

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za I kwartał 2018 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 .....	9
1.1. Jednostka Dominująca.....	9
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	9
1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	10
2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	10
3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	11
3.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex .....	11
3.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego .....	12
3.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	14
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za I kwartał 2018 roku .....	14
5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	17
6. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie .....	18
6.1. Przychody według rodzaju dobra lub usługi.....	18
6.2. Przychody według rejonu geograficznego .....	19
6.3. Przychody segmentu „Działalność budowlana” według rodzajów obiektów .....	20
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
8. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	21
9. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2018 roku .....	22
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ..	23
11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	23
12. Zestawienie stanu posiadania akcji Budimex SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w I kwartale 2018 roku .....	23
13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 marca 2018 roku .....	24
14. Należności i zobowiązania warunkowe .....	26

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31 marca 2018 roku</b>	<b>31 grudnia 2017 roku</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	160 816	162 422
Nieruchomości inwestycyjne	25 001	24 623
Wartości niematerialne	28 906	30 163
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	36 393	39 228
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	9 401	9 501
Kaucje z tytułu umów o budowę	33 620	30 138
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 038	39 341
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 507	46 440
Pozostałe aktywa finansowe	71 660	67 033
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405 917	405 208
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>	<b>932 496</b>	<b>927 334</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		
Zapasy	1 501 001	1 425 100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	678 781	689 939
Kaucje z tytułu umów o budowę	25 495	27 812
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	599 583	483 501
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43 424	30 298
Pozostałe aktywa finansowe	248 783	286 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 480 006	2 126 839
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>	<b>4 577 073</b>	<b>5 070 022</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 509 569</b>	<b>5 997 356</b>

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

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31 marca 2018 roku</b>	<b>31 grudnia 2017 roku</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 557	2 557
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	6 219	5 342
Zyski zatrzymane	703 853	640 533
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>945 640</b>	<b>881 443</b>
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli</b>	<b>708</b>	<b>685</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>946 348</b>	<b>882 128</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	98 350	92 086
Kaucje z tytułu umów o budowę	208 062	203 643
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	312 198	305 858
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	11 086	11 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 212	2 250
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>631 908</b>	<b>614 923</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	33 205	30 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 411 844	1 697 984
Kaucje z tytułu umów o budowę	201 759	217 193
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	166 435	243 829
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	700 035	783 209
Przychody przyszłych okresów	1 217 264	1 345 267
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	189 866	170 762
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 990	3 404
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 537	1 537
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 378	6 796
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>3 931 313</b>	<b>4 500 305</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>4 563 221</b>	<b>5 115 228</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>5 509 569</b>	<b>5 997 356</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2018 roku	2017 roku
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 338 831	1 052 740
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(1 198 590)	(889 730)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>140 241</b>	<b>163 010</b>
Koszty sprzedaży	(7 362)	(7 624)
Koszty ogólnego zarządu	(53 603)	(52 767)
Pozostałe przychody operacyjne	11 732	14 170
Pozostałe koszty operacyjne	(7 091)	(6 439)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>83 917</b>	<b>110 350</b>
Przychody finansowe	10 145	10 202
Koszty finansowe	(10 328)	(11 207)
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 835)	(2 482)
<b>Zysk brutto</b>	<b>80 899</b>	<b>106 863</b>
Podatek dochodowy	(17 556)	(21 610)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>63 343</b>	<b>85 253</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>63 343</b>	<b>85 253</b>
<i>z tego przypadający:</i>		
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>63 320</b>	<b>85 158</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	23	95
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)</i>	2,48	3,34

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2018 roku	2017 roku
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>63 343</b>	<b>85 253</b>
<b>Inne całkowite dochody, które:</b>		
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	877	(429)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>877</b>	<b>(429)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>64 220</b>	<b>84 824</b>
<i>z tego przypadające:</i>		
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>64 197</b>	<b>84 729</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	23	95

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

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			Razem
			Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne					
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(4 614)</b>	<b>5 342</b>	<b>640 533</b>	<b>881 443</b>	<b>685</b>	<b>882 128</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	63 320	63 320	23	63 343
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	877	-	877	-	877
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>877</b>	<b>63 320</b>	<b>64 197</b>	<b>23</b>	<b>64 220</b>
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(4 614)</b>	<b>6 219</b>	<b>703 853</b>	<b>945 640</b>	<b>708</b>	<b>946 348</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)***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		Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem		
			Płatności w formie akcji	Zyski (straty) aktuarialne					
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 446)</b>	<b>5 525</b>	<b>558 116</b>	<b>801 377</b>	<b>4 443</b>	<b>805 820</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	85 158	85 158	95	85 253
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(429)	-	(429)	-	(429)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(429)</b>	<b>85 158</b>	<b>84 729</b>	<b>95</b>	<b>84 824</b>
Zwiększenie udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	662	662	(3 080)	(2 418)
<b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(2 446)</b>	<b>5 096</b>	<b>643 936</b>	<b>886 768</b>	<b>1 458</b>	<b>888 226</b>
Zysk za okres	-	-	-	-	-	379 250	379 250	91	379 341
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 168)	246	-	(1 922)	1	(1 921)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 168)</b>	<b>246</b>	<b>379 250</b>	<b>377 328</b>	<b>92</b>	<b>377 420</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	(382 696)	(382 696)	-	(382 696)
Zwiększenie udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	43	43	(865)	(822)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>87 163</b>	<b>7 171</b>	<b>(4 614)</b>	<b>5 342</b>	<b>640 533</b>	<b>881 443</b>	<b>685</b>	<b>882 128</b>



(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2018 roku	2017 roku
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>80 899</b>	<b>106 863</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	11 693	8 502
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 835	2 482
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(559)	930
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 415)	(39)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej	148	144
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(149)	(2 517)
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	25 444	3 745
Inne korekty	887	(303)
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>119 783</b>	<b>119 807</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	7 088	(3 543)
Zmiana stanu zapasów	(75 901)	(161 175)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(297 236)	(212 869)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(128 003)	80 386
Zmiana stanu wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	(276 650)	(317 075)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	7 290	(48 988)
<b>Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(643 629)</b>	<b>(543 457)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(29 732)	(79 239)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(673 361)</b>	<b>(622 696)</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 645	36
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 329)	(3 696)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	(1 520)
Nabycie obligacji emitowanych przez banki	(238 868)	(98 965)
Wpływy z obligacji emitowanych przez banki	278 009	-
Pożyczki udzielone	(6 860)	-
Odsetki otrzymane	1 991	129
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO ZI/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>39 588</b>	<b>(104 016)</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Spląty kredytów i pożyczek	(242)	(256)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 072)	(4 670)
Odsetki zapłacone	(932)	(573)
Inne wydatki finansowe	(161)	(161)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(6 407)</b>	<b>(5 660)</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(640 180)</b>	<b>(732 372)</b>
Różnice kursowe netto	637	(1 353)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 3.3)</b>	<b>1 961 849</b>	<b>2 524 033</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 3.3)</b>	<b>1 322 306</b>	<b>1 790 308</b>

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

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

Przedmiotem działalności Grupy są 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, produkcyjna, transportowa i inne. Budimex SA pełni w Grupie rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego. Realizacja tych trzech funkcji ma na celu:

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

**1.2. Jednostki podlegające konsolidacji**

Na dzień 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 31 marca 2017 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień		
		31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Mostostal Kraków Energetyka Sp. z o.o.	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	-
Budimex Bau GmbH	Kolonia/ Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Inwestycje „Grunwald” SA	Warszawa / Polska	100,00%	-	-
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
SPV-PIM1 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Grupa Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	98,95%	98,95%	97,53%

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

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

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

Nazwa wspólnego działania	udział
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA Turów s.c.	50,00%
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j.	50,00%
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j.	50,00%

Na dzień 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 31 marca 2017 roku metodą praw własności konsolidowane były następujące jednostki stowarzyszone:

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

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

W dniu 1 lutego 2018 roku sąd rejestrowy zarejestrował podział spółki Elektromontaż Poznań SA poprzez wydzielenie części związanej z zarządzaniem nieruchomościami do spółki Budimex Inwestycje „Grunwald” SA. W wyniku podziału obniżeniu uległ kapitał zakładowy Elektromontażu Poznań SA z 54 082 tysiące złotych do 18 388 tysięcy złotych (obniżenie wartości nominalnej akcji z 10,00 zł na 3,40 zł). Natomiast kapitał zakładowy Budimex Inwestycje „Grunwald” SA został podwyższony ze 100 tysięcy złotych na 35 794 tysiące złotych (emisja nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł). Tym samym z dniem 1 lutego 2018 roku konsolidacją objęto spółkę Budimex Inwestycje „Grunwald” SA, która dotychczas nie posiadała żadnego istotnego majątku i była traktowana jako niematerialna z punktu widzenia Grupy Budimex. Wyżej opisany podział przez wydzielenie nie miał żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oprócz zmiany w strukturze segmentów operacyjnych – dotychczas spółki Grupy Elektromontaż Poznań SA były w całości prezentowane w ramach pozostałej działalności. Po podziale część związana z zarządzaniem nieruchomościami przeniesiona do Budimex Inwestycje „Grunwald” SA została przypisana do segmentu działalności deweloperskiej i zarządzania nieruchomościami. Ze względu na wyżej opisane zmiany struktury organizacyjnej dokonano przekształcenia danych porównawczych segmentów sprawozdawczych – szczegóły w notach 0 oraz 6.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 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 sporządzenia raportu przedstawia się w sposób następujący:

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

Powyższe dane nie zmieniły się w porównaniu ze stanem zaprezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 22 marca 2018 roku.

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 22 marca 2018 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, zmiany do standardów oraz interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018***

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”.

Szczegóły dotyczące wdrożenia MSSF 9 zostały ujęte w nocie 3.2.

