

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za III kwartały 2016 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 .....	11
3.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex .....	11
3.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.....	13
3.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro .....	13
3.4. 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 2016 roku.....	14
5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	16
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	18
7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20
8. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2016 roku.....	20
9. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	21
11. 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 2016 roku .....	21
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2016 roku .....	21
13. Należności i zobowiązania warunkowe.....	24

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30 września 2016 roku</b>	<b>31 grudnia 2015 roku</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	102 547	83 248
Nieruchomości inwestycyjne	24 718	63 410
Wartości niematerialne	22 615	4 000
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	44 981	45 762
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 396	9 247
Kaucje z tytułu umów o budowę	22 295	20 388
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 303	34 909
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	45 992	45 688
Pozostałe aktywa finansowe	6 860	396
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	479 285	440 922
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>	<b>868 229</b>	<b>821 207</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		
Zapasy	1 093 821	867 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	612 991	420 558
Kaucje z tytułu umów o budowę	22 578	16 276
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	508 855	171 763
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	46	421
Pozostałe aktywa finansowe	568	2 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 265 723	2 413 126
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>	<b>4 504 582</b>	<b>3 892 157</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 372 811</b>	<b>4 713 364</b>

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

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 września 2016 roku</b>	<b>31 grudnia 2015 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	4 623	4 801
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 205	5 425
Zyski / (straty) zatrzymane	399 245	355 969
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>642 084</b>	<b>599 206</b>
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli</b>	<b>4 420</b>	<b>3 918</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>646 504</b>	<b>603 124</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	52 576	44 563
Kaucje z tytułu umów o budowę	219 751	207 239
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	203 972	181 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	7 657	7 657
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 494	3 076
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>487 450</b>	<b>444 226</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	18 263	19 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 492 391	1 135 894
Kaucje z tytułu umów o budowę	154 616	168 033
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 342 371	1 239 940
Przychody przyszłych okresów	981 191	896 448
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	179 977	135 565
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	67 569	67 568
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 350	1 350
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 129	1 438
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>4 238 857</b>	<b>3 666 014</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>4 726 307</b>	<b>4 110 240</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>5 372 811</b>	<b>4 713 364</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	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	4 119 008	3 743 040	1 689 308	1 474 800
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 623 592)	(3 384 164)	(1 494 166)	(1 329 986)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>495 416</b>	<b>358 876</b>	<b>195 142</b>	<b>144 814</b>
Koszty sprzedaży	(22 898)	(20 623)	(8 151)	(6 726)
Koszty ogólnego zarządu	(148 480)	(134 095)	(49 219)	(42 557)
Pozostałe przychody operacyjne	32 918	32 612	6 012	3 993
Pozostałe koszty operacyjne	(47 933)	(37 830)	(13 031)	(29 360)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>309 023</b>	<b>198 940</b>	<b>130 753</b>	<b>70 164</b>
Przychody finansowe	31 801	29 784	8 127	7 960
Koszty finansowe	(26 545)	(22 568)	(8 069)	(9 635)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(781)	(2 871)	(257)	197
<b>Zysk brutto</b>	<b>313 498</b>	<b>203 285</b>	<b>130 554</b>	<b>68 686</b>
Podatek dochodowy	(61 905)	(41 566)	(25 479)	(14 032)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>251 593</b>	<b>161 719</b>	<b>105 075</b>	<b>54 654</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>251 593</b>	<b>161 719</b>	<b>105 075</b>	<b>54 654</b>
<i>z tego przypadający:</i>				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>251 091</b>	<b>161 155</b>	<b>105 024</b>	<b>54 560</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>502</i>	<i>564</i>	<i>51</i>	<i>94</i>
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)</i>	<i>9,84</i>	<i>6,31</i>	<i>4,11</i>	<i>2,14</i>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>251 593</b>	<b>161 719</b>	<b>105 075</b>	<b>54 654</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	(220)	52	(257)	84
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(220)</b>	<b>52</b>	<b>(257)</b>	<b>84</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>251 373</b>	<b>161 771</b>	<b>104 818</b>	<b>54 738</b>
<i>z tego przypadające:</i>				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>250 871</b>	<b>161 207</b>	<b>104 767</b>	<b>54 644</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>502</i>	<i>564</i>	<i>51</i>	<i>94</i>

