

budimex

GRUPA BUDIMEX

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU**

SPIS TREŚCI

1	OTOCZENIE RYNKOWE	3
1.1	Ogólna charakterystyka rynku	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku	3
2	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2017 ROKU	4
2.1	Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex	4
2.2	Czynniki ryzyka	5
3	SYTUACJA FINANSOWA	5
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex	5
3.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex	9
3.4	Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex	11
4	INFORMACJE POZOSTAŁE	12
4.1	Akcjonariat	12
4.2	Zarząd i Rada Nadzorcza	12

1 OTOCZENIE RYNKOWE

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

Po okresie widocznego wyhamowania dynamiki wzrostu gospodarczego w dwóch ostatnich kwartałach roku 2016, w pierwszych miesiącach roku 2017 sytuacja makroekonomiczna w Polsce uległa poprawie. Zgodnie z szacunkiem GUS, wzrost produktu krajowego brutto w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 4,0% rok do roku, natomiast w drugim kwartale bieżącego roku wyniósł 3,9% (szybki szacunek GUS). Poprawie dynamiki wzrostu gospodarczego towarzyszy utrzymujący się spadek stopy bezrobocia, która w czerwcu 2017 roku wyniosła 7,1% względem 8,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2017 wyniósł 1,5% rok do roku i utrzymał się w zakresie średniokresowego celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP).

W pierwszym półroczu 2017 roku nastąpiła poprawa sytuacji na polskim rynku budowlanym w stosunku do roku 2016. Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach bieżących) w pierwszej połowie 2017 roku była o 8,0% wyższa niż rok wcześniej. Wzrost produkcji był głównie efektem poprawy sytuacji w segmencie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (wzrost o 7,5% w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego). O wzroście w tym segmencie zadecydował istotny wzrost sprzedanej produkcji budowlano-montażowej w podsegmencie drogowo-mostowym (wzrost o 18,4% rok do roku). Natomiast sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w segmencie budownictwa mieszkaniowego wzrosła o 13,2% w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku. Dodatnią dynamikę wzrostu zanotowało również budownictwo niemieszkalne (wzrost o 6,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016). Wzrostowi produkcji budowlanej w pierwszych dwóch kwartałach 2017 roku towarzyszyła istotna poprawa ogólnego wskaźnika klimatu koniunktury w budownictwie, który w kwietniu 2017 roku, po raz pierwszy od roku 2011, osiągnął wartość dodatnią. W czerwcu 2017 roku jego wartość wyniosła plus 6,4 punktów w porównaniu do minus 1,4 punkta rok wcześniej oraz minus 2,0 punkty w czerwcu 2015 roku.

W pierwszym półroczu 2017 roku zaobserwowano kontynuację wzrostu inwestycji na mieszkaniowym rynku deweloperskim. Według danych meldunkowych rozpoczęto budowę 53 786 mieszkań przeznaczonych na sprzedaż lub wynajem, to jest o 26,1% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozytywny trend na rynku deweloperskim potwierdza liczba mieszkań przeznaczonych na sprzedaż lub wynajem, na których budowę wydano pozwolenie (wzrost rok do roku o 44,5% do poziomu 71 198) oraz wysoka liczba mieszkań przedsprzedanych w ciągu 6 miesięcy bieżącego roku przez największych deweloperów. Najlepsi z nich zanotowali dynamikę wzrostu przedsprzedaży przekraczającą 20% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, który wtedy już był oceniany jako rekordowy.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Zgodnie z założeniami projektu budżetu państwa na rok 2018, wzrost PKB rok do roku w Polsce w 2017 roku osiągnie poziom 3,6% i będzie istotnie wyższy niż analogiczny wzrost w roku 2016, który wyniósł 2,7%. Prognozy makroekonomiczne Ministerstwa Finansów zakładają poprawę dynamiki wzrostu gospodarczego do poziomu 3,8% w roku 2018. Średnioroczna inflacja szacowana jest na poziomie 1,8% w 2017 roku oraz 2,3% w roku kolejnym. Prognozowana stopa bezrobocia ma osiągnąć 7,2% na koniec roku 2017, a następnie 6,4% na koniec roku kolejnego.

Perspektywy rozwoju rynku budowlanego są zróżnicowane i uzależnione od segmentu. Ministerstwo Rozwoju szacuje, że wartość produkcji budowlano-montażowej w 2017 roku, wykonanej przez podmioty zatrudniające powyżej 9 osób, wzrośnie o 7,0% w porównaniu do roku ubiegłego (ceny stałe).