#### ***Standardy oraz zmiany do standardów, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następującego standardu oraz zmian do innych standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 „Leasing”, zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Grupa obecnie szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Jednocześnie oczekuje dodatniego wpływu na wynik z działalności operacyjnej, a ujemnego na wynik z działalności finansowej. Wartość przyszłych (niezdyskontowanych) płatności z tytułu leasingu operacyjnego, która zostałaby ujęta jako aktywa/ zobowiązania finansowe w księgach spółek Grupy zgodnie z założeniami MSSF 16 została ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 22 marca 2018 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez

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

Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana planu, ograniczenie lub rozliczenie (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

W okresie objętym raportem Grupa Budimex po raz pierwszy zastosowała MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Grupa zastosowała standard retrospektywnie. Grupa zdecydowała się nie przekształcać danych dotyczących wcześniejszych okresów i ewentualny wpływ pierwszego zastosowania ująć w saldzie początkowym wyniku z lat ubiegłych. Mimo to, według najlepszych szacunków Grupy, aplikacja MSSF 9 nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych, dlatego też na dzień 31 marca 2018 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Poza tym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do tych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Budimex za rok 2017, opublikowanym w dniu 22 marca 2018 roku.

Poniżej zamieszczono główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę wraz z pierwszym zastosowaniem MSSF 9:

#### **Instrumenty finansowe**

##### Klasyfikacja i wycena

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane w momencie, gdy spółki Grupy Budimex stają się stroną wiążącej umowy. Początkowo aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (w przypadku aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych później wg zamortyzowanego kosztu do wartości początkowej należy odpowiednio dodać lub odjąć koszty transakcyjne).

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego składnika finansowania (rozumianego zgodnie z MSSF 15) ujmowane są początkowo według ich ceny transakcyjnej.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym spółek Grupy Budimex w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów.

W okresach następujących po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się w:

- zamortyzowanym koszcie,
- wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów,
- wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest



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

---

uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz

- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Ponadto spółki Grupy Budimex mają prawo do nieodwołalnego wyznaczenia nieprzeznaczonej do obrotu inwestycji w instrumenty kapitałowe, która na moment początkowego ujęcia została wyznaczona jako wyceniana przez inne całkowite dochody (w przeciwnym wypadku taka inwestycja wyceniana byłaby w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Kwot skumulowanych w innych całkowitych dochodach nie można reklasyfikować do rachunku zysków i strat, nawet w momencie usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Inwestycja taka jest pozycją niepieniężną. Jeśli pozycja jest denominowana w walucie obcej, różnice kursowe również ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Aktywa wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wszystkie zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie po początkowym ujęciu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (spełniających definicję przeznaczonych do obrotu) – instrumenty te wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu są *instrumenty pochodne*. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych.

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień bilansowy lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowanej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania kursów walutowych na kontraktach budowlanych denominowanych w walutach obcych oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody (koszty) operacyjne” w ramach działalności operacyjnej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania stopy procentowej lub kursów walutowych pozycji zaliczanych do działalności finansowej oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody (koszty) finansowe” w ramach działalności finansowej.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Spółki Grupy ujmują odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Straty kredytowe to różnica między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (tj. braku płatności). Jeśli aktywa finansowe objęte odpisem są długoterminowe, odpis na straty kredytowe należy zdyskontować wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy z momentu rozpoznania aktywa).

#### *Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe*

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 15 (czyli wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz należności z tytułu umów koncesyjnych) spółki Grupy wyceniają odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów

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

finansowych.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15 (czyli inwestycji w instrumenty kapitałowe, kaucji z tytułu umów o budowę, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej) odpis na oczekiwane straty kredytowe należy szacować w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Jeśli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15, jeśli spółki Grupy Budimex utworzyły odpis w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a następnie na kolejny dzień sprawozdawczy stwierdzają, że ryzyko kredytowe nie jest już znacząco wyższe, spółki Grupy wyceniają odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku
<b>Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 480 006</b>	<b>2 126 839</b>	<b>2 030 397</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(157 700)	(164 990)	(240 089)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 322 306</b>	<b>1 961 849</b>	<b>1 790 308</b>

## 4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Budimex za I kwartał 2018 roku

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 338 831 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 27,18% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2017 roku.

W pierwszym kwartale 2018 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 28,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 26,1% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 18,03%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 roku wyniósł 140 241 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 163 010 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosła zatem 10,47%, a w pierwszym kwartale roku poprzedniego wskaźnik ten wyniósł 15,48%.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 31 marca 2018 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 371 730 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 17 107 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 roku spadły o 262 tysiące złotych w porównaniu z pierwszym kwartałem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 836 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2017 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem obniżył się z 5,74% w pierwszym kwartale 2017 roku do 4,55% w pierwszym kwartale 2018 roku.

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

Pozostałe przychody operacyjne za pierwszy kwartał 2018 roku wyniosły 11 732 tysiące złotych i obejmowały: zysk z tytułu odwrócenia rezerw na kary w wysokości 5 745 tysięcy złotych, uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 4 202 tysiące złotych, a także odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w wyniku spłaty przez dłużników w kwocie 451 tysięcy złotych. Odpisano również przedawnione i umorzone zobowiązania w kwocie 930 tysięcy złotych. Zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu FX Forward (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) wyniósł 304 tysiące złotych. Ponadto w okresie trzech miesięcy 2018 roku spółki Grupy dokonały zbycia rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 8 637 tysięcy złotych, z których uzyskały 8 tysięcy złotych zysku.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 7 091 tysięcy złotych i obejmowały: utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2 115 tysięcy złotych, wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 4 047 tysięcy złotych oraz 316 tysięcy złotych z tytułu darowizn. Strata z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward wyniosła 302 tysiące złotych.

