

Grupa Budimex

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za III kwartały 2014 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 sporządzania sprawozdania finansowego	14
3.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	14
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 2014 roku	14
5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	17
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
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 2014 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2014 roku	20
9. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
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	23
11. Zestawienie stanu posiadania akcji Budimex SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w III kwartale 2014 roku	23
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2014 roku	23
13. Należności i zobowiązania warunkowe	26

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	83 926	83 755
Nieruchomości inwestycyjne	23 232	24 529
Wartości niematerialne	4 494	4 106
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 908	3 518
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 376	8 381
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 361	24 804
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 540	20 703
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	45 100	22 376
Pochodne instrumenty finansowe	-	692
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 730	4 793
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	358 130	351 336
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	653 034	622 230
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	633 583	697 046
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	13 380	3 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	735 110	525 675
Kaucje z tytułu umów o budowę	8 835	18 217
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	328 362	146 630
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	505	331
Pochodne instrumenty finansowe	567	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 285 765	1 658 783
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 710	14 546
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	3 018 817	3 064 523
SUMA AKTYWÓW	3 671 851	3 686 753

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 586	4 584
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 199	5 101
Zyski/ (straty) zatrzymane	215 898	383 627
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej ogółem	459 694	626 323
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli	20 077	18 852
Kapitał własny ogółem	479 771	645 175
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	46 895	34 355
Kaucje z tytułu umów o budowę	167 243	161 347
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	180 326	147 676
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 381	4 381
Pochodne instrumenty finansowe	2 235	226
Zobowiązania długoterminowe ogółem	401 080	347 985
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	20 799	19 729
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 223 261	1 217 984
Kaucje z tytułu umów o budowę	197 874	189 466
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	715 559	689 915
Otrzymane zaliczki	312 276	276 325
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	108 902	120 126
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 941	16 147
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 117	1 117
Pochodne instrumenty finansowe	797	499
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	195 583	156 931
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 891	5 354
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 791 000	2 693 593
Zobowiązania ogółem	3 192 080	3 041 578
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	3 671 851	3 686 753

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	30 września 2014 roku		30 września 2013 roku	
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 712 757	1 559 635	3 455 217	1 367 552
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 400 506)	(1 456 713)	(3 170 178)	(1 264 083)
Zysk brutto ze sprzedaży	312 251	102 922	285 039	103 469
Koszty sprzedaży	(19 872)	(7 734)	(20 833)	(7 498)
Koszty ogólnego zarządu	(128 104)	(41 827)	(117 039)	(40 316)
Pozostałe przychody operacyjne	42 941	22 437	32 898	11 806
Pozostałe koszty operacyjne	(30 982)	(9 547)	(35 044)	(15 869)
Zysk/(strata) z pochodnych instrumentów finansowych	91	83	(1 294)	3 506
Zysk z działalności operacyjnej	176 325	66 334	143 727	55 098
Przychody finansowe	29 839	9 679	21 485	6 260
Koszty finansowe	(29 000)	(12 601)	(20 718)	(5 594)
(Strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3 220)	(1 333)	-	-
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 683)	(8)	(2 628)	(1 111)
Zysk brutto	172 261	62 071	141 866	54 653
Podatek dochodowy	(36 233)	(13 483)	(30 344)	(10 982)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	136 028	48 588	111 522	43 671
Zysk netto za okres	136 028	48 588	111 522	43 671
z tego przypadający:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	134 803	47 891	110 983	43 182
udziałom niedającym kontroli	1 225	697	539	489
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	5,28	1,88	4,35	1,69

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	30 września 2014 roku		30 września 2013 roku	
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Zysk netto za okres	136 028	48 588	111 522	43 671
Inne całkowite dochody, które:				
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>				
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	98	82	(193)	(418)
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	98	82	(193)	(418)
Całkowite dochody za okres	136 126	48 670	111 329	43 253
z tego przypadające:				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	134 901	47 973	110 790	42 764
udziałom niedającym kontroli	1 225	697	539	489

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne	(tys. zł.)	(tys. zł.)			(tys. zł.)
Stan na 1 stycznia 2014 roku	145 848	87 163	5 370	(786)	5 101	383 627	626 323	18 852	645 175
Zysk za okres	-	-	-	-	-	134 803	134 803	1 225	136 028
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	98	-	98	-	98
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	98	134 803	134 901	1 225	136 126
Dywidendy	-	-	-	-	-	(302 532)	(302 532)	-	(302 532)
Płatności w formie akcji	-	-	1 002	-	-	-	1 002	-	1 002
Stan na 30 września 2014 roku	145 848	87 163	6 372	(786)	5 199	215 898	459 694	20 077	479 771

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			Razem
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	145 848	234 799	2 705	-	2 190	47 588	433 130	-	433 130
Zysk za okres	-	-	-	-	-	110 983	110 983	539	111 522
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(193)	-	(193)	-	(193)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(193)	110 983	110 790	539	111 329
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	16 277	16 277
Dywidendy	-	-	-	-	-	(112 077)	(112 077)	-	(112 077)
Stan na 30 września 2013 roku	145 848	234 799	2 705	-	1 997	46 494	431 843	16 816	448 659
Zysk za okres	-	-	-	-	-	189 497	189 497	281	189 778
Inne całkowite dochody	-	-	-	(786)	3 104	-	2 318	-	2 318
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(786)	3 104	189 497	191 815	281	192 096
Pokrycie straty	-	(147 636)	-	-	-	147 636	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	2 665	-	-	-	2 665	-	2 665
Zmiana wyceny udziałów niebędących kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	1 755	1 755
Stan na 31 grudnia 2013 roku	145 848	87 163	5 370	(786)	5 101	383 627	626 323	18 852	645 175

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014 roku	2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	172 261	141 866
Korekty o:		
Amortyzację	17 331	22 068
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 683	2 628
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(108)	340
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	266	1 327
(Zysk)/Strata ze zbycia inwestycji	(1 391)	2 025
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	2 889	4 916
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	192 931	175 170
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(226 261)	(265 684)
Zmiana stanu zapasów	63 463	57 415
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	21 426	11 080
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 168	(23 975)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów	39 088	(21 619)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(156 088)	(127 012)
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	35 951	79 105
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(317)	(7 692)
Inne korekty	1 803	390
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	(9 836)	(122 822)
Zapłacony podatek dochodowy	(49 424)	(22 324)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(59 260)	(145 146)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014 roku	2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 219	1 508
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 273)	(7 929)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 530	-
Sprzedaż jednostek zależnych	2 028	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(100)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	(4 936)
Pożyczki udzielone	(21 413)	(3 111)
Splata udzielonych pożyczek	8 820	-
Odsetki otrzymane	576	-
Dywidendy otrzymane	16	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(18 497)	(14 568)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	22 738	12 283
Splaty kredytów i pożyczek	(7 639)	(49 968)
Dywidendy wypłacone	(302 530)	(112 077)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 542)	(7 167)
Odsetki zapłacone	(769)	(1 238)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(295 742)	(158 167)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(373 499)	(317 881)
Różnice kursowe netto	164	(84)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 3.4)	1 625 694	1 306 746
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 3.4)	1 252 359	988 781

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Oprócz jednostki dominującej na dzień 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień		
		30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Danwood Sp. z o.o. ¹	Bielsk Podlaski / Polska	-	-	100,00%
Budimex Bau GmbH	Kolonia/ Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
SPV-BN 2 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex B Sp. z o.o.	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	50,66%	50,66%	50,66%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o. ²	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	-

¹) Spółka została sprzedana w dniu 2 grudnia 2013 roku.

²) Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 grudnia 2013 roku, a konsolidacją została objęta od 1 stycznia 2014 roku.

