

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za III kwartały 2019 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Indeks do skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
1. Informacje ogólne	9
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	9
2.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki	9
2.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego	10
2.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	11
2.4. Założenie kontynuacji działalności	11
3. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu a rentowność	11
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	12
5. Przychody i koszty finansowe	13
6. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Budimex SA w III kwartale 2019 roku	13
7. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie	14
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie trzech kwartałów 2019 roku, najważniejsze zdarzenia dotyczące działalności oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2019 roku	16
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2019 roku	17
11. Należności i zobowiązania warunkowe	18

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	<i>audytowane</i>
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	217 478	169 160
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 178
Wartości niematerialne	25 882	28 103
Inwestycje w podmiotach zależnych	850 169	690 544
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	191	61 246
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	14 625	75 869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 490	21 807
Kaucje z tytułu umów o budowę	85 476	79 665
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357 525	322 025
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	1 579 253	1 458 014
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	457 147	308 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 106 991	802 012
Kaucje z tytułu umów o budowę	53 790	47 191
Wycena kontraktów budowlanych	795 957	552 306
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	33 081
Pozostałe aktywa finansowe	126 121	17 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 527	1 159 595
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	3 116 533	2 919 625
SUMA AKTYWÓW	4 695 786	4 377 639

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	<i>audytowane</i>
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	51 356	51 356
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	7 705	7 159
Zyski / (straty) zatrzymane	314 935	322 012
Kapitał własny ogółem	600 043	606 574
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	114 238	88 171
Kaucje z tytułu umów o budowę	202 444	213 836
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	294 650	271 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	10 108	10 108
Zobowiązania długoterminowe ogółem	621 440	583 886
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	54 447	42 082
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 577 945	1 641 899
Kaucje z tytułu umów o budowę	208 632	205 048
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	232 267	159 036
Wycena kontraktów budowlanych	615 338	583 918
Przychody przyszłych okresów	520 670	378 465
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	211 745	174 929
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	51 955	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 122	1 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	182	680
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 474 303	3 187 179
Zobowiązania ogółem	4 095 743	3 771 065
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	4 695 786	4 377 639

Rachunek zysków i strat

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
		2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
		nieaudytowane		nieaudytowane	
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3, 7	4 975 374	4 898 119	1 958 915	1 995 770
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów		(4 733 237)	(4 567 203)	(1 860 973)	(1 854 632)
Zysk brutto ze sprzedaży		242 137	330 916	97 942	141 138
Koszty sprzedaży	3	(7 819)	(7 629)	(2 692)	(2 609)
Koszty ogólnego zarządu	3	(110 507)	(147 092)	(12 285)	(48 785)
Pozostałe przychody operacyjne	4	58 837	33 325	23 858	10 472
Pozostałe koszty operacyjne	4	(39 344)	(23 953)	(25 810)	(10 382)
Zysk z działalności operacyjnej		143 304	185 567	81 013	89 834
Przychody finansowe	5	95 343	157 735	10 705	71 118
Koszty finansowe	5	(26 008)	(26 390)	(8 791)	(7 486)
Zysk brutto		212 639	316 912	82 927	153 466
Podatek dochodowy	6	(58 877)	(56 798)	(34 301)	(36 280)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		153 762	260 114	48 626	117 186
Zysk netto za okres		153 762	260 114	48 626	117 186
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)		6,02	10,19	1,90	4,59

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
	nieaudytowane		nieaudytowane	
Zysk netto za okres	153 762	260 114	48 626	117 186
Inne całkowite dochody, które:				
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>				
Różnice kursowe z wyceny oddziału zagranicznego	546	1 293	393	(135)
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	546	1 293	393	(135)
Całkowite dochody za okres	154 308	261 407	49 019	117 051

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2019 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

budimex**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 159	322 012	606 574
Zysk za okres	-	-	-	-	153 762	153 762
Inne całkowite dochody	-	-	-	546	-	546
Całkowite dochody za okres	-	-	-	546	153 762	154 308
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(160 839)	(160 839)
Stan na 30 września 2019 roku <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 705	314 935	600 043

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2019 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)


Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	52 452	5 682	449 995	734 176
Zysk za okres	-	-	-	-	260 114	260 114
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 293	-	1 293
Całkowite dochody za okres	-	-	-	1 293	260 114	261 407
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(449 585)	(449 585)
Stan na 30 września 2018 roku <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	52 452	6 975	260 524	545 998
Zysk za okres	-	-	-	-	61 488	61 488
Inne całkowite dochody	-	-	(1 096)	184	-	(912)
Całkowite dochody za okres	-	-	(1 096)	184	61 488	60 576
Stan na 31 grudnia 2018 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 159	322 012	606 574

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019 roku	2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	212 639	316 912
Korekty o:		
Amortyzację	51 397	32 487
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(510)	(597)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(81 084)	(76 355)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej	(3 391)	(69 539)
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	3 020	642
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	59 695	54 353
Inne korekty	581	1 290
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	242 347	259 193
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(234 795)	(208 434)
Zmiana stanu zapasów	(148 762)	(102 059)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(74 745)	46 814
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych oraz rezerw na straty na kontraktach budowlanych	(139 000)	(863 372)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	142 205	(191 327)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(2 547)	112
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	(215 297)	(1 059 073)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy	(9 341)	3 270
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(224 638)	(1 055 803)
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 664	2 549
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 825)	(12 966)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 323	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych	-	108 068
Wydatki na udziały i akcje w podmiotach powiązanych	(98 570)	(1 060)
Nabycie obligacji emitowanych przez banki	-	(238 868)
Wpływy z wykupu obligacji emitowanych przez banki	-	516 877
Dywidendy otrzymane	1 226	72 834
Pożyczki udzielone	(62 000)	(30 160)
Splata udzielonych pożyczek	12 600	19 700
Odsetki otrzymane	2 384	5 687
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W/ Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(151 198)	442 661

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019 roku	2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	(160 839)	(449 585)
Splaty kredytów i pożyczek	(9 003)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(37 069)	(14 933)
Odsetki zapłacone	(3 351)	(1 969)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(210 262)	(466 487)
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
Różnice kursowe netto	483	807
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 2.3)	1 136 291	1 639 774
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 2.3)	550 676	560 952

1. Informacje ogólne

Budimex SA („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Siedmiogrodzkiej 9, jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000001764.

Budimex SA jest jednostką dominującą Grupy Budimex, w której pełni rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności Spółki są szeroko rozumiane usługi budowlano – montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa i produkcyjna.

Spółka należy do Grupy Ferrovial, której jednostką dominującą jest Ferrovial SA z siedzibą w Madrycie, Hiszpania.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

2.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z wyjątkiem opisanych poniżej. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym w dniu 26 marca 2019 roku.

Na dzień 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku dane jednostkowe Spółki, jako współnika 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 w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów		
	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c.	99,98%	99,98%	99,98%
Budimex SA Cadagua SA II s.c.	99,90%	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA III s.c.	99,90%	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA IV s.c.	99,90%	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA V s.c.	99,90%	99,90%	99,90%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 s.c.	95,00%	95,00%	95,00%
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	67,00%	67,00%	67,00%
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j.	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA Turów s.c.	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Energetyka 1 Sp.j.*	-	50,00%	50,00%
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j.*	-	50,00%	50,00%
Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.**	-	99,98%	99,98%

* w dniu 13 sierpnia 2019 roku wspólnicy spółek Budimex SA Energetyka 1 Sp. j. oraz Budimex SA Energetyka 2 Sp.j. podjęli uchwały o likwidacji spółek bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Spółka Budimex SA Energetyka 1 Sp.j. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 września 2019 roku. Spółka Budimex SA Energetyka 2 Sp.j. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 października 2019 roku.

** w dniu 20 września 2019 roku wspólnicy spółki Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c. podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki ze względu na osiągnięcie celu gospodarczego, dla którego spółka została założona.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

Spółka przyjęła do stosowania MSSF 16 „Leasing” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2019 roku, a odpowiednie zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie zostały opisane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Budimex SA.

Poza tym Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany i interpretacje do standardów:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania dochodu podatkowego”.

Wpływ zastosowania pozostałych zmian do standardów oraz interpretacji nie był istotny.

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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 oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 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 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma referencyjnej stopy procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 „Leasing”. Spółka zastosowała standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Tym samym Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, a łączny efekt pierwszego zastosowania postanowiła ująć jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Spółkę wraz z pierwszym zastosowaniem MSSF 16 zostały zamieszczone w półrocznym skróconym sprawozdaniu opublikowanym w dniu 23 sierpnia 2019 roku.

2.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące głównie środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów oraz środki na rachunkach płatności podzielonej Spółka wykazuje 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 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	576 527	1 159 595	601 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(25 851)	(23 304)	(40 485)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	550 676	1 136 291	560 952

2.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 357 770 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 343 928 tysięcy złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu a rentowność

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.

Przychody i rentowność

	9 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone		
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	Zmiana %	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 975 374	4 898 119	1,58%	1 958 915	1 995 770	(1,85%)
Zysk brutto ze sprzedaży	242 137	330 916	(26,83%)	97 942	141 138	(30,61%)
Rentowność brutto	4,87%	6,76%	(1,89 p.p.)	5,00%	7,07%	(2,07 p.p.)
Zysk operacyjny	143 304	185 567	(22,78%)	81 013	89 834	(9,82%)
Rentowność operacyjna	2,88%	3,79%	(0,91 p.p.)	4,14%	4,50%	(0,36 p.p.)
Zysk netto	153 762	260 114	(40,89%)	48 626	117 186	(58,51)%
Rentowność netto	3,09%	5,31%	(2,22 p.p.)	2,48%	5,87%	(3,39 p.p.)

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

	9 miesięcy zakończonych		Zmiana %	3 miesiące zakończone		Zmiana %
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku		30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	
Koszty sprzedaży	(7 819)	(7 629)	2,49%	(2 692)	(2 609)	3,18%
Koszty ogólnego zarządu	(110 507)*	(147 092)	(24,87%)	(12 285)*	(48 785)	(74,82%)
RAZEM koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(118 326)	(154 721)	(23,52%)	(14 977)	(51 394)	(70,86%)
Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży ogółem	2,38%	3,16%	(0,78 p.p.)	0,76%	2,58%	(1,82 p.p.)

*kwoty zawierają korektę opłaty licencyjnej opisaną w nocie 9

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	9 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 581	2 382	298	628
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	7 950	1 322	763	816
Rozwiązanie rezerw na kary i inne sankcje	11 507	7 086	5 841	1 237
Otrzymane kary / odszkodowania	29 391	19 914	15 696	6 402
Odpis przedawnionych i umorzonych zobowiązań	4 675	2 297	329	1 353
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	539	172	534	-
Otrzymane dotacje	539	-	-	-
Pozostałe	655	152	397	36
Ogółem	58 837	33 325	23 858	10 472

Pozostałe koszty operacyjne

	9 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(2 894)	(7 030)	372	(2 417)
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	(6 193)	(5 395)	(2 115)	(402)
Przekazane darowizny	(640)	(1 554)	(224)	(709)
Opłaty sądowe	(1 752)	(616)	(636)	(283)
Utworzenie rezerwy na odszkodowania i kary umowne	(27 798)	(9 246)	(23 204)	(6 972)
Strata z pochodnych instrumentów finansowych	-	-	-	486
Pozostałe	(67)	(112)	(3)	(85)
Ogółem	(39 344)	(23 953)	(25 810)	(10 382)

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych jest zbliżona do wartości bilansowej.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	9 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Dywidendy	80 125	72 834	4 463	-
Odsetki	14 513	17 666	5 537	3 883
Dodatnie różnice kursowe	705	59	705	59
Zysk ze sprzedaży udziałów	-	67 176	-	67 176
Ogółem	95 343	157 735	10 705	71 118

Koszty finansowe

	9 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Odsetki	(4 686)	(2 793)	(1 657)	(929)
Dyskonto długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji	(4 813)	(5 940)	(1 410)	(1 510)
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	(16 483)	(17 661)	(5 841)	(5 764)
Ujemne różnice kursowe	-	-	116	713
Pozostałe	(26)	4	1	4
Ogółem	(26 008)	(26 390)	(8 791)	(7 486)

6. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Budimex SA w III kwartale 2019 roku

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Rezerwy na sprawy sądowe	22 885	22 984
Rezerwy na kary i inne sankcje	69 253	52 962
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	414 257	370 754
Ogółem	506 395	446 700
<i>w tym:</i>		
- długoterminowe	294 650	271 771
- krótkoterminowe	211 745	174 929

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat

	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Podatek dochodowy – część bieżąca	(94 377)	(47 454)
Podatek dochodowy – część odroczone	35 500	(9 344)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(58 877)	(56 798)

Pozostałe informacje

	9 miesięcy zakończonych	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Wartość składników rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych nabytych i przyjętych w leasing finansowy, w tym:	100 316	84 180
- zwiększenia z tyt. pierwszego zastosowania MSSF 16	30 465	-
- urządzenia techniczne i maszyny	9 471	58 644

Na dzień 30 września 2019 roku umowne zobowiązania Spółki na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 662 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku umowne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 784 tysiące złotych.

Podobnie jak w poprzednich latach, w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2019 roku Budimex SA odnotował spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Jest to powiązane głównie z sezonową, negatywną zmianą kapitału obrotowego oraz wypłatą dywidendy dokonaną w czerwcu 2019 roku. W II i III kwartale każdego roku Spółka generuje największe przeroby na kontraktach budowlanych, co przekłada się na konieczność czasowego zaangażowania środków własnych ze względu na późniejszy moment zafakturowania robót na inwestorów, a następnie otrzymania należności. Dodatkowo w opisywanym okresie Budimex SA dokonywał płatności do kontrahentów w krótszych terminach, co przełożyło się na spadek wskaźnika obrotu zobowiązań. Powyższe czynniki wpłynęły na wzrost niedofakturowania (saldo wyceny kontraktów budowlanych po stronie aktywów), wzrost należności oraz spadek poziomu zobowiązań handlowych.

Wzrost salda zapasów o ponad 48% wynika głównie ze wzrostu udziału kontraktów kolejowych i infrastrukturalnych w przychodach ze sprzedaży Spółki. Kontrakty kolejowe wymagają wcześniejszego zamawiania materiałów i gromadzenia ich na placu budowy.

W dniu 3 lipca 2019 roku Budimex SA zawarł z Ferrovia Services International SE umowę rozporządzającą przenoszącą własność 89 760 akcji spółki FBSerwis SA, stanowiących udział 51% w kapitale zakładowym FBSerwis o wartości nominalnej 500,00 zł za jedną akcję, uprawniających do wykonywania 89 760 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 51% głosów na tym zgromadzeniu, za cenę 98 500 tysięcy złotych. W wyniku realizacji transakcji Budimex SA posiada obecnie wszystkie akcje FBSerwis SA, stanowiące łącznie udział 100% w kapitale zakładowym FBSerwis SA oraz uprawniające łącznie do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu FBSerwis. FBSerwis SA stała się spółką zależną (do dnia przejęcia kontroli była spółką stowarzyszoną). Tym samym zwiększeniu uległo saldo linii „Inwestycje w podmiotach zależnych”, a odpowiednio zmniejszeniu – saldo pozycji „Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych”.

Inną znaczną zmianą po stronie aktywów była reklasyfikacja udzielonych pożyczek jednostce zależnej FBSerwis SA, których termin spłaty przypada na I i II kwartał 2020 roku (z długo- na krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe w kwocie 61 424 tysiące złotych) oraz udzielenie nowych krótkoterminowych pożyczek do FBSerwis SA w kwocie 62 000 tysięcy złotych.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Rodzaj usług	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	4 929 455	4 864 619
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	37 438	27 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 481	5 696
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 975 374	4 898 119

W okresie trzech kwartałów 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Kraj	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Polska	4 747 195	4 717 475
Niemcy	138 496	131 690
Inne kraje UE	89 683	48 954
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 975 374	4 898 119

W okresie trzech kwartałów 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów podzielone według rodzajów obiektów przedstawiają się następująco:

Rodzaj obiektów	Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
Lądowo-inżynieryjne	2 172 977	2 248 109
Kolejowe	789 261	405 926
Kubaturowe, w tym:	1 967 217	2 210 584
- niemieszkaniowe	1 479 902	1 651 962
- mieszkaniowe	487 315	558 622
Pozostałe	45 919	33 500
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 975 374	4 898 119

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie trzech kwartałów 2019 roku i 2018 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	23 664	1 490	18 941	33 333
Podmioty zależne	201 768	145 865	14 439	20 689
Podmioty stowarzyszone	9	289	6	121
Podmioty wspólnokontrolowane	420	4 891	761	696
Inne podmioty powiązane - pozostałe	10	14	-	-
Ogółem	225 871	152 549	34 147	54 839

	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	-	9 019
Podmioty zależne	139 809	14 324	-	-
Podmioty stowarzyszone	-	74 145	-	-
Ogółem	139 809	88 469	-	9 019

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne		Zakup towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	363	(6 204)	(29 973)
Podmioty zależne	567 147	493 711	(42 456)	(90 331)
Podmioty stowarzyszone	3 376	1 509	(1 181)	(236)
Podmioty wspólnie kontrolowane	453	2 113	-	-
Inne podmioty powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	(2)	-
Ogółem	570 976	497 696	(49 843)	(120 540)

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(12)	(37)
Podmioty zależne	82 342	73 276	-	-
Podmioty stowarzyszone	2 103	2 923	-	-
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	2	-	-
Ogółem	84 445	76 201	(12)	(37)

*) Inne spółki powiązane uwzględniają również podmioty, na które znacząco wpływa lub posiada w nich znaczącą ilość głosów członek kluczowego personelu kierowniczego Spółki albo jego bliski członek rodziny.

9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie trzech kwartałów 2019 roku, najważniejsze zdarzenia dotyczące działalności oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2019 roku

W okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniki Budimex SA były słabsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek rentowności wynikał przede wszystkim z postępującej inflacji kosztowej w branży budowlanej. Budimex SA realizuje kontrakty długoterminowe, których zapisy umowne w większości przypadków nie przewidują waloryzacji wynagrodzenia. Dlatego też obserwowane zmiany cen usług podwykonawczych i robocizny przełożyły się na pogorszenie marży, szczególnie na kontraktach podpisanych 2-3 lata temu. Jednocześnie wzrost rentowności operacyjnej Spółki odnotowany w trzecim kwartale bieżącego roku był rezultatem uwzględnienia korekty historycznego kosztu opłaty licencyjnej w kwocie 34 818 tysięcy złotych, wynikającej ze zmiany umowy wsparcia przez inwestora strategicznego.

Portfel zamówień Budimex SA pozostaje rentowny i zapewnia pełne obłożenie prac na kolejne kwartały. W trakcie roku Spółka istotnie zwiększyła wartość portfela zamówień w segmencie kolejowym, co gwarantuje pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w tym obszarze w nadchodzących kwartałach.