Dalsza realizacja inwestycji drogowych w ramach „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025” (PBDBK), stawia kolejne wyzwania przed segmentem drogowym. Lista inwestycji ujętych w PBDBK, zatwierdzonym we wrześniu 2015 roku, obejmowała zadania o łącznej długości 4 783 kilometrów, wobec 3 005 kilometrów zawartych w projekcie programu z roku 2014 (w tym 2 228 kilometrów na liście podstawowej oraz 777 kilometrów na liście rezerwowej). W ocenie Ministerstwa Infrastruktury i Budownictwa (MIB), kwota zabezpieczona w celu realizacji PBDBK tj. 107,1 miliarda złotych była niewystarczająca. W lipcu 2017 roku Rada Ministrów przyjęła zmianę uchwały w sprawie ustanowienia wieloletniego programu budowy dróg krajowych, która zakłada m.in. podwyższenie limitu finansowego do 135,2 miliarda złotych. W ramach podwyższonego limitu zaplanowano realizację 117 drogowych projektów inwestycyjnych, których zakres rzeczowy wyniesie 3 268 kilometrów. Dodatkowa lista projektów inwestycyjnych, nie objętych limitem finansowania, zawiera 40 zadań o łącznej długości 1 911 kilometrów. Sumaryczny zakres rzeczowy zaktualizowanego PBDBK wynosi 5 179 kilometrów tj. o 396 kilometrów więcej niż w PBDBK zatwierdzonym w 2015 roku. Jednym z priorytetów rządu jest dalsza realizacja szlaku Via Carpatia w ciągu dróg krajowych S61 i S19. Źródła finansowania PDBK są obecnie tematem szerokiej dyskusji. Jako potencjalne, dodatkowe źródła finansowania PDBK wymienia się kredyty i pożyczki udzielane przez międzynarodowe instytucje finansowe, emisję obligacji oraz rozszerzenie sieci dróg objętych opłatą elektroniczną. Ponadto Minister Infrastruktury i Budownictwa został zobligowany do przygotowania odrębnego wieloletniego programu wzmocnień nawierzchni dróg krajowych w celu dostosowania ich nośności do wymogów UE.

W pierwszym półroczu 2017 roku Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) ogłosiła przetargi na zadania drogowe o długości około 240 kilometrów. Tempo ogłaszania nowych przetargów w pierwszym półroczu było zdecydowanie wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym ogłoszono postępowania przetargowe na budowę 94 kilometrów dróg ekspresowych. W odróżnieniu od postępowań przetargowych ogłaszanych przez GDDKiA w latach 2014-2016, aktualnie ogłaszane przetargi mają charakter postępowań jednoetapowych (bez etapu prekwifikacji) oraz kładą szczególny nacisk na zastosowanie pozacenowych kryteriów oceny ofert. Na koniec czerwca 2017 roku GDDKiA prowadziła postępowania przetargowe w ramach PBDBK na odcinki o sumarycznej długości 600 kilometrów.

W pierwszym półroczu 2017 roku otwarto oferty w przetargach GDDKiA o wartości brutto równej blisko 7,0 miliardów złotych, znacząco więcej niż w całym 2016 roku, w czasie którego wartość otwartych ofert wyniosła 1,2 miliarda złotych brutto. Niestety duża przerwa spowodowała istotne nasilenie konkurencji cenowej na rynku. Od początku funkcjonowania PBDBK tj. w latach

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

2013-2017 GDDKiA ogłosiła przetargi w ramach PBDK na zadania o długości blisko 2 260 kilometrów, z czego około 77% kontraktów w formule „Projektuj i Buduj”. Wartość brutto ofert otwartych przez GDDKiA od początku roku 2014 do końca pierwszego półrocza roku 2017 w ramach PBDK wyniosła około 47,4 miliarda złotych brutto. Wartość podpisanych umów na roboty budowlane w analogicznym okresie wyniosła 44,0 miliarda złotych brutto. Szacowane wykorzystanie aktualnego budżetu programu tj. 135,2 miliarda złotych w ujęciu wartościowym przekroczyło 44% (stan na połowę 2017 roku). W ujęciu rzeczowym otwarto oferty na realizację 126 odcinków o łącznej długości około 1 660 kilometrów.