Z kolei pozostałe przychody operacyjne za pierwszy kwartał 2017 roku wyniosły 14 170 tysięcy złotych i obejmowały: zysk z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward i opcji walutowych w wysokości 3 069 tysięcy złotych, uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 3 834 tysiące złotych, a także rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 2 583 tysiące złotych. Odwrócono odpisy aktualizujące wartość należności w wyniku spłaty przez dłużników w kwocie 2 216 tysięcy złotych. Odpisano również przedawnione i umorzone zobowiązania w kwocie 1 212 tysięcy złotych. Ponadto w okresie trzech miesięcy 2017 roku spółki Grupy dokonały zbycia w pełni umorzonych składników rzeczowych aktywów trwałych, z którego odnotowały ogólny zysk w wysokości 36 tysięcy złotych.

Dla porównania, pozostałe koszty operacyjne w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 6 439 tysięcy złotych i obejmowały: utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 4 583 tysiące złotych, wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 760 tysięcy złotych oraz 499 tysięcy złotych z tytułu darowizn.

Grupa w pierwszym kwartale 2018 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 83 917 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym kwartale roku 2017 - w wysokości 110 350 tysięcy złotych. Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2018 roku stanowił 6,27% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 10,48% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 183 tysiące złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego – stratę w wysokości 1 005 tysięcy złotych. Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2018 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 9 334 tysiące złotych, wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 736 tysięcy złotych oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad różnicami ujemnymi w kwocie 74 tysiące złotych.

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2018 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 1 232 tysiące złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 6 156 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 549 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 316 tysięcy złotych.

Z kolei przychody finansowe w pierwszym kwartale 2017 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 9 328 tysięcy złotych, wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 731 tysięcy złotych, odwrócenie dyskonta należności długoterminowych w kwocie 102 tysiące złotych oraz zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w kwocie 41 tysięcy złotych.

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2017 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 1 060 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 5 800 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 370 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 161 tysięcy złotych. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad różnicami dodatnimi wyniosła 1 816 tysięcy złotych i również została ujęta w kosztach finansowych.

Wszystkie wycenione instrumenty pochodne (prezentowane zarówno w działalności operacyjnej, jak i finansowej), zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018



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

---

roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

Pierwszy kwartał 2018 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 80 899 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 106 863 tysiące złotych.

Podatek dochodowy za trzy miesiące 2018 roku wyniósł 17 556 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości 18 250 tysięcy złotych
- część odroczonej w wysokości (694) tysiące złotych.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 405 917 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 405 208 tysięcy złotych. Składniki 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 pierwszy kwartał 2018 roku wyniósł 63 320 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2017 wyniósł 85 158 tysięcy złotych.

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwszy kwartał 2018 roku wyniósł 23 tysiące złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł 95 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2018 roku Grupa odwróciła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 4 265 tysięcy złotych. Odwrócenie odpisów pomniejszyło koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów. Jednocześnie Grupa nie utworzyła żadnych nowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów obrotowych.

W okresie 3 miesięcy 2017 roku Grupa odwróciła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 3 175 tysięcy złotych. Odwrócenie odpisów pomniejszyło koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów. Jednocześnie Grupa nie utworzyła żadnych nowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów obrotowych.

Inną transakcją znacznej wartości, która miała miejsce w trakcie 3 pierwszych miesięcy 2018 roku był zakup krótkoterminowych nienotowanych obligacji polskich banków hipotecznych o wartości 238 868 tysięcy złotych. Jednocześnie wcześniej zakupione obligacje o wartości 278 009 tysięcy złotych rozliczyły się. Wartość godziwa obligacji zbliżona jest do wartości prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ są to instrumenty krótkoterminowe.

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych o łącznej wartości 17 757 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 15 264 tysiące złotych. Z kolei w pierwszym kwartale 2017 roku Grupa nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych o łącznej wartości 30 344 tysiące złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 9 071 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa nie posiadała umownych zobowiązań na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku umowne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 51 385 tysięcy złotych.

*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)***5. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

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

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

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

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

- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- SPV-PIM1 Sp. z o.o.
- Budimex Inwestycje „Grunwald” SA
- Budimex SA w części dotyczącej działalności deweloperskiej, w wyniku połączenia z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. dnia 13 sierpnia 2009 roku.

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

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

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	1 097 960	210 564	30 307	-	1 338 831
Sprzedaż między segmentami	61 505	217	6 880	(68 602)	-
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>1 159 465</b>	<b>210 781</b>	<b>37 187</b>	<b>(68 602)</b>	<b>1 338 831</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>99 134</b>	<b>37 320</b>	<b>6 242</b>	<b>(2 455)</b>	<b>140 241</b>
Koszty sprzedaży	(2 376)	(3 608)	(1 378)	-	(7 362)
Koszty ogólnego zarządu	(49 554)	(6 807)	(1 569)	4 327	(53 603)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	4 700	(115)	31	25	4 641
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>51 904</b>	<b>26 790</b>	<b>3 326</b>	<b>1 897</b>	<b>83 917</b>
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	(1 199)	767	333	(84)	(183)
Udział w (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(2 835)	-	(2 835)
Podatek dochodowy	(11 333)	(5 291)	(587)	(345)	(17 556)
<b>Zysk netto</b>	<b>39 372</b>	<b>22 266</b>	<b>237</b>	<b>1 468</b>	<b>63 343</b>

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

W okresie I kwartału 2017 roku poszczególne segmenty uzyskały następujące wyniki:

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomoś- ciami (przekształcone)	Pozostała działalność (przekształcone)	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Sprzedaż na zewnątrz	921 104	102 017	29 619	-	1 052 740
Sprzedaż między segmentami	69 462	281	10 640	(80 383)	-
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>990 566</b>	<b>102 298</b>	<b>40 259</b>	<b>(80 383)</b>	<b>1 052 740</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>140 117</b>	<b>20 127</b>	<b>4 786</b>	<b>(2 020)</b>	<b>163 010</b>
Koszty sprzedaży	(2 447)	(3 967)	(1 224)	14	(7 624)
Koszty ogólnego zarządu	(49 003)	(4 933)	(1 410)	2 579	(52 767)
Pozostałe przychody operacyjne netto	6 792	504	435	-	7 731
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>95 459</b>	<b>11 731</b>	<b>2 587</b>	<b>573</b>	<b>110 350</b>
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	(1 842)	830	7	-	(1 005)
Udział w (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(2 482)	-	(2 482)
Podatek dochodowy	(18 612)	(2 392)	(497)	(109)	(21 610)
<b>Zysk/ (strata) netto</b>	<b>75 005</b>	<b>10 169</b>	<b>(385)</b>	<b>464</b>	<b>85 253</b>

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

### 6.1. Przychody według rodzaju dobra lub usługi

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

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomoś- ciami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	1 142 425	-	34 359	(64 171)	1 112 613
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 012	1 858	1 299	(4 431)	2 738
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	11 020	207 065	1 488	-	219 573
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 008	1 858	41	-	3 907
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>1 159 465</b>	<b>210 781</b>	<b>37 187</b>	<b>(68 602)</b>	<b>1 338 831</b>

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

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

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami (przekształcone)	Pozostała działalność (przekształcone)	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	969 423	-	39 088	(77 753)	<b>930 758</b>
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 748	2 256	805	(2 630)	<b>5 179</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	15 394	100 042	357	-	<b>115 793</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 001	-	9	-	<b>1 010</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>990 566</b>	<b>102 298</b>	<b>40 259</b>	<b>(80 383)</b>	<b>1 052 740</b>

## 6.2. Przychody według rejonu geograficznego

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

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	1 100 482	210 781	35 408	(68 602)	<b>1 278 069</b>
Niemcy	45 582	-	158	-	<b>45 740</b>
Inne kraje UE	13 329	-	1 474	-	<b>14 803</b>
Pozostałe kraje*	72	-	147	-	<b>219</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>1 159 465</b>	<b>210 781</b>	<b>37 187</b>	<b>(68 602)</b>	<b>1 338 831</b>

*\*pozostałe kraje to Ukraina i Rosja*

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

Nazwa segmentu	Działalność budowlana	Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami (przekształcone)	Pozostała działalność (przekształcone)	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	932 359	102 298	39 356	(80 383)	<b>993 630</b>
Niemcy	47 860	-	88	-	<b>47 948</b>
Inne kraje UE	9 431	-	-	-	<b>9 431</b>
Pozostałe kraje*	916	-	815	-	<b>1 731</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>990 566</b>	<b>102 298</b>	<b>40 259</b>	<b>(80 383)</b>	<b>1 052 740</b>

*\*pozostałe kraje to Ukraina i Rosja*

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

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów segmentu operacyjnego „działalność budowlana”, jako najbardziej istotnego w Grupie Budimex, zostały podzielone dodatkowo według rodzajów obiektów. Dane za I kwartał 2018 roku oraz I kwartał 2017 roku przedstawiają się następująco:

Rodzaj obiektów	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług za okres 3 miesięcy zakończony:	
	31 marca 2018	31 marca 2017
Lądowo-inżynieryjne	317 568	374 554
Kolejowe	101 955	26 005
Kubaturowe, w tym:	739 942	590 007
- niemieszkaniaowe	556 554	415 901
- mieszkaniowe	183 388	174 106
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – segment „Działalność budowlana”</b>	<b>1 159 465</b>	<b>990 566</b>

**7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w I kwartale 2018 roku i I kwartale 2017 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności		Zobowiązania	
	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	20 718	20 679	83 861	73 553
Podmioty wspólnokontrolowane	6 895	13 820	796	744
Spółki stowarzyszone	115	304	822	1 635
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	5 074	26	50	387
Inne spółki powiązane – pozostałe*	19	11	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	5 898	5 091
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>32 821</b>	<b>34 840</b>	<b>91 427</b>	<b>81 410</b>

	Pożyczki udzielone / nabyte dłużne papiery wartościowe		Pożyczki otrzymane / wyemitowane dłużne papiery wartościowe	
	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 789	8 698
Podmioty wspólnokontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	70 226	62 451	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>70 226</b>	<b>62 451</b>	<b>8 789</b>	<b>8 698</b>

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

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zakup towarów i usług Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2018 roku	2017 roku	2018 roku	2017 roku
	Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	50	19	(11 373)
Podmioty wspólnie kontrolowane	10 047	7 042	(83)	(10)
Spółki stowarzyszone	78	321	(1 261)	(1 287)
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	12	60	(45)	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>10 187</b>	<b>7 442</b>	<b>(12 762)</b>	<b>(12 329)</b>

	Przychody finansowe Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Koszty finansowe Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2018 roku	2017 roku	2018 roku	2017 roku
	Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(12)
Podmioty wspólnie kontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	915	129	-	-
Inne spółki powiązane – zależne niekonsolidowane*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – pozostałe*	-	-	-	-
Inne spółki powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	-	-
<b>Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>915</b>	<b>129</b>	<b>(12)</b>	<b>(15)</b>

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

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

- zwiększone zapotrzebowanie na usługi podwykonawców, mające wpływ na jakość i terminowość wykonywanych prac,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów,
- dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej,
- intensyfikacja prac budowlanych związana z realizacją dużych publicznych programów inwestycyjnych, która powoduje problemy związane z logistyką oraz transportem materiałów budowlanych,
- poziom konkurencji w przetargach publicznych,
- intensyfikację działań zmierzających do odzyskania należności przeterminowanych, które zostały objęte odpisami aktualizującymi oraz wzmocnienia kontroli operacyjnej i finansowej w ramach realizowanych kontraktów,
- wyniki toczących się spraw sądowych, które szerzej opisane zostały w nocie 13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- zmiany przepisów podatkowych wpływających na branżę budowlaną,



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

- niestabilność sytuacji na rynkach finansowych,
- zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej oraz wynik z wyceny i rozliczenia walutowych transakcji terminowych.

Portfel zamówień na dzień 31 marca 2018 roku wynosił 10 385 530 tysięcy złotych. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń – marzec 2018 roku wyniosła 1 059 842 tysiące złotych. Liczba przedsprzedanych mieszkań w okresie styczeń – marzec 2018 roku (bez rezerwacji) to 270 sztuk.

## 9. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2018 roku

W pierwszym kwartale 2018 roku spółki Grupy Budimex zostały poinformowane o wyborze oferty o istotnej wartości lub zawarły niżej wymienione istotne umowy ze spółkami spoza Grupy:

### Znaczące kontrakty:

Data pierwszego raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy	Opis
13.02.2018	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie	393 730	Wybór oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia na „Projekt i budowę drogi ekspresowej S61 Szczuczyn - Budzisko (granica państwa): Zadanie nr 3: odcinek węzeł Wysokie - m. Raczek”.
13.02.2018	PKP PLK SA	128 743 (102 994)*	Wybór oferty konsorcjum Budimexu SA (lider konsorcjum z udziałem 80%) i KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji SA (partner konsorcjum) jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na stacji Ildzikowice w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej nr 4 – Centralna Magistrala Kolejowa Etap II”. Umowa została podpisana 28 lutego 2018 roku.
21.02.2018	Dom Development SA	112 200	Podpisanie aneksu do umowy z dnia 27 czerwca 2017 roku na wybudowanie w ramach generalnego wykonawstwa I etapu inwestycji mieszkaniowej „Marina Mokotów II” w Warszawie. Na mocy aneksu wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji ww. umowy została określona na kwotę 112 200 tysięcy złotych.
21.02.2018	Dom Development SA	125 882	Podpisanie umowy na wybudowanie w ramach generalnego wykonawstwa II etapu inwestycji mieszkaniowej „Marina Mokotów II” w Warszawie.
5.03.2018	Dyrekcja Rozbudowy Miasta Gdańska	116 785	Podpisanie umowy z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska na budowę wiaduktu Biskupia Górka. Budimex SA informował o wyborze oferty w dniu 30 października 2017 roku.
7.03.2018	Mareckie Inwestycje Miejskie Sp. z o.o.	84 745 (Umowa nr 1)  27 229 (umowa nr 2)	Podpisanie umowy na realizację pierwszego etapu Mareckiego Centrum Edukacyjno-Rekreacyjnego obejmującego budowę Gimnazjum i Szkoły Ponadgimnazjalnej przy ul. Wspólnej w Markach (umowa nr 1) oraz wybór oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na „Rozbudowę, przebudowę i remont szkoły podstawowej nr 2 w Markach. Umowa nr 2 została zawarta 20 marca 2018 roku.
14.03.2018	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Łodzi	456 749 (228 375)*	Otrzymanie informacji, że oferta konsorcjum Budimex SA – (lider konsorcjum 50%) i Strabag Sp. z o.o. (Partner konsorcjum 50%) została najwyżej oceniona w postępowaniu przetargowym pn.: Projekt i budowa drogi ekspresowej S14 Zachodniej Obwodnicy Łodzi. Zad. A – Odcinek I węzeł Łódź Lublinek – węzeł Łódź Teofilów, Zad. B – Odcinek II węzeł Łódź Teofilów (bez węzła) – DK91 w miejscowości Słowik w zakresie Część nr 1 zamówienia: „Projekt i budowa drogi ekspresowej S14 Zachodniej Obwodnicy Łodzi Zad. A – Odcinek I węzeł Łódź Lublinek – węzeł Łódź Teofilów”.

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

Data pierwszego raportu bieżącego	Kontrahent	Wartość umowy	Opis
20.03.2018	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk SA	153 707	Otrzymanie informacji, że oferta Budimex SA została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym na „Rozbudowę Nabrzeża Dworzec Drzewny w Porcie Gdańsk”. Oferta została wybrana 19 kwietnia 2018 roku.
29.03.2018	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Rzeszowie	271 155	Wybór oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na „Zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 na oc. od węzła Nisko Południe (bez węzła) do węzła Sokółów Małopolski Północ (z węzłem) z podziałem na trzy zadania: Zadanie B od węzła Podgórze (z węzłem) do węzła Kamień (bez węzła) o dł. ok.10,5 km”.
11.04.2018	KGHM Polska Miedź SA	578 000	Wybór oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na budowę Kwatery Południowej OUOW Żelazny Most - Etap I (Faza 1,2,3).
17.04.2018	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Gdańsku	273 068	Wybór oferty Budimex SA jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę drogi ekspresowej S6 Słupsk-Gdańsk na odcinku Lębork (wraz z obwodnicą Lęborka) - obwodnica Trójmiasta z podziałem na 2 części: część 1 - Budowa drogi ekspresowej S6 Słupsk - Gdańsk na odcinku Lębork (wraz z obwodnicą Lęborka) - Obwodnica Trójmiasta, Zadanie 3 w. Luzino (bez węzła) - w. Szemud (z węzłem).

\* udział Grupy Budimex

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

W pierwszym kwartale 2018 roku Budimex SA oraz spółki Grupy nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych oraz obligacji.

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

Budimex SA nie publikował prognoz wyników.

#### 12. Zestawienie stanu posiadania akcji Budimex SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w I kwartale 2018 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)	4 000 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 rocznego za rok 2017, tj. 22 marca 2018 roku.



**13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 marca 2018 roku**

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 439 207 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko spółkom Grupy nad sprawami z powództwa spółek Grupy wynosiła 186 847 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 31 marca 2018 roku wynosiła 313 027 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 na korzyść Konsorcjum FBL wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 23 sierpnia 2012 roku. Łączna wartość zasądzonego roszczenia wraz z odsetkami ustawowymi 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 wniósł 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.

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 ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bezpodstawne, w związku z czym w dniu 21 października 2008 roku Konsorcjum FBL złożyło odpowiedź na pozew wzajemny, która zawierała wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym twierdzenia o bezpodstawności roszczeń PPL.

Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte zarówno w pozwie wzajemnym PPL jak i w odpowiedzi Konsorcjum FBL na pozew wzajemny. Dodatkowo na początku 2018 roku zakończone zostało postępowanie dowodowe, obejmujące trzy opinie biegłych w przedmiocie roszczeń Konsorcjum FBL, zawartych w rozszerzonym powództwie głównym. W konsekwencji ostatnim pozostałym do rozpoznania wnioskiem dowodowym w sprawie jest dowód z opinii biegłego w przedmiocie wysokości roszczeń PPL. O zakresie tego wniosku zdecyduje Sąd Arbitrażowy na rozprawie w czerwcu 2018 roku, zaś podstawą tej decyzji będą konkluzje dotychczasowych opinii biegłych (dotyczących roszczeń Konsorcjum PPL, jak i oceny roszczeń powoda wzajemnego), których treść rzutuje za zakres roszczeń PPL. Zgodnie bowiem z treścią pierwszej opinii biegłego (Grupy BS Consulting) Konsorcjum FBL przysługiwało prawo przedłużenia czasu na ukończenie robót, zaś kolejne dwie opinie potwierdziły, iż roszczenia Konsorcjum FBL są w przeważającej części zasadne. Co prawda opinie biegłych nie przesadzają jeszcze o formalnej ocenie zasadności roszczeń Konsorcjum FBL

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

---

(tej dokonuje Sąd Arbitrażowy), ale w sytuacji, w której stanowisko Konsorcjum FBL zostałoby podzielone także przez Zespół Arbitrów, nie byłoby miejsca na uznanie zasadności roszczeń PPL.

W ramach podsumowania stanowisk stron, złożonych celem zamknięcia etapu postępowania dotyczącego roszczeń Konsorcjum FBL na początku 2018 roku, PPL złożył członkom Konsorcjum oświadczenie o potrąceniu oraz ewentualny zarzut potrącenia w procesie. Krok ten spowodował zmianę wcześniejszej decyzji Sądu Arbitrażowego, który w wyniku zakończenia wyżej wymienionego etapu procesu zamierzał wydać kolejny wyrok częściowy obejmujący roszczenia powoda. Obecnie kontynuowane więc będzie postępowanie dowodowe obejmujące opinię biegłych w przedmiocie roszczeń PPL zgłoszonych w powództwie wzajemnym - ale tylko w zakresie, jaki ustalony zostanie przez Sąd Arbitrażowy na rozprawie na początku czerwca 2018 roku. Prawdopodobnie etap ten nie skończy się wcześniej niż w pierwszej połowie 2019 roku.

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

W dniu 24 lipca 2017 roku Muzeum Śląskie w Katowicach złożyło pozew przeciwko Budimex SA oraz Ferrovia Agroman SA tworzących konsorcjum w związku z realizacją kontraktu „Budowa nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach” zawartego w dniu 7 czerwca 2011 roku. Powód domaga się zasądzenia solidarnie od Pozwanych albo kwoty 122 758 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania wynikającego z Kontraktu albo ewentualnie zasądzenia roszczenia o obniżenie ceny o kwotę 34 675 tysięcy złotych tytułem zwrotu niesłusznie – zdaniem Powoda - zapłaconej części wynagrodzenia. Jako podstawa dochodzenia żądania głównego został wskazany art. 471 k.c., zaś żądania ewentualnego – przepisy o rękojmi za wady.

Zdaniem Zarządu Budimex SA roszczenia objęte powództwem są bezzasadne. Nieprawidłowości stanowiące zdaniem Powoda podstawę faktyczną roszczeń – o ile występują - nie są konsekwencją działań lub zaniechań konsorcjum. Ponadto należyte wykonanie obiektu przez konsorcjum zostało potwierdzone przez powoda wydanym Świadectwem Przejęcia i Świadectwem Wykonania dla obiektu Muzeum Śląskiego w Katowicach. Rezerwy utworzone wcześniej na naprawy gwarancyjne pokrywają w ocenie Zarządu ryzyka związane z realizacją kontraktu. Odpowiedź Budimex SA na pozew została złożona 31 października 2017 roku, a następnie uzupełniono ją w styczniu 2018 roku. Jednocześnie sąd podjął próbę doręczenia odpisu pozwu do Ferrovia Agroman SA. Ze względu na nieprzetłumaczenie wszystkich dokumentów na język hiszpański Ferrovia Agroman SA odmówił przyjęcia przesyłki. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie udało się skutecznie doręczyć odpisu pozwu do Ferrovia Agroman SA.

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. W dniu 12 lipca 2017 roku sąd I instancji wydał wyrok, w którym zasądził od Budimex SA jedynie kwotę 22 tysięcy złotych (tytułem zwrotu kosztów ekspertyz przeprowadzonych przez powoda), zaś w całym pozostałym zakresie powództwo oddalił. Apelacja od wyroku została wniesiona zarówno przez powoda (co do całości orzeczenia), jak i pozwanego (co do części orzeczenia - tj. kwoty 22 tysięcy złotych). Obecnie Strony czekają na wyznaczenie terminu rozprawy przed sądem II instancji.

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

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 126 180 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Oprócz opisaną powyżej sprawę z powództwa Konsorcjum FBL przeciwko PPL, wartość żadnej z pozostałych spraw dotyczących roszczeń nie jest istotna. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane ich wyniki końcowe.

**14. Należności i zobowiązania warunkowe**

	31 marca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<b><u>Należności warunkowe</u></b>		
<b>Od jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Od jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	602 922	589 062
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	3 918	3 628
<b>Od pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>606 840</b>	<b>592 690</b>
<b>Pozostałe należności warunkowe</b>	<b>14 768</b>	<b>14 768</b>
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>621 608</b>	<b>607 458</b>
<b><u>Zobowiązania warunkowe</u></b>		
<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 814	2 814
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Na rzecz jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>2 814</b>	<b>2 814</b>
<b>Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:</b>		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 665 820	3 821 829
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	24 225	16 141
<b>Na rzecz pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>3 690 045</b>	<b>3 837 970</b>
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>	<b>134 381</b>	<b>134 381</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>3 827 240</b>	<b>3 975 165</b>
<b>Pozycje warunkowe razem</b>	<b>(3 205 632)</b>	<b>(3 367 707)</b>

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

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

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 134 381 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 I kwartał 2018 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



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

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia oraz gwarancje według stanu na dzień 31 marca 2018 roku:

Spółka udzielająca poręczenia lub udzielająca gwarancji	Podmiot, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji	Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Warunki finansowe, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone	Charakter powiązań istniejących pomiędzy Budimex SA a podmiotem, który otrzymał poręczenie lub gwarancję
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	192 520	2025-08-13	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	112 792*	2026-12-23	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	12 108	2020-02-17	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	81	2018-12-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Kolejnictwo SA	15 619	2025-10-31	odpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	1 551	2020-10-30	odpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	odpłatnie	stowarzyszona
<b>OGÓŁEM</b>		<b>335 934</b>			

\*poręczenie zostało udzielone na kontrakty realizowane przez Budimex SA

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Dariusz Blocher**

**Marcin Węglowski**

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku