

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za III kwartały 2016 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skróconego sprawozdania finansowego

| | |
|--|----|
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 2 |
| Rachunek zysków i strat | 4 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 5 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 6 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 8 |
| 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu | 10 |
| 1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki | 10 |
| 1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego | 12 |
| 1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro | 12 |
| 1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych | 12 |
| 1.5. Założenie kontynuacji działalności | 12 |
| 2. Zmiana struktury akcjonariatu | 13 |
| 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2016 roku | 13 |
| 3.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2016 roku | 13 |
| 3.2. Zmiany wielkości szacunkowych | 14 |
| 3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w III kwartale 2016 roku | 15 |
| 4. Inne istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2016 roku | 15 |
| 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 15 |
| 6. Należności i zobowiązania warunkowe | 17 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 30 września 2016 roku (tys. zł.) | 31 grudnia 2015 roku (tys. zł.) |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 80 269 | 61 821 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 796 | 3 888 |
| Wartości niematerialne | 22 378 | 3 761 |
| Inwestycje w podmiotach zależnych | 724 473 | 724 323 |
| Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych | 61 246 | 61 246 |
| Inwestycje w innych podmiotach | 6 596 | 6 597 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 13 353 | 6 666 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 277 | 11 120 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 39 037 | 35 404 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 435 521 | 401 824 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem | 1 398 946 | 1 316 650 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | |
| Zapasy | 135 341 | 79 329 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 595 124 | 379 325 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 35 267 | 25 649 |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 505 967 | 155 241 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 568 | 2 333 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 778 439 | 1 983 136 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem | 3 050 706 | 2 625 013 |
| SUMA AKTYWÓW | 4 449 652 | 3 941 663 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | 30 września 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| | (tys. zł.) | (tys. zł.) |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 145 848 | 145 848 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 80 199 | 80 199 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 53 731 | 53 909 |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego | 5 461 | 5 630 |
| Zyski / (straty) zatrzymane | 246 366 | 208 753 |
| Kapitał własny ogółem | 531 605 | 494 339 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 20 575 | 11 551 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 209 024 | 196 185 |
| Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia | 174 933 | 153 495 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 5 358 | 5 358 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 381 | 5 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 410 271 | 366 594 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 16 773 | 18 382 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 382 778 | 1 019 137 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 144 779 | 158 641 |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę | 1 337 506 | 1 229 015 |
| Przychody przyszłych okresów | 386 141 | 464 616 |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia | 174 903 | 130 964 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 63 503 | 58 313 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 926 | 926 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 467 | 736 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 3 507 776 | 3 080 730 |
| Zobowiązania ogółem | 3 918 047 | 3 447 324 |
| SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ | 4 449 652 | 3 941 663 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Rachunek zysków i strat