**Grupa BUDIMEX**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2016 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						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			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>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Udziały nieudające 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 2015 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>6 712</b>	<b>(1 896)</b>	<b>5 326</b>	<b>276 112</b>	<b>519 265</b>	<b>3 244</b>	<b>522 509</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	161 155	161 155	564	161 719
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	52	-	52	-	52
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	-	<b>52</b>	<b>161 155</b>	<b>161 207</b>	<b>564</b>	<b>161 771</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	(155 989)	(155 989)	-	(155 989)
Płatności w formie akcji	-	-	467	-	-	-	467	-	467
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 179</b>	<b>(1 896)</b>	<b>5 378</b>	<b>281 278</b>	<b>524 950</b>	<b>3 808</b>	<b>528 758</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	74 691	74 691	110	74 801
Inne całkowite dochody	-	-	-	(652)	47	-	(605)	-	(605)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	<b>(652)</b>	<b>47</b>	<b>74 691</b>	<b>74 086</b>	<b>110</b>	<b>74 196</b>
Płatności w formie akcji	-	-	170	-	-	-	170	-	170
<b>Stan na 31 grudnia 2015 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>



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

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016 roku	2015 roku
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>313 498</b>	<b>203 285</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	18 855	16 748
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	781	2 871
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(109)	(304)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 109	151
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	1 849	(14 191)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	466	(2 178)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	66 693	41 871
Inne korekty	(107)	460
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>403 035</b>	<b>248 713</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(215 220)	(183 212)
Zmiana stanu zapasów	(187 837)	(233 933)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	351 960	325 239
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	84 743	341 025
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(234 661)	(86 470)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	3 196	(178 980)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>205 216</b>	<b>232 382</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(100 469)	(66 506)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>104 747</b>	<b>165 876</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***Skonsolidowane sprawozdanie z przepływow pieniędzy (cd.)**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016 roku	2015 roku
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	432	1 325
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	14 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(25 182)	(13 749)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(38 788)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(150)	(188)
Pożyczki udzielone	(6 860)	(21 260)
Odsetki otrzymane	1 879	324
Dywidendy otrzymane	7	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(29 874)</b>	<b>(58 336)</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Spląty kredytów i pożyczek	(675)	(370)
Dywidendy wypłacone	(207 815)	(155 989)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 918)	(9 600)
Odsetki zapłacone	(1 394)	(1 455)
Inne wydatki finansowe	(490)	(465)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(219 292)</b>	<b>(167 879)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>		
	<b>(144 419)</b>	<b>(60 339)</b>
Różnice kursowe netto	212	257
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 3.4)</b>	<b>2 184 077</b>	<b>1 726 690</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 3.4)</b>	<b>2 039 870</b>	<b>1 666 608</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–pieniężnej poszczególnych spółek,
- umacnianie pozycji rynkowej Grupy.

**1.2. Jednostki podlegające konsolidacji**

Na dzień 30 września 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień		
		30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	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%
Poznańskie Przedsiębiorstwo Inwestycyjne Sp. z o.o. *	Warszawa / Polska	-	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	92,31%	92,31%	92,31%

\*spółka połączyła się z Budimeksem Nieruchomości Sp. z o.o. w dniu 14 kwietnia 2016 roku.

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 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 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%
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j.	50,00%
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j.	50,00%

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 założono trzy nowe spółki: Budimex SA Cadagua SA III s.c., Budimex SA Cadagua SA IV s.c. oraz Budimex Inwestycje Grunwald SA. Dane nowo utworzonych spółek cywilnych zostały włączone do danych jednostkowych Budimeksu SA. Spółka Budimex Inwestycje Grunwald SA nie została objęta konsolidacją ze względu na nieistotność danych finansowych.

Spółka Budimex SA Ferrovia Agroman (UK) Limited – Metro II Sp.j. została rozwiązana bez likwidacji oraz wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 kwietnia 2016 roku ze względu na brak podjęcia przez spółkę planowanej działalności gospodarczej.

Spółka Budimex SA Cadagua SA s.c. została zlikwidowana i wykreślona z odpowiednich rejestrów w dniu 23 sierpnia 2016 roku. Spółka od swojego utworzenia nie podjęła żadnej działalności gospodarczej.

Wspólne przedsięwzięcie, spółka Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o. w likwidacji została zlikwidowana decyzją Walnego Zgromadzenia w dniu 14 października 2016 roku. Spółka zakończyła działalność operacyjną w związku ze zrealizowaniem projektu, do którego została powołana. Obecnie trwa wykreślanie spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Zdarzenie to nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za III kwartały 2016 roku.

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej innej 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 Ferrovia SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 720 000	6,74%	1 720 000	6,74%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 731 939	34,20%	8 731 939	34,20%
<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 sprawozdaniu śródrocznym opublikowanym 30 sierpnia 2016 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 2015 roku, opublikowanym w dniu 14 marca 2016 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.

**Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

**Standardy i zmiany do standardów 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 i zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia raportu nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15:** data wejścia w życie MSSF 15 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

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

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** – Wyjaśnienia 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),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (proces zatwierdzania przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- **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”** – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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).

Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe, co będzie miało wpływ na niektóre wskaźniki finansowe. Jednocześnie oczekuje dodatniego wpływu na wynik z działalności operacyjnej, a ujemnego na wynik z działalności finansowej. Zmiany te będą się jednak równoważyć, tak że wdrożenie MSSF16 nie będzie miało istotnego wpływu na wynik netto Grupy. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Budimex za rok 2015, opublikowanym w dniu 14 marca 2016 roku.

### 3.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2016 roku – 4,3120 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy 2016 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań porównywalnych danych finansowych 2015 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną

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

średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2015 roku – 4,1585 złotych/euro.

### 3.4. 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, o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy) 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 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku
<b>Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>2 265 723</b>	<b>2 413 126</b>	<b>1 950 550</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(225 853)	(229 049)	(283 942)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 039 870</b>	<b>2 184 077</b>	<b>1 666 608</b>

## 4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za trzy kwartały 2016 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 2016 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 4 119 008 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 10,04% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2015 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Budimex w trzecim kwartale 2016 roku wyniosły 1 689 308 tysięcy złotych i były o 701 654 tysiące złotych (71,04%) wyższe od wartości uzyskanej w pierwszym kwartale 2016 roku oraz o 247 262 tysiące złotych (17,15%) wyższe od wartości uzyskanej w drugim kwartale 2016 roku. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w trzecim kwartale bieżącego roku była wyższa o 214 508 tysięcy złotych (14,54%).

W okresie trzech kwartałów 2016 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących spadła o 15,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (spadek o 14,9% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 10,86%.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wyniósł 495 416 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 358 876 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży za trzy kwartały 2016 roku wyniosła zatem 12,03%, a w tym samym okresie poprzedniego roku wskaźnik ten wynosił 9,59%, natomiast rentowność brutto sprzedaży w trzecim kwartale 2016 roku wyniosła 11,55%, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniosła 9,82%.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku zysk brutto ze sprzedaży w segmencie budowlanym wyniósł 440 691 tysięcy złotych i był wyższy o 123 670 tysięcy złotych od wyniku osiągniętego w tym samym okresie poprzedniego roku, a rentowność brutto sprzedaży działalności budowlanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku osiągnęła wartość 10,95% (8,71% w analogicznym okresie 2015 roku). Z kolei zysk brutto ze sprzedaży w segmencie deweloperskim w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wyniósł 51 517 tysięcy złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego wynosił 40 181 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w działalności deweloperskiej spadła z poziomu 24,80% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku do 24,65% w analogicznym okresie bieżącego roku.

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

---

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 2016 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 536 697 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku saldo rezerw na straty na kontraktach spadło o kwotę 92 992 tysiące złotych. Saldo rezerw na straty na kontraktach w trzecim kwartale 2016 roku spadło o kwotę 33 028 tysięcy złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 września 2016 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 283 330 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 57 427 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale – o kwotę 44 558 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wzrosły o 2 275 tysięcy złotych w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 14 385 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2015 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem za okres trzech kwartałów 2015 roku wzrósł z 4,13% za okres 9 miesięcy 2015 roku do 4,16% za okres 9 miesięcy 2016 roku.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wyniosły 32 918 tysięcy złotych (32 612 tysięcy złotych za trzy kwartały 2015 roku) i obejmowały: otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 17 388 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 3 239 tysięcy złotych), rozwiązanie rezerw na kary w kwocie 6 189 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 679 tysięcy złotych), rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 2 766 tysięcy (w tym w trzecim kwartale 155 tysięcy złotych) oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3 961 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 1 582 tysiące złotych). Przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosły 975 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 82 tysiące złotych). Ponadto w okresie 9 miesięcy 2016 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, z którego odnotowały ogólny zysk w wysokości 319 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale minus 15 tysięcy złotych). Wartość netto składników rzeczowych aktywów trwałych sprzedanych w okresie 9 miesięcy 2016 roku wynosiła 18 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 18 tysięcy złotych).

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku wyniosły 47 933 tysiące złotych (37 830 tysięcy złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku), z czego 17 655 tysięcy złotych wyniosły koszty z tytułu utworzenia rezerw na kary i odszkodowania umowne (w tym w trzecim kwartale 6 855 tysięcy złotych), a 10 682 tysiące złotych – koszty wypłaconych odszkodowań i kar umownych (w tym w trzecim kwartale 4 965 tysięcy złotych). Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności wyniosły 11 935 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale minus 636 tysięcy złotych), a utworzone odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych – 1 677 tysięcy złotych (koszt ujęty w całości w trzecim kwartale). Strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych typu FX Forward oraz opcji walutowych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) wyniosła 2 570 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale zysk w kwocie 942 tysiące złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 309 023 tysiące złotych, natomiast po trzech kwartałach 2015 roku – w wysokości 198 940 tysięcy złotych (wzrost o 55,33%). Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2016 roku stanowił 7,74% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 4,76% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej w kwocie 5 256 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego - 7 216 tysięcy złotych. Przychody finansowe za trzy kwartały 2016 roku stanowiły między innymi odsetki w wysokości 29 336 tysięcy złotych (w tym przychody z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 7 971 tysięcy złotych), odwrócenie dyskonta należności długoterminowych w kwocie 267 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 17 tysięcy złotych) oraz wycena należności z tytułu umów koncesyjnych w kwocie 2 178 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 728 tysięcy złotych). Zysk z wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej wyniósł 11 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 131 tysięcy złotych),

Koszty finansowe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 2 452 tysiące złotych (w tym koszty z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 821 tysięcy złotych), zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości



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

---

18 033 tysiące złotych (w tym koszty prowizji tylko za trzeci kwartał bieżącego roku wyniosły 6 037 tysięcy złotych), koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 5 394 tysiące złotych (w tym koszty dyskonta w trzecim kwartale bieżącego roku to 1 015 tysięcy złotych) oraz straty z rozliczenia instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w kwocie 490 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 164 tysiące złotych).

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 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 2016 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 313 498 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 203 285 tysięcy złotych (wzrost o 54,22%).

Podatek dochodowy za 9 miesięcy 2016 roku wyniósł 61 905 tysięcy złotych (41 566 tysięcy złotych za 9 miesięcy 2015 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 100 272 tysiące złotych
- część odroczone w wysokości (38 367) tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 479 285 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 440 922 tysiące 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 2016 roku wyniósł 251 091 tysięcy złotych, a zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2015 wyniósł 161 155 tysięcy złotych (wzrost o 55,81%).

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzy kwartały 2016 roku wyniósł 502 tysiące złotych, podczas gdy zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzeci kwartał 2016 roku wyniósł 51 tysięcy złotych. W analogicznych okresach roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł odpowiednio 564 tysiące złotych oraz 94 tysiące złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych o łącznej wartości 43 871 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 2016 roku 17 236 tysięcy złotych), w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 23 896 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 2016 roku 6 337 tysięcy 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
- Budimex Bau GmbH
- Budimex Budownictwo Sp. z o.o.
- Budimex Kolejnictwo SA.

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

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.
- Poznańskie Przedsiębiorstwo Inwestycyjne Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Budimeksem Nieruchomości Sp. z o.o. w dniu 14 kwietnia 2016 roku),
- Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Budimeksem Nieruchomości Sp. z o.o. w dniu 27 maja 2015 roku),
- 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 2016 roku przedstawiają się następująco:

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>

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

W okresie 9 miesięcy 2015 roku poszczególne segmenty uzyskały następujące wyniki:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	3 460 162	161 091	121 787	-	3 743 040
Sprzedaż między segmentami	179 218	903	7 376	(187 497)	-
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>3 639 380</b>	<b>161 994</b>	<b>129 163</b>	<b>(187 497)</b>	<b>3 743 040</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>317 021</b>	<b>40 181</b>	<b>16 467</b>	<b>(14 793)</b>	<b>358 876</b>
Koszty sprzedaży	(7 683)	(9 864)	(3 112)	36	(20 623)
Koszty ogólnego zarządu	(125 070)	(9 767)	(3 733)	4 475	(134 095)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(14 621)	11 963	(2 560)	-	(5 218)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>169 647</b>	<b>32 513</b>	<b>7 062</b>	<b>(10 282)</b>	<b>198 940</b>
Pozostałe przychody finansowe netto	1 978	3 810	1 428	-	7 216
Udział w (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(6)	-	(2 865)	-	(2 871)
Podatek dochodowy	(36 408)	(6 978)	(131)	1 951	(41 566)
<b>Zysk netto</b>	<b>135 211</b>	<b>29 345</b>	<b>5 494</b>	<b>(8 331)</b>	<b>161 719</b>