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

Nazwa konsorcjum	udział
Budimex SA Ferrovia Agroman SA s.c.	99,98%
Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.	99,98%
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	67,00%
Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j.	50,00%
Budimex SA Cadagua SA s.c.	50,00%
Budimex SA Cadagua SA 2 s.c.	50,00%

Ze względu na zmiany wprowadzone przez MSSF 11, od 1 stycznia 2014 roku Grupa Budimex konsoliduje metodą praw własności wspólne przedsięwzięcie, spółkę Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o., w którym posiada 30,00% udziału.

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

Od dnia 1 stycznia 2014 roku konsolidacją metodą pełną objęto nowo powstałą spółkę Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o.

Ze względu na zmiany wprowadzone przez MSSF 11, od dnia 1 stycznia 2014 roku Grupa zaprzestała konsolidacji spółki Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o. metodą proporcjonalną, a objęła ją konsolidacją metodą praw własności.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły żadne inne zmiany w strukturze Grupy.

W okresie objętym raportem nie zaniechano istotnej 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 przekazania raportu przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 820 426	7,13%	1 820 426	7,13%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 631 513	33,81%	8 631 513	33,81%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

Od dnia przekazania raportu półrocznego za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 roku, struktura akcjonariatu Budimeksu SA nie zmieniła się.

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 2013 roku, opublikowanym w dniu 12 marca 2014 roku.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy i zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych**, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne**, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy, oprócz wpływu opisanego w nocie 3.2.

Interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następującej interpretacji, która została opublikowana i zatwierdzona do stosowania w UE, ale która nie weszła jeszcze w życie:

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem

poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 29 października 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów między inwestorem a jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na 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 sporządzania sprawozdania finansowego

Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku, w związku z nowo obowiązującym MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, Grupa zaczęła konsolidować spółkę Tecpresa - Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o. metodą praw własności. Upřednio, jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2013, spółka ta była konsolidowana metodą proporcjonalną. Ze względu na małą istotność dotychczasowych danych jednostkowych spółki, nie skorygowano retrospektywnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2014 roku – 4,1755 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 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 2014 roku – 4,1803 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2013 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 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 2013 roku – 4,2231 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 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 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 285 765	1 658 783	1 011 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(33 406)	(33 089)	(22 275)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 252 359	1 625 694	988 781

4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za trzy kwartały 2014 roku

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 712 757 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 7,45% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2013 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Budimex w trzecim kwartale 2014 roku wyniosły 1 559 635 tysięcy złotych i były o 725 588 tysięcy złotych (87,00%) wyższe od wartości uzyskanej w pierwszym kwartale 2014 roku oraz o 240 560 tysięcy złotych (18,24%) wyższe od wartości uzyskanej w drugim kwartale 2014 roku. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w trzecim kwartale bieżącego roku była wyższa o 192 083 tysiące złotych (14,05%).

Jeśliby uwzględnić fakt, że w danych za 9 miesięcy 2013 roku zawarte są przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Budimex Danwood Sp. z o.o., który został sprzedany, a tym samym wyłączony konsolidacji z dniem 2 grudnia 2013 roku, to wzrost sprzedaży wynosiłby 17,83%. Wartość przychodów ze sprzedaży Budimex Danwood Sp. z o.o., uwzględniona w przychodach Grupy za 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 304 146 tysięcy złotych, co stanowiło 8,80% przychodów Grupy.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 4,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 5,5% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 18,00%.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wyniósł 312 251 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 285 039 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży za trzy kwartały 2014 roku wyniosła zatem 8,41%, a w tym samym okresie poprzedniego roku wskaźnik ten wynosił 8,25%, natomiast rentowność brutto sprzedaży w trzecim kwartale 2014 roku wyniosła 6,60%, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniosła 7,57%.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku zysk brutto ze sprzedaży w segmencie budowlanym wyniósł 256 589 tysięcy złotych i był wyższy o 44 204 tysiące złotych od wyniku osiągniętego w tym samym okresie poprzedniego roku, a rentowność brutto sprzedaży działalności budowlanej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku osiągnęła wartość 7,31% (7,09% w analogicznym okresie 2013 roku). Z kolei zysk brutto ze sprzedaży w segmencie deweloperskim w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wyniósł 43 210 tysięcy złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego wynosił 35 772 tysiące złotych. Rentowność brutto sprzedaży w działalności deweloperskiej spadła z poziomu 21,39% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku do 20,51% w analogicznym okresie bieżącego roku.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. Na dzień 30 września 2014 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 353 199 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wzrosło o kwotę 143 832 tysiące złotych. Saldo rezerw na straty na kontraktach w trzecim kwartale 2014 roku wzrosło o kwotę 142 353 tysiące złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 września 2014 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 205 351 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 32 501 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale – o kwotę 23 423 tysiące złotych.

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku spadły o 961 tysięcy złotych w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 11 065 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2013 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem za okres trzech kwartałów 2014 roku pozostał na niezmiennym poziomie jak w okresie trzech kwartałów 2013 roku i wyniósł 3,99%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wyniosły 42 941 tysięcy złotych (32 898 tysięcy złotych za trzy kwartały 2013 roku) i obejmowały rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 11 805 tysięcy (w tym w trzecim kwartale 2014 roku 11 036 tysięcy złotych) oraz otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 14 635 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 2014 roku 9 565 tysięcy złotych). Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na

zobowiązania sporne wyniosły 7 846 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale bieżącego roku 0 tysięcy złotych), a odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności 3 013 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale bieżącego roku 1 255 tysięcy złotych). Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej wyniósł 1 759 tysięcy złotych i został on w całości osiągnięty w pierwszym kwartale 2014 roku. Ponadto w okresie trzech kwartałów 2014 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych, z których to osiągnęły ogólny zysk w wysokości 1 299 tysięcy złotych. Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych sprzedanych w okresie trzech kwartałów 2014 roku wynosiła 1 488 tysięcy złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wyniosły 30 982 tysiące złotych (35 044 tysiące złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku), z czego 8 360 tysięcy złotych stanowiły koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności (w tym w trzecim kwartale bieżącego roku w wysokości 1 163 tysiące złotych), 3 528 tysięcy złotych z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sądowe (w tym w trzecim kwartale bieżącego roku rezerwy te zostały zwiększone o 4 tysiące złotych) oraz 2 000 tysiące złotych z tytułu utworzenia pozostałych rezerw (w tym koszty poniesione w trzecim kwartale bieżącego roku to 0 tysięcy złotych). Wartość wypłaconych odszkodowań i kar umownych, które obciążły wynik Grupy w omawianym okresie wyniosła 7 810 tysięcy złotych (w tym koszty przypadające na trzeci kwartał bieżącego roku to 7 731 tysięcy złotych). Koszty z tytułu utworzenia rezerw na odszkodowania i kary umowne wyniosły 7 021 tysięcy złotych (w tym koszty z tytułu rezerw utworzonych w trzecim kwartale bieżącego roku wyniosły 167 tysięcy złotych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa osiągnęła zysk z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 91 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale bieżącego roku – zysk w wysokości 83 tysiące złotych), natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego odnotowała stratę w wysokości 1 294 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 2013 roku osiągnęła zysk w wysokości 3 506 tysięcy złotych). Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 176 325 tysięcy złotych, natomiast po trzech kwartałach 2013 roku – w wysokości 143 727 tysięcy złotych (wzrost o 22,68%). Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2014 roku stanowił 4,25% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 4,03% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej w kwocie 839 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego zysk z działalności finansowej wynosił 767 tysięcy złotych. Przychody finansowe za trzy kwartały 2014 roku stanowiły odsetki w wysokości 26 400 tysięcy złotych (w tym przychody z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 8 302 tysiące złotych), odwrócenie dyskonta należności długoterminowych w kwocie 1 846 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 729 tysięcy złotych) oraz wycena należności z tytułu umów koncesyjnych w kwocie 1 593 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 684 tysiące złotych). Koszty finansowe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 4 005 tysięcy złotych (w tym koszty z tytułu odsetek tylko za trzeci kwartał bieżącego roku to 1 250 tysięcy złotych), zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 10 232 tysiące złotych (w tym koszty prowizji tylko za trzeci kwartał bieżącego roku wyniosły 3 451 tysięcy złotych) oraz koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 12 316 tysięcy złotych (w tym koszty dyskonta w trzecim kwartale bieżącego roku to 5 453 tysiące złotych). W trzecim kwartale 2014 roku utworzono również odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w kwocie 2 325 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej (zawartych w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej) w wysokości 3 220 tysięcy złotych, z czego tylko w trzecim kwartale 2014 roku 1 333 tysiące złotych. Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 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 2014 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 172 261 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 141 866 tysięcy złotych (wzrost o 21,43%).

Podatek dochodowy za 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 36 233 tysiące złotych (30 344 tysiące złotych za 9 miesięcy 2013 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 43 043 tysiące złotych
- część odroczone w wysokości (6 810) tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 358 130 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 351 336 tysięcy złotych. Składniki skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Budimex wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów budowlanych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za trzy kwartały 2014 roku wyniósł 134 803 tysiące złotych, z czego zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2013 wyniósł 110 983 tysięcy złotych (wzrost o 21,46%).

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzy kwartały 2014 roku wyniósł 1 225 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za trzeci kwartał 2014 roku wyniósł 697 tysięcy złotych. W analogicznych okresach roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł odpowiednio 539 tysięcy oraz 489 tysięcy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialne o łącznej wartości 16 837 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale 2014 roku 9 527 tysięcy złotych), w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 10 863 tysiące złotych (w tym w trzecim kwartale 2014 roku 6 121 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.

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.
- SPV-BN 2 Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o.
- Budimex SA w części dotyczącej działalności deweloperskiej, przejętej 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.

Grupa BUDIMEX

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

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 okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku przedstawiają się następująco:

dane w tysiącach złotych

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	3 400 539	210 180	102 038	-	3 712 757
Sprzedaż między segmentami	110 515	476	18 270	(129 261)	-
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem	3 511 054	210 656	120 308	(129 261)	3 712 757
Zysk brutto ze sprzedaży	256 589	43 210	11 054	1 398	312 251
Koszty sprzedaży	(7 920)	(8 346)	(3 641)	35	(19 872)
Koszty ogólnego zarządu	(118 680)	(10 448)	(4 225)	5 249	(128 104)
Pozostałe przychody operacyjne netto	790	11 050	119	-	11 959
Zysk z instrumentów pochodnych	91	-	-	-	91
Zysk z działalności operacyjnej	130 870	35 466	3 307	6 682	176 325
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	(8 711)	6 440	3 110	-	839
(Strata) z instrumentów pochodnych	-	-	(3 220)	-	(3 220)
Udział w (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(5)	-	(1 678)	-	(1 683)
Podatek dochodowy	(26 481)	(8 080)	(404)	(1 268)	(36 233)
Zysk netto	95 673	33 826	1 115	5 414	136 028

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku poszczególne segmenty uzyskały następujące wyniki:

dane w tysiącach złotych

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	2 890 781	166 798	397 638	-	3 455 217
Sprzedaż między segmentami	102 871	441	15 686	(118 998)	-
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem	2 993 652	167 239	413 324	(118 998)	3 455 217
Zysk brutto ze sprzedaży	212 385	35 772	40 996	(4 114)	285 039
Koszty sprzedaży	(7 487)	(7 020)	(6 359)	33	(20 833)
Koszty ogólnego zarządu	(105 135)	(8 799)	(13 999)	10 894	(117 039)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(7 326)	933	(698)	4 945	(2 146)
(Strata) z instrumentów pochodnych	(733)	-	(561)	-	(1 294)
Zysk z działalności operacyjnej	91 704	20 886	19 379	11 758	143 727
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	(2 652)	3 732	(313)	-	767
Udział w (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(2 628)	-	(2 628)
Podatek dochodowy	(20 977)	(4 728)	(3 344)	(1 295)	(30 344)
Zysk netto	68 075	19 890	13 094	10 463	111 522

Grupa BUDIMEX

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2014 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	dane w tysiącach złotych			
	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	21 199	47 259	91 396	99 370
Podmioty wspólnokontrolowane	691	1 133	727	727
Spółki stowarzyszone	260	6 710	795	1 436
Inne spółki powiązane*	139	140	32 504	28 744
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	22 289	55 242	125 422	130 277

	dane w tysiącach złotych			
	Pożyczki udzielone / nabyte dłużne papiery wartościowe		Pożyczki otrzymane / wyemitowane dłużne papiery wartościowe	
	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 468	8 333
Podmioty wspólnokontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	13 380	3 164	-	-
Inne spółki powiązane*	-	-	-	-
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	13 380	3 164	8 468	8 333

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014 roku	2013 roku	2014 roku	2013 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	2 306	4 293	(25 999)	(27 770)
Podmioty wspólnokontrolowane	1 017	398	(32)	(1 766)
Spółki stowarzyszone	447	261	(4 564)	(5 011)
Inne spółki powiązane*	318	670	(30 766)	(17 435)
Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi	4 088	5 622	(61 361)	(51 982)

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2014 roku	2013 roku	2014 roku	2013 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(237)	(141)
Podmioty wspólnokontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	523	1	-	-
Inne spółki powiązane*	-	-	-	(2)
Ogółem transakcje z podmiotami powiązаныmi	523	1	(237)	(143)

*) Inne spółki powiązane to podmioty kontrolowane, współkontrolowane 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.

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,
- ograniczoną dostępność finansowania bankowego ze względu na awersję do sektora,
- pogorszenie sytuacji finansowej 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,
- poziom konkurencji w przetargach publicznych.

Portfel zamówień na dzień 30 września 2014 roku wynosił 4 700 031 tysięcy złotych. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń – wrzesień 2014 roku (z aneksami) wyniosła 3 684 307 tysięcy złotych. Liczba przedsprzedanych mieszkań w okresie styczeń – wrzesień 2014 roku (bez rezerwacji) to 1 031 szt.

8. Najważniejsze zdarzenia w okresie III kwartału 2014 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2014 roku

W trzecim kwartale 2014 roku Spółki Grupy Budimex zostały poinformowane o wyborze ich oferty lub zawarły niżej wymienione znaczące umowy, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Budimex SA:

Znaczące kontrakty:

Data pierwszego raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy w tysiącach złotych	Opis
4.08.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	283 409 (269 239)*	Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Jędrzejów - granica województwa świętokrzyskiego i małopolskiego. Budowa będzie realizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) i Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%). Umowę podpisano 16 października 2014 roku.

Grupa BUDIMEX

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

Data pierwszego raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy w tysiącach złotych	Opis
7.08.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	584 956 (292 478)*	Kontynuacja budowy autostrady A4 na odcinku Rzeszów (węzeł Wschodni) – Jarosław (węzeł Wierzbna) wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, budowlami i urządzeniami budowlanymi. Budowa będzie realizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 50%) i Strabag Sp. z o.o. (partner konsorcjum z udziałem 50%). Umowę podpisano 16 września 2014 roku.
11.08.2014	Gdynia Container Terminal SA	39 757 (37 769)*	Budowa placów składowych i manewrowych z terminalem kolejowym i infrastrukturą towarzyszącą w ramach projektu: „III etap budowy terminalu kontenerowego GCT w Porcie Gdynia – budowa infrastruktury i zakup sprzętu”. Budowa będzie realizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) i Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%).
14.08.2014	Ferrero Polska Sp. z o.o.	Umowa 1: 85 000 Umowa 2: 68 700	Budowa hali produkcyjnej z infrastrukturą towarzyszącą w Belsku Dużym (umowa nr 1) oraz budowa magazynu wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Belsku Dużym (umowa nr 2).
29.08.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	83 649 (79 467)*	Budowa drugiej jezdni obwodnicy Międzyrzecza w ciągu drogi ekspresowej S3. Budowa będzie realizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) i Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%).
29.08.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	265 888 (263 229)*	Kontynuacja projektu i budowy autostrady A-1 Stryków – węzeł „Tuszyn” na odcinku od km 295+850 do km 335+937,65 – Zadanie III odcinek od km 320+010 do km 335+937,65 (bez odcinka od km 322+150 do km 324+950). Budowa zostanie zrealizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 99%) i Strabag Sp. z o.o. (partner konsorcjum z udziałem 1%). Umowa została podpisana 30 września 2014 roku.
2.09.2014	IKEA Property Poland Sp. z o.o.	34 609	Wykonanie robót ogólnobudowlanych związanych z budową sklepu IKEA w Bydgoszczy wraz z pełnieniem funkcji koordynacyjnych. Umowa została podpisana 1 września 2014 roku.
22.09.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie	237 636 (225 754)*	Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek, pododcinek Miłomłyn – Ostróda Północ (pododcinek „A”). Budowa zostanie zrealizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) i Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%).

Grupa BUDIMEX

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

Data pierwszego raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy w tysiącach złotych	Opis
3.10.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Lublinie	344 618	Budowa drogi ekspresowej S19 Lubartów – Kraśnik na odcinku od węzła Dąbrowica (bez węzła) do węzła Konopnica (wraz z węzłem) i połączenie z istniejącą DK nr 19 wraz z przełożeniem odcinka drogi wojewódzkiej nr 747 na odcinku od węzła Konopnica do DK nr 19.
8.10.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Poznaniu	238 533	Budowa obwodnicy Jarocina w ciągu drogi S11.
24.10.2014	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Poznaniu	387 272 (367 908)*	Budowa drogi S5 Żnin – Gniezno, odcinek: węzeł „Mielno” – Gniezno, od km 0 + 000 do km 18 + 330,21. Budowa będzie zrealizowana przez konsorcjum Budimeksu SA (lider konsorcjum z udziałem 95%) i Ferrovial Agroman SA (partner konsorcjum z udziałem 5%).

* kontrakty konsorcjalne. W nawiasie podano wartość kontraktu przypadającego na Grupę Budimex.

Umowy kredytowe i gwarancyjne:

Data	Kontrahent	Wartość zdarzenia w tysiącach złotych	Opis
15.07.2014	Bank PEKAO SA	n/d	Aneks do umowy kredytu z dnia 12 sierpnia 2008 roku, na mocy którego przedłużono termin ważności umowy do 30 czerwca 2015 roku. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.
31.07.2014	Credit Agricole Bank Polska SA	200 000	Aneks do umowy kredytowej, który ustala nowy termin ważności umowy na dzień 31 sierpnia 2015 roku oraz zwiększa kwotę dostępnego limitu gwarancyjnego do 200 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
7.08.2014	Alior Bank SA	n/d	Aneks do umowy o linię na gwarancje bankowe, który ustala nowy termin ważności umowy na dzień 20 sierpnia 2015 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
8.08.2014	Bank Millennium SA	n/d	Aneks do umowy o linię na gwarancje bankowe, który ustala nowy termin ważności umowy na dzień 29 maja 2015 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
28.08.2014	Bank Handlowy w Warszawie SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA	n/d	Aneks do umowy zlecenia wystawienia gwarancji bankowych, na podstawie którego wydłużono do 31 stycznia 2015 roku termin, do którego można zlecić bankom wystawienie gwarancji zwrotu zaliczki. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
28.08.2014	BNP Paribas Bank Polska SA	n/d	Zmiana do Umowy Linii Gwarancji, na mocy której przedłużono termin ważności linii do dnia 15 lutego 2015 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Inne zdarzenia:

W dniu 27 października 2014 roku spółka SPV-BN 2 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Poznańskie Przedsiębiorstwo Inwestycyjne Sp. z o.o.

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

W trzecim kwartale 2014 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 przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w III kwartale 2014 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 2014 roku, tj. 29 sierpnia 2014 roku.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 506 088 tysięcy złotych i przekraczała 10% kapitału własnego Budimeksu SA wynoszącego 390 600 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko spółkom Grupy nad sprawami z powództwa spółek Grupy wynosiła 66 290 tysięcy złotych.

W oparciu o posiadane przez Budimex SA informacje, łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 286 189 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

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

Początkowo postępowanie sądowe dotyczyło wyłącznie powództwa wniesionego w dniu 24 stycznia 2008 roku przez Konsorcjum FBL, w związku z bezpodstawnie zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysiące złotych. Sprawa ta została ostatecznie rozstrzygnięta wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 23 sierpnia 2012 roku. Łączna wartość 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. Sąd przesłuchał już wszystkich świadków powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym PPL. Ostatnim pozostałym do rozpoznania wnioskiem dowodowym w odniesieniu do tej części sporu jest dowód z opinii biegłego. Jednak dowód ten będzie można przeprowadzić dopiero wówczas, kiedy Sąd zakończy postępowanie dowodowe w sprawie roszczeń powoda. Ustalenia opinii biegłego dotyczącej roszczeń Konsorcjum FBL będą bowiem rzutować na zakres roszczeń PPL, a w konsekwencji na zakres przeprowadzenia dowodu na ich poparcie.

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

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

W związku z zakończeniem przez biegłego prac nad ekspertyzą oceniającą zasadność roszczeń PPL, sąd zobowiązał obie strony do ostatecznego obliczenia i wskazania wysokości swoich roszczeń, przy uwzględnieniu stanowiska biegłego wyrażonego w opinii. W efekcie PPL dokonało wspomnianego rozszerzenia powództwa do kwoty 298 892 tysięcy 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. Obecnie Strony czekają na decyzję Sądu odnośnie wyboru nowej osoby biegłego spośród zgłoszonych kandydatur. Przewiduje się, że proces wyboru biegłego zostanie zakończony do końca bieżącego roku.

Zdaniem Zarządu ostateczny werdykt 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, nie uwzględnienie 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. Do dnia sporządzenia sprawozdania biegły nie przygotował jeszcze opinii.

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. Obecnie Strony czekają na rozpatrzenie przez sąd wniosku powoda oraz na wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy.

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 2014 roku wynosi 219 899 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Oprócz opisanej powyżej sprawy z powództwa Konsorcjum FBL przeciwko PPL, wartość żadnej z pozostałych spraw dotyczących roszczeń nie przekracza 10% kapitału własnego Budimeksu SA. Na dzień sporządzenia raportu nie są znane ich wyniki końcowe.

13. Należności i zobowiązania warunkowe

	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Od jednostek powiązanych ogółem	-	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	347 805	353 159
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	9 112	13 074
Od pozostałych jednostek ogółem	356 917	366 233
Pozostałe należności warunkowe	-	-
Należności warunkowe ogółem	356 917	366 233
Zobowiązania warunkowe		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 488	3 566
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych ogółem	5 488	3 566
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 676 418	1 497 507
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	5 814	8 733
Na rzecz pozostałych jednostek ogółem	1 682 232	1 506 240
Pozostałe zobowiązania warunkowe	135 010	143 180
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 822 730	1 652 986
Pozycje pozabilansowe razem	(1 465 813)	(1 286 753)

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 135 010 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Grupa BUDIMEX

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne na rzecz jednostek powiązanych poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 30 września 2014 roku:

Nazwa spółki udzielającej poręczenia kredytu lub pożyczek lub udzielającej gwarancji	Nazwa (firmy) podmiotu, 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
		(tys. zł.)			
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	77 282	2021-10-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	27 798	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	42 432	2023-01-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	81	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	2 059	2017-08-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	4 225	2021-06-16	nieodpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	nieodpłatnie	stowarzyszona
	OGÓŁEM	155 140			

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, 29 października 2014 roku