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września | | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września | |
|---|--|-------------------------|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 3 876 916 | 3 518 588 | 1 609 627 | 1 418 166 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | (3 458 753) | (3 210 534) | (1 439 491) | (1 288 656) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 418 163 | 308 054 | 170 136 | 129 510 |
| Koszty sprzedaży | (8 113) | (7 596) | (2 791) | (2 626) |
| Koszty ogólnego zarządu | (134 711) | (121 943) | (44 164) | (38 365) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 31 334 | 31 919 | 5 554 | 4 047 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (47 162) | (34 951) | (12 952) | (26 558) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 259 511 | 175 483 | 115 783 | 66 008 |
| Przychody finansowe | 61 826 | 36 026 | 5 848 | 8 664 |
| Koszty finansowe | (23 894) | (24 759) | (7 271) | (8 825) |
| Zysk brutto | 297 443 | 186 750 | 114 360 | 65 847 |
| Podatek dochodowy | (52 015) | (36 525) | (22 320) | (13 556) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 245 428 | 150 225 | 92 040 | 52 291 |
| Zysk netto za okres | 245 428 | 150 225 | 92 040 | 52 291 |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i> | 9,61 | 5,88 | 3,61 | 2,05 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września | | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września | |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| Zysk netto za okres | 245 428 | 150 225 | 92 040 | 52 291 |
| Inne całkowite dochody, które: | | | | |
| <i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i> | | | | |
| Różnice kursowe z wyceny oddziału zagranicznego | (169) | 96 | (177) | 47 |
| 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 | (169) | 96 | (177) | 47 |
| Całkowite dochody za okres | 245 259 | 150 321 | 91 863 | 52 338 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego | Zyski zatrzymane | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|---|------------------------------|---|------------------|------------------|
| w tysiącach złotych | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 145 848 | 80 199 | 53 909 | 5 630 | 208 753 | 494 339 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 245 428 | 245 428 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (169) | - | (169) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (169) | 245 428 | 245 259 |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | (207 815) | (207 815) |
| Płatności w formie akcji | - | - | (178) | - | - | (178) |
| Stan na 30 września 2016 roku | 145 848 | 80 199 | 53 731 | 5 461 | 246 366 | 531 605 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego | Zyski zatrzymane | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|---|------------------------------|---|------------------|----------------|
| w tysiącach złotych | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 145 848 | 80 199 | 59 520 | 5 507 | 150 926 | 442 000 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 150 225 | 150 225 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 96 | - | 96 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | 96 | 150 225 | 150 321 |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | (155 989) | (155 989) |
| Płatności w formie akcji | - | - | 468 | - | - | 468 |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych | - | - | (5 808) | - | 5 808 | 0 |
| Stan na 30 września 2015 roku | 145 848 | 80 199 | 54 180 | 5 603 | 150 970 | 436 800 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 57 783 | 57 783 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (441) | 27 | - | (414) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | (441) | 27 | 57 783 | 57 369 |
| Płatności w formie akcji | - | - | 170 | - | - | 170 |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 145 848 | 80 199 | 53 909 | 5 630 | 208 753 | 494 339 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | okres 9 miesięcy zakończony 30 września | |
|---|---|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk netto przed opodatkowaniem | 297 443 | 186 750 |
| Korekty o: | | |
| Amortyzację | 16 901 | 14 563 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | (147) | (114) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (36 429) | (12 998) |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej | 1 310 | (11 444) |
| Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych | 366 | (1 237) |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 65 377 | 38 757 |
| Inne korekty | (77) | 509 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 344 744 | 214 787 |
| Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę | (237 565) | (213 375) |
| Zmiana stanu zapasów | (56 012) | (36 832) |
| Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 359 617 | 304 936 |
| Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę | (242 235) | (63 867) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (78 475) | 158 624 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | (4 780) | (33 178) |
| Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej | 85 294 | 331 095 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (80 522) | (60 599) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 4 772 | 270 496 |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 417 | 1 310 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (23 809) | (12 237) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | 14 000 |
| Wpływy z tytułu obniżenia kapitału w jednostkach powiązanych | - | 1 911 |
| Nabycie udziałów i podwyższenie kapitału w jednostkach powiązanych | (150) | (193) |
| Pożyczki udzielone | (6 860) | (21 302) |
| Dywidendy otrzymane | 31 007 | 9 628 |
| Odsetki otrzymane | 1 802 | 299 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 2 407 | (6 585) |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

| | okres 9 miesięcy zakończony 30 września | |
|---|---|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Dywidendy wypłacone | (207 815) | (155 989) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (8 527) | (9 219) |
| Odsetki zapłacone | (564) | (517) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | (216 906) | (165 725) |
| PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | | |
| Różnice kursowe netto | 250 | 67 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 1.4) | 1 935 366 | 1 361 934 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 1.4) | 1 725 889 | 1 460 187 |

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku

1. **Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

1.1. **Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki**

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 14 marca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane oddziału Spółki w Niemczech przeliczone z euro na walutę polską według kursów przedstawionych w pkt. 1.3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają również wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działanie: Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA S.C., Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA Cadagua SA S.C. (zlikwidowana w 2016 roku), Budimex SA Cadagua SA II S.C., Budimex SA Tecnicas Reunidas SA-Turów S.C., Budimex SA Ferroviał Agroman (UK) Limited - Metro II Sp.j (zlikwidowana w 2016 roku), Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Budimex SA Energetyka 2 Sp. j., Budimex SA Energetyka 3 Sp. j., Budimex SA Cadagua SA III S.C. (założona w 2016 roku) oraz Budimex SA Cadagua SA IV S.C. (założona w 2016 roku).

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 wchodzi 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 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).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

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 sprawozdania finansowego 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),
- **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).

Spółka 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 MSSF 16 nie będzie miało istotnego wpływu na wynik netto Spółki. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę 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 Spółki,

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.

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

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

1.3. 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 za okres dziewięciu miesięcy 2015 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 2015 roku – 4,1585 złotych/euro.

1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, 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 |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| w tysiącach złotych | | | |
| Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 778 439 | 1 983 136 | 1 535 401 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania | (52 550) | (47 770) | (75 214) |
| Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych | 1 725 889 | 1 935 366 | 1 460 187 |

1.5. Założenie kontynuacji działalności

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

Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 457 070 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 265 725 tysięcy złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Zmiana struktury akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała 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 | 1 720 000 | 6,74% | 1 720 000 | 6,74% |
| Pozostali akcjonariusze | zwykłe | 8 731 939 | 34,20% | 8 731 939 | 34,20% |
| Ogółem | | 25 530 098 | 100,00% | 25 530 098 | 100,00% |

Powyższe dane nie zmieniły się w porównaniu ze stanem zaprezentowanym w sprawozdaniu opublikowanym w dniu 30 sierpnia 2016 roku.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2016 roku

3.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2016 roku

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 3 876 916 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 609 627 tysięcy złotych), głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 3 838 023 tysiące złotych.

W porównywalnym okresie 2015 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3 518 588 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 418 166 tysięcy złotych), głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 3 510 196 tysięcy złotych.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniósł 418 163 tysiące złotych i był o 110 109 tysięcy złotych (tj. o 35,74%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniosły 142 824 tysiące złotych, natomiast w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniosły 129 539 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniósł 3,68% (w analogicznym okresie 2015 roku wyniósł również 3,68%).

Za trzy kwartały 2016 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był ujemny i wyniósł 15 828 tysięcy złotych (w okresie trzech kwartałów 2015 roku wynik ten był ujemny i wyniósł 3 032 tysiące złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 16 657 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na kary w wysokości 6 189 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 3 238 tysięcy złotych oraz rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w wysokości 2 766 tysięcy złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najbardziej istotne pozycje stanowiły: rezerwy na kary i odszkodowania w wysokości 17 656 tysięcy złotych, wypłaty z tytułu odszkodowań i kar umownych w wysokości 10 578 tysięcy złotych, utworzone odpisy aktualizujące należności w wysokości 11 672 tysiące złotych, strata z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 2 553 tysiące złotych oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 677 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie dziewięciu 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.

W okresie trzech kwartałów 2016 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 259 511 tysięcy złotych i był wyższy o 84 028 tysięcy złotych (tj. o 47,88%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Rentowność działalności

operacyjnej w w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniosła 6,69%, natomiast w porównywalnym okresie 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 4,99%.

Wynik z działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2016 roku był dodatni i wyniósł 37 932 tysiące złotych, głównie z uwagi na przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych. W porównywalnym okresie 2015 roku wynik ten był niższy o 26 665 tysięcy złotych.

Przychody finansowe, oprócz uzyskanych dywidend w wysokości 36 571 tysięcy złotych, obejmowały przede wszystkim odsetki w wysokości 24 914 tysięcy złotych. Koszty finansowe stanowiły głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w kwocie 17 543 tysiące złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 5 178 tysięcy złotych oraz odsetki w wysokości 1 148 tysięcy złotych.

Zysk brutto za dziewięć miesięcy 2016 roku wyniósł 297 443 tysiące złotych, natomiast za dziewięć miesięcy 2015 roku wyniósł 186 750 tysięcy złotych.

Spółka odnotowała w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 245 428 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie 6,33%, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik rentowności wyniósł 4,27%.

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 42 452 tysiące złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 23 083 tysiące złotych.

3.2. Zmiany wielkości szacunkowych

Rezerwy na straty na kontraktach

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. Na dzień 30 września 2016 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 523 896 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 629 426 tysięcy złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 105 530 tysięcy złotych, z czego 45 783 tysiące złotych miało miejsce w trzecim kwartale.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy na ryzyka związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi, wówczas gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 30 września 2016 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 23 562 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 26 090 tysięcy złotych, tak więc w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku saldo rezerw zmniejszyło się o kwotę 2 528 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale wzrosło o kwotę 83 tysiące złotych.

Rezerwy na kary i odszkodowania

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające z przewidywanych kar i odszkodowań związanych z realizacją kontraktów budowlanych. Rezerwy powyższe są tworzone w przypadku, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych, wypełnienie tego obowiązku jest wysoce prawdopodobne oraz jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Na dzień 30 września 2016 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 57 022 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 45 555 tysięcy złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 11 467 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale wzrosło o 6 177 tysięcy złotych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,3% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 września 2016 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 269 252 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 212 814 tysięcy złotych, a więc w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 56 438 tysięcy złotych, przy czym 42 080 tysięcy złotych przypadło na trzeci kwartał.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 30 września 2016 roku saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 435 521 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 401 824 tysiące złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku saldo aktywów uległo zwiększeniu o kwotę 33 697 tysięcy złotych, natomiast w trzecim kwartale wzrosło o 33 828 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Saldo odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2016 roku wynosiło 1 677 tysięcy złotych i obejmowało dokonany w trzecim kwartale 2016 roku odpis aktualizujący wartość nieruchomości gruntowej.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących należności i należnych kaucji na dzień 30 września 2016 roku wynosiło 129 837 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 123 503 tysiące złotych. W okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 11 672 tysiące złotych, zwiększyła odpisy w związku z różnicami kursowymi o kwotę 156 tysięcy złotych, natomiast odwróciła odpisy w wysokości 3 238 tysięcy złotych, zwiększając pozostałe przychody operacyjne, jednocześnie wykorzystwała wartość odpisów w kwocie 2 256 tysięcy złotych. W trzecim kwartale 2016 roku Spółka odwróciła odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji w kwocie 1 949 tysięcy złotych i zmniejszyła wartość odpisów o kwotę 219 tysięcy złotych z tytułu różnic kursowych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 września 2016 roku wynosiło 918 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1 717 tysięcy złotych. W okresie dziewięciu miesięcy 2016 Spółka dokonała odpisów aktualizujących zapasy na kwotę 176 tysięcy złotych i jednocześnie odwróciła w kwocie 975 tysięcy złotych. W trzecim kwartale 2016 roku Spółka odwróciła odpisy aktualizujące zapasy na kwotę 83 tysiące złotych.

3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w III kwartale 2016 roku

Na dzień 30 września 2016 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 284 602 tysiące złotych oraz 162 198 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2016 roku odpowiednio 288 718 tysięcy złotych oraz 178 316 tysięcy złotych. W trakcie trzeciego kwartału 2016 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2016 roku

W dniu 1 sierpnia 2016 roku założono nową spółkę cywilną: Budimex SA Cadagua SA IV S.C. Budimex SA posiada w niej 60% udziałów.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w III kwartale 2016 roku i III kwartale 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.

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 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 zależne | 70 374 | 62 763 | 16 342 | 19 013 |
| Podmioty stowarzyszone | 131 | 210 | 107 | 118 |
| Podmioty współkontrolowane | 841 | 1 197 | 668 | 833 |
| Inne spółki powiązane* | 8 | 3 | - | - |
| Ogółem | 91 689 | 86 284 | 115 405 | 120 889 |

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | Pożyczki udzielone | | Pożyczki otrzymane | |
| | 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 zależne | 6 493 | 6 270 | - | - |
| Podmioty stowarzyszone | 6 860 | 1 549 | - | - |
| Ogółem | 13 353 | 7 819 | 8 917 | 8 760 |

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|---|----------------|--|---------------|
| | 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 | 69 591 |
| Podmioty zależne | 237 708 | 323 286 | 30 235 | 23 625 |
| Podmioty stowarzyszone | 488 | 494 | 212 | 224 |
| Podmioty współkontrolowane | 499 | 535 | - | - |
| Inne spółki powiązane* | - | - | 15 | - |
| Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi | 245 634 | 371 764 | 62 387 | 93 440 |

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|--|---------------|---|------------|
| | 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 zależne | 36 787 | 12 236 | - | 256 |
| Spółki stowarzyszone | 252 | 1 347 | - | - |
| Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi | 37 039 | 13 583 | 54 | 553 |

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

6. Należności i zobowiązania warunkowe

| | 30 września 2016 roku (tys. zł.) | 31 grudnia 2015 roku (tys. zł.) |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|
| <u>Należności warunkowe</u> | | |
| Od jednostek powiązanych, z tytułu: | 15 654 | 12 128 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | - |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie | 5 016 | 1 490 |
| - inne należności warunkowe | 10 638 | 10 638 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 431 312 | 328 443 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 422 826 | 327 738 |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie | 8 486 | 705 |
| Pozostałe należności warunkowe | 4 119 | 1 350 |
| Należności warunkowe ogółem | 451 085 | 341 921 |
| <u>Zobowiązania warunkowe</u> | | |
| Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu: | 88 761 | 117 435 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 88 761 | 117 435 |
| Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu | 2 697 342 | 2 564 147 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 2 695 567 | 2 562 552 |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie | 1 775 | 1 595 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe | 133 554 | 133 554 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 2 919 657 | 2 815 136 |
| Pozycje pozabilansowe razem | (2 468 572) | (2 473 215) |

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

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

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 133 554 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 26 października 2016 roku