## 6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie 9 miesięcy 2016 i 2015 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	20 335	22 111	98 288	100 925
Podmioty wspólnie kontrolowane	839	1 321	668	882
Spółki stowarzyszone	139	212	815	1 236
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	3	20	702	746
Inne spółki powiązane – pozostałe*	8	3	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>21 324</b>	<b>23 667</b>	<b>100 473</b>	<b>103 789</b>

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

	Pożyczki udzielone / nabyte dłużne papiery wartościowe		Pożyczki otrzymane / wyemitowane dłużne papiery wartościowe	
	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 917	8 760
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	6 860	1 549	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi</b>	<b>6 860</b>	<b>1 549</b>	<b>8 917</b>	<b>8 760</b>

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zakup towarów i usług Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	6 939	47 449	(31 925)	(69 837)
Podmioty wspólnie kontrolowane	508	535	-	-
Spółki stowarzyszone	527	512	(4 857)	(4 955)
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	208	-	(1)	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	272	-	(1 912)
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	(15)	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>8 182</b>	<b>48 768</b>	<b>(36 798)</b>	<b>(76 704)</b>

	Przychody finansowe Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Koszty finansowe Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(54)	(297)
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	252	1 347	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>252</b>	<b>1 347</b>	<b>(54)</b>	<b>(297)</b>

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)***7. 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 12 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej,
- poziom konkurencji w przetargach publicznych,
- zmiany legislacyjne wpływające na tempo wydatkowania funduszy unijnych i poziom konkurencyjności generalnych wykonawców.

Portfel zamówień na dzień 30 września 2016 roku wynosił 8 700 555 tysięcy złotych. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń – wrzesień 2016 roku wyniosła 4 135 557 tysięcy złotych. Liczba przedsprzedanych mieszkań w okresie styczeń – wrzesień 2016 roku (bez rezerwacji) to 1 121 sztuk.

**8. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2016 roku**

W trzecim kwartale 2016 roku Spółki Grupy Budimex zostały poinformowane o wyborze ich istotnej oferty lub zawarły niżej wymienione istotne umowy ze spółkami spoza Grupy:

**Znaczące kontrakty:**

Data raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy	Opis
12.07.2016	JSC "Vilniaus kogeneracine jegaine"	178 291 tysięcy EUR (86 400)* tysiący EUR	Wybór oferty konsorcjum w składzie Steinmüller Babcock Environment GmbH (lider konsorcjum z udziałem 39,26%), Budimex SA (partner konsorcjum z udziałem 48,46%) i UAB Kauno dujotiekio statyba (partner konsorcjum z udziałem 12,28%) na budowę bloku elektrociepłowni opalanego odpadami w Wilnie oraz budowa układów wspomagających elektrociepłownię. Umowa na budowę została podpisana 29 września 2016 roku.
14.07.2016	LC Corp Invest XVII Sp. z o.o. Projekt 21 Sp. k.	89 936 (maksymalne wynagrodzenie)	Budowa zespołu biurowo-usługowego „Retro Office House” wraz z infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną we Wrocławiu. Wynagrodzenie dzieli się na stałą część ryczałtową w wysokości nie większej niż 58 985 tysięcy złotych oraz na część zmienną 30 951 tysięcy złotych o ile inwestor zleci Budimex SA wykonanie prac aranżacyjnych.
26.07.2016	Urząd Miasta Olsztyna	83 787 (79 598)*	Wybór oferty konsorcjum Budimex SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) oraz Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%) na budowę ulicy Towarowej w Olsztynie. Umowa została podpisana 29 września 2016 roku.

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

Data raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy	Opis
28.09.2016	Urząd Miasta Białystok	140 764	Wybór oferty na budowę Trasy Niepodległości w Białymstoku Etap II: Budowa Alei Niepodległości w Białymstoku, w granicach pasa drogi wojewódzkiej Nr 669 na odcinku od ul. Narodowych Sił Zbrojnych do Alei I. J. Paderewskiego wraz z budową i przebudową infrastruktury technicznej.
28.09.2016	Urząd Miasta Białystok	145 180	Wybór oferty na budowę Trasy Niepodległości w Białymstoku Etap III: Budowa Alei I.J. Paderewskiego w Białymstoku w granicach pasa drogi wojewódzkiej Nr 669 na odcinku od Alei Niepodległości do drogi wojewódzkiej Nr 678 wraz z budową i przebudową infrastruktury technicznej.
21.10.2016	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	159 700 (54 298)*	Wybór oferty konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum 34%), ZUE SA (partner konsorcjum 33%), spółek Grupy Strabag (partner konsorcjum 33%) na wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska).

\* udział Grupy Budimex

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

W trzecim kwartale 2016 roku Budimex SA oraz spółki Grupy nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych oraz obligacji.

### **10. 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.

### **11. 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 2016 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 2016 roku, tj. 30 sierpnia 2016 roku.

### **12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2016 roku**

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 451 178 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko spółkom Grupy nad sprawami z powództwa spółek Grupy wynosiła 125 430 tysięcy złotych.

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

---

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 2016 roku wynosiła 288 304 tysiące 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 zasądzzonego 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.

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

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

---

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. Obecnie trwa proces dalszej weryfikacji treści opinii i na kolejnej rozprawie w grudniu 2016 roku Konsorcjum będzie wnosić o wyznaczenie oficjalnego terminu na przedstawienie uwag do opinii.

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

W dniu 16 grudnia 2010 roku Tomasz Ryskalok i Rafał Ryskalok prowadzący działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej Cerrys s.c. z siedzibą w Wykrotach wnieśli pozew przeciwko Budimeksowi SA o zapłatę kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad ujawnionych w okresie gwarancji. Sprawa dotyczy Budowy Zakładu Betonów na podstawie umowy zawartej dnia 19 maja 2003 roku o wartości 4 189 tysięcy złotych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 90 000 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 19 października 2006 roku do dnia zapłaty. W ocenie Budimeksu SA roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest oczywiście bezzasadne i brak jest podstaw do jego uwzględnienia zarówno pod względem formalnym, jak i merytorycznym (upływ terminu na dochodzenie przedmiotowych roszczeń, brak uwzględnienia limitu kar w wysokości 15% wartości kontraktu, nieistotny charakter usterek). Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których słuchani byli świadkowie powoda i pozwanego. Sąd przesłuchał strony, a następnie - postanowieniem z dnia 19 grudnia 2013 roku - dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego, który ma ustalić zasadność i wysokość roszczenia. W czerwcu 2014 roku przeprowadzono wizję lokalną obiektu. W październiku 2014 roku sąd doręczył opinię biegłego z zakresu budownictwa. Sąd na wniosek Budimeksu zlecił sporządzenie opinii uzupełniającej, do której następnie strony zgłosiły zastrzeżenia. Mimo udzielenia przez biegłego ustnych wyjaśnień podczas rozprawy w listopadzie 2015 roku złożono wniosek o kolejną już opinię uzupełniającą. W lipcu 2016 roku Sąd zobowiązał biegłego do jej sporządzenia. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na koniec października 2016 roku. Na rozprawie w październiku 2016 roku sąd doręczył stronom uzupełniającą opinię biegłego oraz wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 7 grudnia 2016 roku.

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 zawniósł 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. Wniosek ten zostanie rozpatrzony przez sąd na rozprawie w listopadzie 2016 roku.

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 2016 roku wynosi 162 874 tysiące złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych.



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

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.

**13. Należności i zobowiązania warunkowe**

	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 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	444 406	348 558
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	12 597	5 478
<b>Od pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>457 003</b>	<b>354 036</b>
<b>Pozostałe należności warunkowe</b>	<b>4 119</b>	<b>1 350</b>
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>461 122</b>	<b>355 386</b>
<b><u>Zobowiązania warunkowe</u></b>		
<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 139	5 286
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Na rzecz jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>5 139</b>	<b>5 286</b>
<b>Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 811 116	2 722 682
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 819	2 610
<b>Na rzecz pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>2 812 935</b>	<b>2 725 292</b>
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>	<b>133 554</b>	<b>133 554</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>2 951 628</b>	<b>2 864 132</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(2 490 506)</b>	<b>(2 508 746)</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 133 554 tysiące złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

*(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 kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 30 września 2016 roku:

Spółka udzielająca poręczenia kredytu lub pożyczek lub udzielająca gwarancji	Podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna kwota kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana	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 zaciągnął kredyt lub pożyczkę
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	63 928	2019-09-30	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	20 669	2026-03-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	206	2017-08-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	83	2016-12-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	3 875	2021-06-16	odpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 264	2018-11-16	odpłatnie	stowarzyszona
<b>OGÓŁEM</b>		<b>90 025</b>			

**Prezes Zarządu****Członek Zarządu****Dariusz Blocher****Marcin Węglowski**

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku