

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za III kwartały 2017 roku**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Indeks do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	2
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
1. Opis organizacji Grupy Budimex oraz zmian w strukturze Grupy .....	10
1.1. Jednostka Dominująca.....	10
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	10
1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	11
2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	11
3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	12
3.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex .....	12
3.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.....	13
3.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	14
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za trzy kwartały 2017 roku.....	14
5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	17
6. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie .....	18
6.1. Przychody według rodzaju dobra lub usługi .....	18
6.2. Przychody według rejonu geograficznego .....	19
6.3. Przychody segmentu „Działalność budowlana” według rodzajów obiektów .....	20
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
8. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	21
9. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2017 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2017 roku.....	22
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	23
11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	23
12. Zestawienie stanu posiadania akcji Budimex SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w III kwartale 2017 roku .....	23
13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2017 roku .....	23
14. Należności i zobowiązania warunkowe.....	26

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>30 września 2017 roku</b>	<b>31 grudnia 2016 roku</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	140 700	114 674
Nieruchomości inwestycyjne	24 782	25 581
Wartości niematerialne	28 377	29 926
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	40 692	43 427
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 396	9 396
Kaucje z tytułu umów o budowę	29 297	23 333
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 785	36 256
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 352	46 096
Pozostałe aktywa finansowe	65 225	10 035
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430 257	444 975
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>	<b>925 100</b>	<b>856 936</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		
Zapasy	1 413 401	1 183 649
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	765 754	516 720
Kaucje z tytułu umów o budowę	27 584	30 818
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	821 921	288 456
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	376	194
Pozostałe aktywa finansowe	232 371	1 758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 393 375	2 715 134
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>	<b>4 654 782</b>	<b>4 736 729</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 579 882</b>	<b>5 593 665</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)**

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 września 2017 roku</b>	<b>31 grudnia 2016 roku</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 725	4 725
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 448	5 525
Zyski / (straty) zatrzymane	513 164	558 116
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>756 348</b>	<b>801 377</b>
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli</b>	<b>669</b>	<b>4 443</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>757 017</b>	<b>805 820</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	80 037	62 333
Kaucje z tytułu umów o budowę	208 668	206 147
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	244 478	210 303
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	7 937	7 937
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 427	1 984
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>543 547</b>	<b>488 704</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	27 263	20 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 602 228	1 520 870
Kaucje z tytułu umów o budowę	213 364	186 244
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 021 523	1 352 639
Przychody przyszłych okresów	1 221 948	1 002 017
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	176 799	161 835
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 922	52 820
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 422	1 422
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 849	1 018
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>4 279 318</b>	<b>4 299 141</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>4 822 865</b>	<b>4 787 845</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>5 579 882</b>	<b>5 593 665</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	4 553 359	4 119 008	1 831 587	1 689 308
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 971 496)	(3 623 592)	(1 601 818)	(1 494 166)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>581 863</b>	<b>495 416</b>	<b>229 769</b>	<b>195 142</b>
Koszty sprzedaży	(24 516)	(22 898)	(8 213)	(8 151)
Koszty ogólnego zarządu	(153 488)	(148 480)	(51 166)	(49 219)
Pozostałe przychody operacyjne	37 529	32 918	17 114	6 012
Pozostałe koszty operacyjne	(15 096)	(47 933)	(10 366)	(13 031)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>426 292</b>	<b>309 023</b>	<b>177 138</b>	<b>130 753</b>
Przychody finansowe	26 878	31 801	8 223	8 127
Koszty finansowe	(29 932)	(26 545)	(9 462)	(8 069)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 735)	(781)	915	(257)
<b>Zysk brutto</b>	<b>420 503</b>	<b>313 498</b>	<b>176 814</b>	<b>130 554</b>
Podatek dochodowy	(83 293)	(61 905)	(34 385)	(25 479)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>337 210</b>	<b>251 593</b>	<b>142 429</b>	<b>105 075</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>337 210</b>	<b>251 593</b>	<b>142 429</b>	<b>105 075</b>
<i>z tego przypadający:</i>				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>337 039</b>	<b>251 091</b>	<b>142 401</b>	<b>105 024</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>171</i>	<i>502</i>	<i>28</i>	<i>51</i>
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)</i>	<i>13,20</i>	<i>9,84</i>	<i>5,58</i>	<i>4,11</i>

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>337 210</b>	<b>251 593</b>	<b>142 429</b>	<b>105 075</b>
<b>Inne całkowite dochody, które:</b>				
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>				
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	(77)	(220)	212	(257)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(77)</b>	<b>(220)</b>	<b>212</b>	<b>(257)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>337 133</b>	<b>251 373</b>	<b>142 641</b>	<b>104 818</b>
<i>z tego przypadające:</i>				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>336 962</b>	<b>250 871</b>	<b>142 613</b>	<b>104 767</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>171</i>	<i>502</i>	<i>28</i>	<i>51</i>

**Grupa BUDIMEX**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			
			Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne					
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 446)</b>	<b>5 525</b>	<b>558 116</b>	<b>801 377</b>	<b>4 443</b>	<b>805 820</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	337 039	337 039	171	337 210
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(77)	-	(77)	-	(77)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>337 039</b>	<b>336 962</b>	<b>171</b>	<b>337 133</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	(382 696)	(382 696)	-	(382 696)
Zwiększenie udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	705	705	(3 945)	(3 240)
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 446)</b>	<b>5 448</b>	<b>513 164</b>	<b>756 348</b>	<b>669</b>	<b>757 017</b>

**Grupa BUDIMEX**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			Razem
			Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne					
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 349</b>	<b>(2 548)</b>	<b>5 425</b>	<b>355 969</b>	<b>599 206</b>	<b>3 918</b>	<b>603 124</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	251 091	251 091	502	251 593
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(220)	-	(220)	-	(220)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(220)</b>	<b>251 091</b>	<b>250 871</b>	<b>502</b>	<b>251 373</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	(207 815)	(207 815)	-	(207 815)
Płatności w formie akcji	-	-	(178)	-	-	-	(178)	-	(178)
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 548)</b>	<b>5 205</b>	<b>399 245</b>	<b>642 084</b>	<b>4 420</b>	<b>646 504</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	158 760	158 760	123	158 883
Inne całkowite dochody	-	-	-	102	320	-	422	11	433
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>320</b>	<b>158 760</b>	<b>159 182</b>	<b>134</b>	<b>159 316</b>
Korekta udziałów niedających kontroli	-	-	-	-	-	111	111	(111)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 446)</b>	<b>5 525</b>	<b>558 116</b>	<b>801 377</b>	<b>4 443</b>	<b>805 820</b>



*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>420 503</b>	<b>313 498</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	26 718	18 855
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 735	781
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(400)	(109)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 575)	1 109
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(2 800)	1 849
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 379)	466
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	49 139	66 693
Inne korekty	673	(107)
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>492 614</b>	<b>403 035</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(252 045)	(215 220)
Zmiana stanu zapasów	(229 752)	(187 837)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	109 376	351 960
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	219 931	84 743
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(864 581)	(234 661)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	110 952	3 196
<b>Środki pieniężne wykorzystane w/ z działalności operacyjnej</b>	<b>(413 505)</b>	<b>205 216</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(109 325)	(100 469)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE / Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(522 830)</b>	<b>104 747</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 828	432
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 803	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 002)	(25 182)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(3 240)	-
Podwyższenie kapitałów w jednostkach niekonsolidowanych	-	(150)
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(437 160)	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	208 632	-
Pożyczki udzielone	(51 653)	(6 860)
Odsetki otrzymane	1 498	1 879
Dywidendy otrzymane	-	7
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(293 294)</b>	<b>(29 874)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Spląty kredytów i pożyczek	(769)	(675)
Dywidendy wypłacone	(382 696)	(207 815)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 978)	(8 918)
Odsetki zapłacone	(1 921)	(1 394)
Inne wydatki finansowe	(482)	(490)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(394 846)</b>	<b>(219 292)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>		
Różnice kursowe netto	163	212
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 3.3)</b>	<b>2 524 033</b>	<b>2 184 077</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 3.3)</b>	<b>1 313 226</b>	<b>2 039 870</b>

**1. Opis organizacji Grupy Budimex oraz zmian w strukturze Grupy****1.1. Jednostka Dominująca**

Jednostką dominującą Grupy Budimex jest spółka Budimex SA („Jednostka Dominująca”), której podstawowym przedmiotem działalności są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe oraz świadczenie usług zarządczych i doradczych na rzecz spółek Grupy Budimex.

Przedmiotem działalności Grupy są usługi budowlano-montażowe świadczone w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą, działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa, produkcyjna i usługowa. Budimex SA pełni w Grupie rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego. Realizacja tych trzech funkcji ma na celu:

- szybki przepływ informacji w ramach struktury Grupy,
- wzmocnienie efektywności gospodarki finansowo-pięniężnej poszczególnych spółek,
- umacnianie pozycji rynkowej Grupy.

**1.2. Jednostki podlegające konsolidacji**

Na dzień 30 września 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 30 września 2016 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień		
		30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Mostostal Kraków Energetyka Sp. z o.o.	Kraków / Polska	100,00%	-	-
Budimex Bau GmbH	Kolonia/ Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Grupa Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	98,95%	92,31%	92,31%

Dane jednostkowe Budimeksu SA oraz pozostałych spółek z Grupy, jako współników konsorcjów (traktowanych jako wspólne działanie zgodnie z MSSF 11), obejmują również udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach następujących wspólnych działań:

Nazwa wspólnego działania	udział
Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.	100,00%
Budimex SA Energetyka 1 Sp.j.	100,00%
Budimex SA Ferrovia Agroman SA s.c.	99,98%
Budimex SA Ferrovia Agroman SA 2 s.c.	95,00%
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	67,00%
Budimex SA Cadagua SA III s.c.	60,00%
Budimex SA Cadagua SA IV s.c.	60,00%
Budimex SA Cadagua SA V s.c.	60,00%
Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j.	50,00%
Budimex SA Cadagua SA II s.c.	50,00%
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA Turów s.c.	50,00%

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Nazwa wspólnego działania	udział
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j.	50,00%
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j.	50,00%

Na dzień 30 września 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 30 września 2016 roku metodą praw własności konsolidowane były następujące jednostki stowarzyszone:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	udział
Grupa FBSerwis SA	49,00%
PPHU Promos Sp. z o.o.	26,31%

### 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Budimex SA skupił od udziałowców mniejszościowych 282 484 akcje, co równa się 5,22% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA spółki Elektromontaż Poznań SA. Wykup akcji odbył się w ramach 623 transakcji, a łączna cena za akcje zadeklarowana przez Budimex SA wyniosła 2 418 tysięcy złotych. Adekwatna do nabytych akcji wartość aktywów netto Elektromontaż Poznań SA wyniosła 3 080 tysięcy złotych. Różnicę między ceną zakupu a udziałem w aktywach netto w kwocie 662 tysiące złotych ujęto w zyskach zatrzymanych.

W dniu 10 lipca 2017 roku Budimex Budownictwo Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Budimex SA, nabyła od Skarbu Państwa 77 043 akcje spółki Elektromontaż Poznań SA, które łącznie stanowią udział 1,42% w kapitale zakładowym i w głosach na WZA spółki. Łączna cena za zakupione akcje wyniosła 822 tysiące złotych. Adekwatna do nabytych akcji wartość aktywów netto Elektromontaż Poznań SA wyniosła 865 tysięcy złotych. Różnicę między ceną zakupu a udziałem w aktywach netto w kwocie 43 tysiące złotych ujęto w zyskach zatrzymanych. W dniu 31 sierpnia 2017 roku Budimex SA odkupił te akcje od Budimex Budownictwo Sp. z o.o. za kwotę 831 tysięcy złotych – transakcja ta nie miała wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poza tym w dniu 11 sierpnia 2017 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym nowa spółka - Mostostal Kraków Energetyka Sp. z o.o. Wszystkie udziały w nowej spółce objął Mostostal Kraków SA, spółka w 100% zależna od Budimex SA. Dane nowo utworzonej spółki zostały objęte konsolidacją od sierpnia 2017 roku.

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej działalności, ani nie istnieją formalne plany zaniechania istotnej działalności.

## 2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień sporządzenia raportu przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	14 078 159	55,14%	14 078 159	55,14%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	2 344 000	9,18%	2 344 000	9,18%
Nationale-Nederlanden OFE	zwykłe	1 376 939	5,39%	1 376 939	5,39%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 731 000	30,29%	7 731 000	30,29%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>

Powyższe dane nie zmieniły się w porównaniu ze stanem zaprezentowanym w raporcie za pierwsze półrocze 2017 roku opublikowanym 31 sierpnia 2017 roku.

### **3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

#### **3.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Budimex w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

#### ***Standardy zastosowane po raz pierwszy w roku 2017***

Grupa postanowiła skorzystać z możliwości wcześniejszej aplikacji MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15: „Data wejścia w życie MSSF 15” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2017 roku. Szczegóły zostały opisane w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

#### ***Standardy jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następującego standardu, który został opublikowany i zatwierdzony do stosowania w UE, ale który nie wszedł jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 9. Według szacunków Grupy, MSSF 9 nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

#### ***Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE***

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Jednocześnie oczekuje dodatniego wpływu na wynik z działalności operacyjnej, a ujemnego na wynik z działalności finansowej.

Pozostałe wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

### **3.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie objętym raportem Grupa Budimex zastosowała MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15: „Data wejścia w życie MSSF 15”. Grupa postanowiła zastosować standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Według Grupy wcześniejsza aplikacja MSSF 15 nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych, dlatego też na dzień 1 stycznia 2017 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę wraz z pierwszym zastosowaniem MSSF 15 zostały zamieszczone w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy opublikowanym w dniu 31 sierpnia 2017 roku.

**3.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Grupa wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (obejmujące przede wszystkim środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych oraz gromadzone na rachunkach powierniczych w spółkach deweloperskich) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
<b>Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 393 375</b>	<b>2 715 134</b>	<b>2 265 723</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(80 149)	(191 101)	(225 853)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 313 226</b>	<b>2 524 033</b>	<b>2 039 870</b>

**4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za trzy kwartały 2017 roku**

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągnięte są zwykle w drugim i trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 4 553 359 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 10,55% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2016 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Budimex w trzecim kwartale 2017 roku wyniosły 1 831 587 tysięcy złotych i były o 778 847 tysięcy złotych (73,98%) wyższe od wartości uzyskanej w pierwszym kwartale 2017 roku oraz o 162 555 tysięcy złotych (9,74%) wyższe od wartości uzyskanej w drugim kwartale 2017 roku. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w trzecim kwartale bieżącego roku była wyższa o 142 279 tysięcy złotych (8,42%).

W okresie trzech kwartałów 2017 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 13,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 13,0% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 6,66%.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wyniósł 581 863 tysiące złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 495 416 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży za trzy kwartały 2017 roku wyniosła zatem 12,78%, a w tym samym okresie poprzedniego roku wskaźnik ten wynosił 12,03%, natomiast rentowność brutto sprzedaży w trzecim kwartale 2017 roku wyniosła 12,54%, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniosła 11,55%.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku zysk brutto ze sprzedaży w segmencie budowlanym wyniósł 489 181 tysięcy złotych i był wyższy o 48 490 tysięcy złotych od wyniku osiągniętego w tym samym okresie poprzedniego roku, a rentowność brutto sprzedaży działalności budowlanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku osiągnęła wartość 11,34% (10,95% w analogicznym okresie 2016 roku). Z kolei zysk brutto ze sprzedaży w segmencie deweloperskim w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wyniósł 78 228 tysięcy złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego wynosił 51 517 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w działalności deweloperskiej spadła z poziomu 24,65% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku do 20,37% w analogicznym okresie bieżącego roku.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. Na dzień 30 września 2017 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 334 794 tysiące złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku saldo rezerw na straty na kontraktach spadło o kwotę 73 661 tysięcy złotych, przy czym spadek w trzecim kwartale 2017 roku wyniósł 72 483 tysiące złotych.

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 września 2017 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 329 601 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 50 894 tysiące złotych, przy czym w trzecim kwartale – o kwotę 30 945 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wzrosły o 1 618 tysięcy złotych w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 5 008 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2016 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem za okres trzech kwartałów spadł z 4,16% w roku ubiegłym do 3,91% w roku bieżącym.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wyniosły 37 529 tysięcy złotych (32 918 tysięcy złotych za trzy kwartały 2016 roku) i obejmowały: otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 18 280 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 9 663 tysiące złotych), rozwiązanie rezerw na kary w kwocie 4 191 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 3 750 tysięcy złotych), rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 2 583 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 0 tysięcy złotych) oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3 800 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 1 297 tysięcy złotych). Zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu FX Forward oraz opcji walutowych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) wyniósł 2 585 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale zysk w kwocie 52 tysiące złotych). Ponadto w okresie 9 miesięcy 2017 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych, z którego odnotowały ogólny zysk w wysokości 3 344 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 2 554 tysiące złotych), w tym ponosząc stratę z tytułu likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 602 tysiące złotych. Wartość netto składników rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych sprzedanych w okresie 9 miesięcy 2017 roku wynosiła 1 685 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 106 tysięcy złotych).

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wyniosły 15 096 tysięcy złotych (47 933 tysiące złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku), z czego 5 457 tysięcy złotych wyniosły koszty wypłaconych odszkodowań i kar umownych (w tym w trzecim kwartale 4 322 tysiące złotych), a 3 122 tysiące złotych – koszty z tytułu utworzenia rezerw sprawy sądowe (w tym w trzecim kwartale 3 122 tysiące złotych). Koszty z tytułu utworzenia rezerw na odszkodowania i kary umowne wyniosły 1 501 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 1 369 tysięcy złotych). Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności wyniosły 2 047 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 709 tysięcy złotych). Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych typu FX Forward oraz opcji wyniosła 900 tysięcy złotych (strata poniesiona w trzecim kwartale wyniosła 1 363 tysiące złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 426 292 tysiące złotych, natomiast po trzech kwartałach 2016 roku – w wysokości 309 023 tysiące złotych (wzrost o 37,95%). Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2017 roku stanowił 9,67% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 7,74% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 3 054 tysiące złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego osiągnęła zysk w kwocie 5 256 tysięcy złotych. Przychody finansowe za trzy kwartały 2017 roku wyniosły 26 878 tysięcy złotych i stanowiły między innymi: odsetki w wysokości 24 359 tysięcy złotych (w tym przychody z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 7 367 tysięcy złotych), odwrócenie dyskonta należności długoterminowych w kwocie 286 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 86 tysięcy złotych) oraz wycena należności z tytułu umów koncesyjnych w kwocie 2 196 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 733 tysiące złotych).

Koszty finansowe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku wyniosły 29 932 tysiące złotych i stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 3 737 tysięcy złotych (w tym koszty z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 1 532 tysiące złotych), zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 17 812 tysięcy złotych (w tym koszty prowizji tylko za trzeci kwartał bieżącego roku wyniosły 6 010 tysięcy złotych), koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 6 741 tysięcy złotych (w tym koszty dyskonta w trzecim kwartale bieżącego roku to 2 260 tysięcy złotych) oraz straty z wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w kwocie 688 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 85 tysięcy złotych). Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wyniosła 942 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 420 tysięcy złotych).



*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 420 503 tysiące złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 313 498 tysięcy złotych (wzrost o 34,13%).

Podatek dochodowy za 9 miesięcy 2017 roku wyniósł 83 293 tysiące złotych (61 905 tysięcy złotych za 9 miesięcy 2016 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 68 562 tysiące złotych
- część odroczone w wysokości 14 731 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 430 257 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 444 975 tysięcy złotych. Składniki skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Budimex wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów budowlanych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za trzy kwartały 2017 roku wyniósł 337 039 tysięcy złotych, a zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2016 wyniósł 251 091 tysięcy złotych (wzrost o 34,23%).

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzy kwartały 2017 roku wyniósł 171 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzeci kwartał 2017 roku wyniósł 28 tysięcy złotych. W analogicznych okresach roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł odpowiednio 502 tysiące złotych oraz 51 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Grupa odwróciła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 10 848 tysięcy złotych (w analogicznym okresie 2016 roku 3 425 tysięcy złotych). Odwrócenie odpisów w okresie 9 miesięcy 2017 roku pomniejszyło koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów. Jednocześnie Grupa nie utworzyła żadnych nowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów obrotowych.

Inną transakcją znacznej wartości, która miała miejsce w trakcie 9 miesięcy 2017 roku był zakup krótkoterminowych nienotowanych obligacji polskich banków hipotecznych o wartości 437 160 tysięcy złotych. Jednocześnie część zakupionych obligacji już się rozliczyła. Obligacje zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu ich wymagalności. Ich wartość godziwa zbliżona jest do wartości prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ są to instrumenty krótkoterminowe.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych o łącznej wartości 52 457 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 2017 roku 32 145 tysięcy złotych), w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 35 643 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 2017 roku 21 950 tysięcy złotych).

Poczynione przez Grupę umowne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 69 963 tysiące złotych.

**5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o oferowane produkty i usługi. Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

Działalność budowlana obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano-montażowych wykonywanych w kraju i za granicą i jest prowadzona przez następujące spółki Grupy:

- Budimex SA
- Mostostal Kraków SA
- Mostostal Kraków Energetyka Sp. z o.o.
- Budimex Bau GmbH
- Budimex Budownictwo Sp. z o.o.
- Budimex Kolejnictwo SA

Segment działalności deweloperskiej i zarządzania nieruchomościami obejmuje przygotowywanie gruntów pod inwestycje, prowadzenie projektów inwestycyjnych w zakresie budownictwa mieszkaniowego, sprzedaż mieszkań oraz wynajem i obsługę nieruchomości na własny rachunek. Do tego segmentu zakwalifikowano poniższe podmioty:

- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- SPV-BN 1 Sp. z o.o.
- Budimex SA w części dotyczącej działalności deweloperskiej, w wyniku połączenia z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. dnia 13 sierpnia 2009 roku.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, zysku (straty) brutto ze sprzedaży, zysku (straty) z działalności operacyjnej oraz zysku (straty) netto.

Inne obszary działalności nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze.

W ramach pozostałej działalności ujęto pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy, które prowadzą między innymi działalność produkcyjną, usługową, handlową oraz w formie partnerstwa publiczno-prywatnego.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za 9 miesięcy 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	4 080 680	383 576	89 103	-	<b>4 553 359</b>
Sprzedaż między segmentami	233 345	523	30 575	(264 443)	-
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 314 025</b>	<b>384 099</b>	<b>119 678</b>	<b>(264 443)</b>	<b>4 553 359</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>489 181</b>	<b>78 228</b>	<b>15 982</b>	<b>(1 528)</b>	<b>581 863</b>
Koszty sprzedaży	(7 495)	(13 186)	(3 850)	15	<b>(24 516)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(142 574)	(16 079)	(4 096)	9 261	<b>(153 488)</b>
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne netto	19 076	5 856	545	(3 044)	<b>22 433</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>358 188</b>	<b>54 819</b>	<b>8 581</b>	<b>4 704</b>	<b>426 292</b>
Pozostałe przychody/ (koszty) finansowe netto	(5 840)	2 074	812	(100)	<b>(3 054)</b>
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(2 735)	-	<b>(2 735)</b>
Podatek dochodowy	(69 696)	(11 006)	(1 720)	(871)	<b>(83 293)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>282 652</b>	<b>45 887</b>	<b>4 938</b>	<b>3 733</b>	<b>337 210</b>

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie 9 miesięcy 2016 roku poszczególne segmenty uzyskały następujące wyniki:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	3 792 521	208 197	118 290	-	4 119 008
Sprzedaż między segmentami	233 719	805	6 260	(240 784)	-
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 026 240</b>	<b>209 002</b>	<b>124 550</b>	<b>(240 784)</b>	<b>4 119 008</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>440 691</b>	<b>51 517</b>	<b>16 884</b>	<b>(13 676)</b>	<b>495 416</b>
Koszty sprzedaży	(8 098)	(11 200)	(3 642)	42	(22 898)
Koszty ogólnego zarządu	(137 992)	(12 488)	(4 086)	6 086	(148 480)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(15 800)	78	707	-	(15 015)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>278 801</b>	<b>27 907</b>	<b>9 863</b>	<b>(7 548)</b>	<b>309 023</b>
Pozostałe przychody finansowe netto	1 486	3 338	432	-	5 256
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(6)	-	(775)	-	(781)
Podatek dochodowy	(55 565)	(5 962)	(1 810)	1 432	(61 905)
<b>Zysk netto</b>	<b>224 716</b>	<b>25 283</b>	<b>7 710</b>	<b>(6 116)</b>	<b>251 593</b>

## 6. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie

### 6.1. Przychody według rodzaju dobra lub usługi

W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	4 231 785	346	110 228	(255 119)	4 087 240
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	19 201	3 024	6 801	(9 324)	19 702
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	59 628	380 729	2 570	-	442 927
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 411	-	79	-	3 490
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 314 025</b>	<b>384 099</b>	<b>119 678</b>	<b>(264 443)</b>	<b>4 553 359</b>

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie 9 miesięcy 2016 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	3 982 448	-	116 320	(234 559)	<b>3 864 209</b>
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	20 914	2 776	6 804	(6 225)	<b>24 269</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	19 815	206 172	1 254	-	<b>227 241</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 063	54	172	-	<b>3 289</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 026 240</b>	<b>209 002</b>	<b>124 550</b>	<b>(240 784)</b>	<b>4 119 008</b>

## 6.2. Przychody według rejonu geograficznego

W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	4 138 565	384 099	116 966	(264 443)	<b>4 375 187</b>
Niemcy	154 566	-	-	-	<b>154 566</b>
Inne kraje UE	18 620	-	-	-	<b>18 620</b>
Pozostałe kraje*	2 274	-	2 712	-	<b>4 986</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 314 025</b>	<b>384 099</b>	<b>119 678</b>	<b>(264 443)</b>	<b>4 553 359</b>

\*pozostałe kraje to Ukraina i Rosja

W okresie 9 miesięcy 2016 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	3 880 152	209 002	123 803	(240 784)	<b>3 972 173</b>
Niemcy	138 610	-	14	-	<b>138 624</b>
Inne kraje UE	2 126	-	-	-	<b>2 126</b>
Pozostałe kraje*	5 352	-	733	-	<b>6 085</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>4 026 240</b>	<b>209 002</b>	<b>124 550</b>	<b>(240 784)</b>	<b>4 119 008</b>

\*pozostałe kraje to Ukraina i Rosja

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**6.3. Przychody segmentu „Działalność budowlana” według rodzajów obiektów**

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów segmentu operacyjnego „działalność budowlana”, jako najbardziej istotnego w Grupie Budimex, zostały podzielone dodatkowo według rodzajów obiektów. Dane za 9 miesięcy 2017 roku i 9 miesięcy 2016 roku przedstawiają się następująco:

Rodzaj obiektów	Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony:	
	30 września 2017	30 września 2016
Lądowo-inżynieryjne	2 324 841	2 432 871
Kubaturowe, w tym:	1 989 184	1 593 369
- niemieszkaniowe	1 396 906	1 093 172
- mieszkaniowe	592 278	500 197
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – segment „Działalność budowlana”</b>	<b>4 314 025</b>	<b>4 026 240</b>

**7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie 9 miesięcy 2017 i 2016 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	20 541	20 472	72 327	95 843
Podmioty wspólnie kontrolowane	18 518	8 890	789	665
Spółki stowarzyszone	192	357	1 554	1 537
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	24	-	623	623
Inne spółki powiązane – pozostałe*	8	7	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>39 283</b>	<b>29 726</b>	<b>75 293</b>	<b>98 668</b>

	Pożyczki udzielone / nabyte dłużne papiery wartościowe		Pożyczki otrzymane / wyemitowane dłużne papiery wartościowe	
	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 972	9 165
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	61 557	9 163	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>61 557</b>	<b>9 163</b>	<b>8 972</b>	<b>9 165</b>

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	819	6 939	(33 087)	(31 925)
Podmioty wspólnie kontrolowane	39 992	508	-	-
Spółki stowarzyszone	819	527	(5 190)	(4 857)
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	206	208	-	(1)
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	(15)
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>41 836</b>	<b>8 182</b>	<b>(38 277)</b>	<b>(36 798)</b>

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(44)	(54)
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	1 370	252	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>1 370</b>	<b>252</b>	<b>(44)</b>	<b>(54)</b>

\*) Inne spółki powiązane to podmioty kontrolowane, wspólnie kontrolowane lub podmioty, na które znacząco wpływa lub posiada w nich znaczącą ilość głosów członków kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej lub spółki zależnej Grupy Budimex albo jego bliski członek rodziny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

## **8. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- niestabilność sytuacji na rynkach finansowych,
- zwiększone zapotrzebowanie na usługi podwykonawców, mające wpływ na jakość i terminowość wykonywanych prac,
- zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej oraz wynik z wyceny i rozliczenia walutowych transakcji terminowych,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów,
- intensyfikację działań zmierzających do odzyskania należności przeterminowanych, które zostały objęte odpisami aktualizującymi oraz wzmocnienia kontroli operacyjnej i finansowej w ramach realizowanych kontraktów,
- wyniki toczących się spraw sądowych, które szerzej opisane zostały w nocie 13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej,

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

- poziom konkurencji w przetargach publicznych.

Portfel zamówień na dzień 30 września 2017 roku wynosił 9 280 579 tysięcy złotych. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń – wrzesień 2017 roku wyniosła 4 477 295 tysięcy złotych. Liczba przedsprzedanych mieszkań w okresie styczeń – wrzesień 2017 roku (bez rezerwacji) to 1 220 sztuk.

## **9. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2017 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2017 roku**

W trzecim kwartale 2017 roku Spółki Grupy Budimex zostały poinformowane o wyborze ich istotnej oferty lub zawarły niżej wymienione istotne umowy ze spółkami spoza Grupy:

### **Znaczące kontrakty:**

<b>Data raportu bieżącego</b>	<b>Kontrahent</b>	<b>Wartość umowy</b>	<b>Opis</b>
3.07.2017	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	278 158	Wybór oferty Budimex SA w przetargu na projekt i budowę drogi ekspresowej S-61 Ostrów Mazowiecka - Szczuczyn, odcinek: węzeł Stawiski (bez węzła) - początek obwodnicy Szczuczyna, na długości około 18,002 km.
18.07.2017	LIDL Sp. z o.o. Sp.k.	146 436	Wybór oferty Budimeksu w przetargu na Budowę Centrum Dystrybucyjnego Lidl Mińsk Mazowiecki. Umowę podpisano 3 sierpnia 2017 roku.
21.07.2017	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	211 249	Wybór oferty Budimex SA jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na budowę drogi ekspresowej S7 na odcinku: granica województwa mazowieckiego/ świętokrzyskiego – węzeł drogowo-kolejowy w Skarżysku-Kamienna. Umowa została podpisana 10 października 2017 roku.
1.08.2017	XEOS Spółka z o.o.	120 599	Podpisanie umowy na budowę zakładu utrzymania naprawy i konserwacji silników lotniczych w Środzie Śląskiej.
3.08.2017	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	596 721 (259 596)*	Wybór oferty konsorcjum Budimeksu SA (partner konsorcjum z udziałem 50%) i Torpolu SA (lider konsorcjum) jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na „Realizację robót budowlanych w ramach Przetargu nr 2 – Modernizacja odcinka Trzebinia – Krzeszowice (km 29,110 – 46,700 linii nr 133)”. Wartość oferty to 596 721 tysięcy złotych, (w tym kwota warunkowa w wysokości 77 530 tysięcy złotych). Umowa została podpisana 2 października 2017 roku.
18.08.2017	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Szczecinie	293 126	Wybór oferty Budimeksu SA jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na budowę obwodnicy Brzozowa w ciągu S3 oraz dostosowanie drogi krajowej nr 3 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku Brzozowo – Miękowo.
18.08.2017	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Szczecinie	102 663	Wybór oferty Budimeksu SA jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na dostosowanie drogi krajowej nr 3 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku Miękowo (koniec obw. Miękowa) – Rzęśnia (węzeł Rzęśnia).
17.10.2017	Horizon Project Development Sp. z o.o.	127 190 (łącznie wartość umów)	Zawarcie przez Budimex SA kolejnych umów, z których największą wartość miała podpisana w dniu 8 sierpnia 2017 roku umowa na dostarczenie prefabrykatów żelbetowych pod budowę nowego zakładu produkcji drzewnej w Biskupcu o wartości 59 863 tysiące złotych.

\* udział Grupy Budimex bez kwot warunkowych

**10. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W trzecim kwartale 2017 roku Budimex SA oraz spółki Grupy nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych oraz obligacji.

**11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Budimex SA nie publikował prognoz wyników.

**12. Zestawienie stanu posiadania akcji Budimex SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w III kwartale 2017 roku**

Na dzień przekazania raportu członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadają następujące ilości akcji:

Marcin Węglowski	(członek Zarządu)	2 830 akcji
Marek Michałowski	(przewodniczący RN)	3 900 akcji

Wyżej wymienieni członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki. Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji lub opcji na akcje Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2017 roku, tj. 31 sierpnia 2017 roku.

**13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2017 roku**

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 455 483 tysiące złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko spółkom Grupy nad sprawami z powództwa spółek Grupy wynosiła 185 377 tysięcy złotych.

W oparciu o posiadane przez Budimex SA informacje, łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 320 430 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami są Konsorcjanci Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór jest następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2.

Początkowo postępowanie sądowe dotyczyło wyłącznie powództwa wniesionego w dniu 24 stycznia 2008 roku przez Konsorcjum FBL, w związku z bezpodstawnie zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysiące złotych. Sprawa ta została ostatecznie rozstrzygnięta wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 23 sierpnia 2012 roku. Łączna wartość zasądzonego roszczenia oraz wartość odsetek ustawowych od nieterminowych płatności wyniosła 87 920 tysięcy złotych (przypadająca na Budimex SA kwota to 35 168 tysięcy złotych, z czego kwota 21 612 tysięcy złotych stanowiła zwrot gwarancji dobrego wykonania). Kwota ta została przekazana przez komornika sądowego na wskazany rachunek bankowy Budimex SA w dniu 28 września 2012 roku. Po oddaleniu przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej wniesionej przez PPL, przeprowadzona egzekucja stała się ostateczna i PPL nie może już domagać się od Konsorcjum FBL zwrotu kwot zasądzonych wyrokiem częściowym.



*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

W toku sprawy przed Sądem Arbitrażowym PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. W dniach 31 lipca i 26 października 2009 roku PPL wniosło do Sądu Arbitrażowego kolejne pisma procesowe zawierające rozszerzenie powództwa wzajemnego, zmieniające kwotę pierwotnego powództwa wzajemnego ze 135 719 tysięcy złotych do kwoty 280 894 tysiące złotych. W toku dalszych działań procesowych w sierpniu 2012 roku roszczenie PPL zostało zwiększone do kwoty 298 892 tysiące złotych. Zgodnie z wysokością udziałów określoną w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekracza łącznej kwoty 119 556 tysięcy złotych. W ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bezpodstawne, w związku z czym w dniu 21 października 2008 roku Konsorcjum FBL złożyło odpowiedź na pozew wzajemny, która zawierała wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym twierdzenia o bezpodstawności roszczeń PPL. Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym PPL. Ostatnim pozostałym do rozpoznania wnioskiem dowodowym w odniesieniu do tej części sporu jest dowód z opinii biegłego. Jednak dowód ten będzie można przeprowadzić dopiero wówczas, kiedy Sąd zakończy postępowanie dowodowe w sprawie roszczeń powoda. Ustalenia opinii biegłego dotyczącej roszczeń Konsorcjum FBL będą bowiem rzutować na zakres roszczeń PPL, a w konsekwencji na zakres przeprowadzenia dowodu na ich poparcie.

Niezależnie od powództwa wzajemnego PPL i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami w dniu 27 lutego 2009 roku Konsorcjum FBL złożyło pismo procesowe zawierające rozszerzenie powództwa głównego o kwotę 216 458 tysięcy złotych, obejmującą: zapłatę za roboty wykonane, a niezapłacone przez inwestora, zapłatę za roboty dodatkowe, zwrot kwot zatrzymanych oraz odsetki za zwłokę. Zgodnie z umową konsorcjalną udział Budimex SA w tym roszczeniu wynosi 86 583 tysiące złotych.

W dniu 27 maja 2010 roku Sąd Arbitrażowy wydał postanowienie, którym dopuścił dowód z opinii biegłego odnośnie oceny zasadności roszczeń PPL (z pominięciem na tym etapie wysokości dochodzonych kwot). Biegły wybrany przez Sąd Arbitrażowy - Grupa BS Consulting rozpoczął prace pod koniec 2010 roku. W trakcie prowadzenia przez biegłego prac odbyło się kilka spotkań pełnomocników stron z biegłym, a także przeprowadzona została w marcu 2011 roku z udziałem ww. eksperta wizja lokalna na obiektach lotniska. Efektem pracy biegłego była sporządzona przez niego opinia techniczna, którą pełnomocnicy stron otrzymali w dniu 29 lipca 2011 roku. Do sporządzonej opinii strony zgłosiły swoje komentarze, uwagi oraz pytania szczegółowe, po uwzględnieniu których biegły sporządził na koniec marca 2012 roku końcową opinię uzupełniającą. Wynikająca z opinii ocena była dla Konsorcjum FBL korzystna, gdyż potwierdzała m.in. to, że Konsorcjum FBL przysługiwało prawo przedłużenia czasu na ukończenie robót.

W związku z zakończeniem przez biegłego prac nad ekspertyzą oceniającą zasadność roszczeń PPL, sąd zobowiązał obie strony do ostatecznego obliczenia i wskazania wysokości swoich roszczeń, przy uwzględnieniu stanowiska biegłego wyrażonego w opinii. W efekcie PPL dokonało wspomnianego rozszerzenia powództwa do kwoty 298 892 tysiące złotych, natomiast wartość roszczenia Konsorcjum FBL pozostała bez zmian.

W oparciu o postanowienie Sądu Arbitrażowego z dnia 28 stycznia 2013 roku i przeprowadzoną w lipcu 2013 roku wizję lokalną biegły - Grupa BS Consulting miał do końca października 2013 roku opracować opinię na temat oceny wysokości roszczeń przedstawionych przez Konsorcjum FBL w rozszerzeniu powództwa. Z uwagi na fakt, iż biegły nie przygotował opinii w ustalonym terminie, Sąd Arbitrażowy na rozprawie w dniu 20 grudnia 2013 roku podjął decyzję o wyznaczeniu nowego biegłego. W 2015 roku ustalono ostateczny zakres opinii oraz skład nowego zespołu biegłych. W konsekwencji dopiero w październiku 2016 roku strony otrzymały opinię dotyczącą roszczeń Konsorcjum wykonaną przez nowy zespół biegłych. Z opinii tej wynika, że biegli uwzględnili, co do zasady wszystkie roszczenia Konsorcjum, które wartościowo stanowią zdecydowaną większość żądanej kwoty. Niemniej jednak w ocenie Konsorcjum uznana przez biegłych kwota jest jeszcze zaniżona, gdyż nie uwzględnia wszystkich roszczeń, jakie zostały zgłoszone. Na początku sierpnia 2017 roku biegli przekazali Zespołowi Arbitrów oraz stronom kolejną już (trzecią) opinię uzupełniającą. W opinii tej biegli generalnie podtrzymali swoje dotychczasowe wnioski i konkluzje - opinia ta nie wpływa niekorzystnie na wysokość roszczenia dochodzonego przez Konsorcjum. Kolejne dwa terminy rozpraw zostały wyznaczone na koniec października, zaś ich celem będzie jeszcze uzupełniające przesłuchanie biegłych i zakończenie tego etapu procesu.

Zdaniem Zarządu ostateczny wyrok Sądu Arbitrażowego w zakresie roszczeń będzie dla Konsorcjum FBL korzystny.

W dniu 24 lipca 2017 roku Muzeum Śląskie w Katowicach złożyło pozew przeciwko Budimex SA oraz Ferrovial Agroman SA tworzących konsorcjum w związku z realizacją kontraktu „Budowa nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach” zawartego w dniu 7 czerwca 2011 roku.

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Powód domaga się zasądzenia solidarnie od Pozwanych albo kwoty 122 758 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania wynikającego z Kontraktu albo ewentualnie zasądzenia roszczenia o obniżenie ceny o kwotę 34 675 tysięcy złotych tytułem zwrotu niesłusznie – zdaniem Powoda - zapłaconej części wynagrodzenia. Jako podstawa dochodzenia żądania głównego został wskazany art. 471 k.c., zaś żądania ewentualnego – przepisy o rękojmi za wady.

Zdaniem Zarządu Budimex SA roszczenia objęte powództwem są bezzasadne. Nieprawidłowości stanowiące zdaniem Powoda podstawę faktyczną roszczeń – o ile występują - nie są konsekwencją działań lub zaniechań konsorcjum. Ponadto należyte wykonanie obiektu przez konsorcjum zostało potwierdzone przez Powoda wydanym Świadectwem Przejęcia i Świadectwem Wykonania dla obiektu Muzeum Śląskiego w Katowicach. Rezerwy utworzone wcześniej na naprawy gwarancyjne pokrywają w ocenie Zarządu ryzyka związane z realizacją Kontraktu.

Kolejna co do wartości sprawa dotyczy pozwu złożonego w dniu 5 marca 2008 roku przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum, w skład którego wchodziły spółki Budimex SA i Budimex Dromex SA, łącznej kwoty 25 252 tysiące złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. Udział spółek w konsorcjum wynosił 90%, w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na obecnie na Budimex SA wynosi 22 727 tysięcy złotych. Sąd zakończył przesłuchiwanie świadków obu stron, następnie przesłuchał obie strony, zaś w dniu 6 lutego 2014 roku dopuścił dowód z opinii biegłego (ds. budownictwa) na okoliczność m.in.: oceny jakości i wartości prac wykonanych przez stronę pozwaną, zakresu i kompletności prac pozostałych do wykonania oraz wartości prac poprawkowych. Została sporządzona opinia biegłego i w ocenie pozwanego jest dla niego korzystna. Ocenę tą potwierdzają działania powoda, który w świetle treści opinii wniósł o powołanie nowego biegłego. Sąd nie uwzględnił wniosku powoda w tym zakresie, zezwalając jedynie na przekazanie do protokołu ustnej uzupełniającej opinii biegłego, która to została złożona na rozprawie w dniu 21 kwietnia 2015 roku. Powód ponownie zawnioskował o wyznaczenie nowego biegłego, wniosek ten został odrzucony przez sąd na rozprawie w grudniu 2015 roku. Jednocześnie sąd dopuścił sporządzenie opinii uzupełniającej, która została dostarczona stronom w czerwcu 2016 roku. Pozwany w odniesieniu do treści opinii uzupełniającej podtrzymał swoje dotychczasowe stanowisko przedstawione w stosunku do opinii głównej, którą ocenia dla siebie korzystnie. Powód wniósł natomiast o opinię kolejnego biegłego, która treścią pokryła się w całości z pierwszą opinią biegłego. W dniu 12 lipca 2017 roku sąd I instancji wydał wyrok, w którym zasądził od Budimex SA jedynie kwotę 22 tysięcy złotych (tytułem zwrotu kosztów ekspertyz przeprowadzonych przez powoda), zaś w całym pozostałym zakresie powództwo oddalił.

Na dzień sporządzenia raportu nie są znane wyniki końcowe pozostałych postępowań.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 września 2017 roku wynosi 135 053 tysiące złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Oprócz opisanej powyżej sprawy z powództwa Konsorcjum FBL przeciwko PPL, wartość żadnej z pozostałych spraw dotyczących roszczeń nie jest istotna. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane ich wyniki końcowe.

**14. Należności i zobowiązania warunkowe**

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
<b><u>Należności warunkowe</u></b>		
<b>Od jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Od jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	542 111	475 101
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	4 564	12 373
<b>Od pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>546 675</b>	<b>487 474</b>
<b>Pozostałe należności warunkowe</b>	<b>34 918</b>	<b>16 117</b>
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>581 593</b>	<b>503 591</b>
<b><u>Zobowiązania warunkowe</u></b>		
<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 828	5 037
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Na rzecz jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>2 828</b>	<b>5 037</b>
<b>Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 527 402	3 028 156
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	15 355	2 695
<b>Na rzecz pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>3 542 757</b>	<b>3 030 851</b>
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>	<b>134 381</b>	<b>133 554</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>3 679 966</b>	<b>3 169 442</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(3 098 373)</b>	<b>(2 665 851)</b>

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz spółek Grupy Budimex gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Grupy stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców spółek Grupy, natomiast otrzymane weksle ujęte w należnościach warunkowych stanowią zabezpieczenie zapłaty należności przez inwestorów / odbiorców spółek Grupy.

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 134 381 tysiące złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

**Grupa BUDIMEX**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia oraz gwarancje według stanu na dzień 30 września 2017 roku:

Spółka udzielająca poręczenia lub udzielająca gwarancji	Podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Warunki finansowe, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone	Charakter powiązań istniejących pomiędzy Budimex SA a podmiotem, który otrzymał poręczenie lub gwarancję
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	217 033	2025-08-13	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	112 701*	2026-12-23	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	10 110	2020-02-17	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Kolejnictwo SA	6 276	2025-07-31	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	83	2017-12-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	1 565	2020-10-30	odpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	odpłatnie	stowarzyszona
<b>OGÓŁEM</b>		<b>349 031</b>			

\*poręczenie zostało udzielone na kontrakty realizowane przez Budimex SA

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Dariusz Blocher**

**Marcin Węglowski**

Warszawa, dnia 25 października 2017 roku