Sytuacja gotówkowa Spółki w trzecim kwartale, pomimo wydatku związanego z zakupem 51% udziałów w spółce FBService, uległa znacznej poprawie i pozwala na niezakłócone funkcjonowanie. Ze względu na wymagającą sytuację rynkową konsekwentnie oferowane są wcześniejsze płatności dla podwykonawców i dostawców.

Informacja o najbardziej istotnych kontraktach podpisanych przez Spółkę lub takich, gdzie oferta Spółki została oceniona najwyżej, została ujawniona w formie raportów bieżących publikowanych na stronie internetowej Spółki.

W Budimex SA zakończyła się kontrola celno-skarbowa w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok, a Wynik Kontroli podpisano 28 października 2019 roku. Zgodnie z Wynikiem Kontroli podatek w deklaracji CIT za rok 2013 został zaniżony o 3 miliony złotych. Spółka zaakceptowała ustalenia kontrolujących i wkrótce złoży stosowną korektę deklaracji za 2013 rok.

W okresie po 30 września 2019 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie miały miejsca żadne inne istotne wydarzenia.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2019 roku

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 433 345 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko Budimex SA nad sprawami z powództwa Spółki wynosiła 58 951 tysięcy złotych.

W oparciu o posiadane przez Budimex SA informacje, łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA według stanu na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 246 148 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA związane są z działalnością operacyjną Spółki.

Największym pod względem wartości przedmiotu sporu jest pozew złożony w dniu 24 lipca 2017 roku przez Muzeum Śląskie w Katowicach przeciwko Budimex SA oraz Ferrovia Agroman SA tworzących konsorcjum w związku z realizacją kontraktu „Budowa nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach” zawartego w dniu 7 czerwca 2011 roku. 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. Odpowiedź Budimex SA na pozew została złożona 31 października 2017 roku, a następnie uzupełniono ją w styczniu 2018 roku. Sąd skutecznie doręczył odpis pozwu do Ferrovia Agroman SA w dniu 21 września 2018 roku. Ferrovia Agroman SA złożył odpowiedź na pozew w dniu 22 października 2018 roku. Pierwsza rozprawa miała miejsce 11 marca 2019 roku, podczas której sąd zobowiązał strony do wpłaty zaliczki na poczet wynagrodzenia instytutu naukowo-badawczego, który będzie sporządzał opinię w sprawie. Na dzień sporządzenia raportu nie jest znany termin kolejnej rozprawy.

Kolejna istotna 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. 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. Apelacja od wyroku została wniesiona zarówno przez powoda (co do całości orzeczenia), jak i pozwanego (co do części orzeczenia - tj. kwoty 22 tysięcy złotych). Obecnie Strony czekają na wyznaczenie terminu rozprawy przed sądem II instancji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane wyniki końcowe pozostałych postępowań. Na wszystkie sprawy sądowe, które w ocenie Spółki mogą zakończyć się dla niej niekorzystnie, zostały utworzone rezerwy w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA według stanu na dzień 30 września 2019 roku wynosi 187 197 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane ich wyniki końcowe.

11. Należności i zobowiązania warunkowe

	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	1 693	1 693
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 693	1 693
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	549 593	556 742
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	544 745	552 442
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	4 848	4 300
Pozostałe należności warunkowe	-	12 000
Należności warunkowe ogółem	551 286	570 435
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	398 961	326 116
- udzielonych gwarancji i poręczeń	398 961	326 116
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	3 437 586	3 296 811
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 419 263	3 284 159
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	18 323	12 652
Pozostałe zobowiązania warunkowe	167	-
Zobowiązania warunkowe ogółem	3 836 714	3 622 927
Pozycje pozabilansowe razem	(3 285 428)	(3 052 492)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki 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 Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Jednocześnie ryzyko dotyczące napraw gwarancyjnych oszacowane przez Zarząd Spółki jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwie na naprawy gwarancyjne, co zostało ujawnione w notcie nr 6 skróconego sprawozdania.

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

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 29 października 2019 roku