Rynek kolejowy znajduje się obecnie w fazie ożywienia inwestycyjnego, a długoterminowe perspektywy rozwoju rynku kolejowego są optymistyczne. Zgodnie z planami MIB, wydatki inwestycyjne PKP PLK w 2017 roku wyniosą około 5,5 miliarda złotych w stosunku do około 4,1 miliarda złotych wydanych w roku 2016. Krajowy Program Kolejowy (KPK) zakłada, że w latach 2015-2023 PKP PLK będą realizowały projekty o wartości 63,7 miliarda złotych w ramach około 220 inwestycji umieszczonych na liście podstawowej programu. Dodatkowo, na liście rezerwowej uwzględniono około 70 projektów o wartości 34,4 miliarda złotych, których wykonanie uzależnione jest od potencjalnych oszczędności wygenerowanych w trakcie realizacji KPK. Wartość najniższych ofert złożonych w ramach dużych przetargów ogłoszonych przez PKP PLK w pierwszej połowie 2017 wyniosła ponad 9,0 miliardów złotych netto (z wyłączeniem zamówień na systemy ERTMS) i była o wiele wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym PKP PLK nie dokonała otwarcia ofert w żadnym dużym przetargu kolejowym (w całym 2016 roku otwarto oferty w ramach dużych przetargów kolejowych o wartości 5,9 miliarda złotych netto). Po okresie wzmożonego ogłaszania nowych przetargów przypadającym na lata 2015-2016, w roku 2017 PKP PLK planują położyć szczególny nacisk na podpisywanie umów na roboty budowlane. Wartość umów podpisanych w ramach dużych kontraktów kolejowych w pierwszej połowie 2017 roku wyniosła 9,4 miliarda złotych netto (z wyłączeniem zamówień na systemy ERTMS). Wartość najniższych ofert złożonych od początku 2016 roku w ramach istotnych przetargów PKP PLK na kolejowe roboty budowlane (z wyłączeniem zamówień na systemy ERTMS) wyniosła 14,9 miliardów złotych netto (stan na koniec czerwca 2017 roku). Wartość analogicznych umów podpisanych przez PKP PLK od początku 2016 roku wyniosła 10,4 miliarda złotych netto. Zaawansowanie wartościowe KPK szacuje się na ponad 30% (stan na koniec czerwca 2017 roku). Zgodnie z zapowiedziami PKP PLK, wartość wszystkich kontraktów podpisanych w ramach KPK do końca 2017 roku przekroczy 20 miliardów złotych. Rok 2018 ma być kolejnym okresem intensywnej pracy w zakresie ogłaszania nowych postępowań na kolejowe roboty budowlane. Plany PKP PLK zakładają ponadto podpisanie wszystkich umów na roboty budowlane uwzględnione w KPK do końca roku 2019.

W drugiej połowie 2017 roku oczekiwane jest utrzymanie dobrej koniunktury na rynku budownictwa mieszkaniowego. Wprowadzany przez MIB program Mieszkanie Plus nie wykazuje szczególnego wpływu na dynamikę wzrostu sprzedaży mieszkań przez deweloperów. Niskie stopy procentowe, których poziom, zgodnie z zapowiedziami Prezesa NBP, nie powinien zmienić się przynajmniej do końca 2018 roku, wpływają na stabilny wzrost wartości udzielanych kredytów hipotecznych, gwarantujący dalszy rozwój rynku mieszkaniowego w krótkim terminie.

2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2017 ROKU

2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex

Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Grupę Budimex	Inwestor	Rodzaj obiektu
2017-03-17	652 194	Trasa Łagiewnicka SA	Budowa Trasy Łagiewnickiej w Krakowie od skrzyżowania z ul. Grota – Roweckiego do skrzyżowania z ul. Beskidzką i z ul. Halszki wraz z budową odcinka linii tramwajowej
2017-05-29	393 484	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	Wykonanie prac na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock Dęblin – Lublin, odcinek Otwock – Lublin w km 26,050 – 175,850. Zamówienie częściowe B
2017-06-05	334 644	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	Wykonanie prac na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock Dęblin – Lublin, odcinek Otwock – Lublin w km 26,050 – 175,850. Zamówienie częściowe A
2017-04-05	163 684	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno - odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. "Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa - Poznań - pozostałe roboty, odcinek Sochaczew - Swarzędz"

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

2.2 Czynniki ryzyka

Grupa Budimex w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Grupie, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów.

Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółki Grupy Budimex świadczące usługi budowlane monitorują ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej), istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą, niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

- wzrost cen materiałów budowlanych, ropopochodnych i energii,
- wzrost cen usług podwykonawców,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu lub niedostateczna jakość robót podwykonawców,
- brak wykwalifikowanej kadry oraz wzrost kosztów zatrudnienia pracowników,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- zmiana zakresu robót bądź technologii uzgodnionych w umowach,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe.

3 SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Budimex

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2017 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	898 487	856 936	41 551	4,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	116 943	114 674	2 269	2,0%
Nieruchomości inwestycyjne	24 901	25 581	(680)	(2,7%)
Wartości niematerialne	28 125	29 926	(1 801)	(6,0%)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237	0	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	39 777	43 427	(3 650)	(8,4%)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 396	9 396	0	0,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 990	23 333	3 657	15,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 766	36 256	510	1,4%
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 265	46 096	169	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	65 185	10 035	55 150	549,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430 902	444 975	(14 073)	(3,2%)
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 265 338	4 736 729	(471 391)	(10,0%)
Zapasy	1 455 381	1 183 649	271 732	23,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	613 111	516 720	96 391	18,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	36 984	30 818	6 166	20,0%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	749 302	288 456	460 846	159,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 067	194	873	450,0%
Pozostałe aktywa finansowe	181 833	1 758	180 075	10 243,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 227 660	2 715 134	(1 487 474)	(54,8%)
RAZEM AKTYWA	5 163 825	5 593 665	(429 840)	(7,7%)

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

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	613 692	801 377	(187 685)	(23,4%)
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	0	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 725	4 725	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 236	5 525	(289)	(5,2%)
Zyski zatrzymane	370 720	558 116	(187 396)	(33,6%)
Udziały niedające kontroli	1 506	4 443	(2 937)	(66,1%)
Razem kapitał własny	615 198	805 820	(190 622)	(23,7%)
Zobowiązania	4 548 627	4 787 845	(239 218)	(5,0%)
Zobowiązania długoterminowe	506 564	488 704	17 860	3,7%
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	63 162	62 333	829	1,3%
Kaucje z tytułu umów o budowę	216 174	206 147	10 027	4,9%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	216 080	210 303	5 777	2,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	7 937	7 937	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 211	1 984	1 227	61,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 042 063	4 299 141	(257 078)	(6,0%)
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	22 966	20 276	2 690	13,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 464 283	1 520 870	(56 587)	(3,7%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	196 296	186 244	10 052	5,4%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 110 932	1 352 639	(241 707)	(17,9%)
Przychody przyszłych okresów	1 064 330	1 002 017	62 313	6,2%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	173 633	161 835	11 798	7,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 948	52 820	(48 872)	(92,5%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 422	1 422	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 253	1 018	3 235	317,8%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	5 163 825	5 593 665	(429 840)	(7,7%)

Na dzień 30 czerwca 2017 roku skonsolidowana wartość aktywów spadła o 429 840 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2016 roku głównie w wyniku spadku wartości aktywów obrotowych o 10,0% (471 391 tysięcy złotych) oraz niewielkiego wzrostu wartości aktywów trwałych o 4,9% (41 551 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2017 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost salda rzeczowych aktywów trwałych o 2 269 tysięcy złotych głównie w wyniku nakładów i przyjęć w leasing finansowy w kwocie 18 447 tysięcy złotych. Z kolei amortyzacja zmniejszyła saldo rzeczowych aktywów trwałych o 14 658 tysięcy złotych,
- spadek salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 14 073 tysiące złotych,
- udzielenie długoterminowych pożyczek spółce stowarzyszonyj FBSerwis SA w kwocie 49 046 tysięcy złotych.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe spadły o 471 391 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem spadku salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 1 487 474 tysiące złotych, głównie w wyniku wypłaty dywidendy oraz większego zaangażowania finansowego w bieżącą działalność operacyjną.

Inne zmiany aktywów obrotowych dotyczyły:

- wzrostu salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 96 391 tysięcy złotych, co wynika z cyklu fakturowania za roboty budowlane,
- wzrostu kwot należnych od odbiorców z tytułu umów o budowę o 460 846 tysięcy złotych, wynikających głównie z rozbieżności między faktycznym wykonaniem prac budowlanych i fakturowaniem oraz z wzrostu skali biznesu,
- wzrostu salda zapasów o kwotę 271 732 tysiące złotych, głównie związanym z działalnością deweloperską (m.in. zakup nowych działek pod budowę mieszkań),
- wzrostu pozostałych aktywów finansowych o 180 075 tysięcy złotych, z tego 179 640 tysięcy złotych dotyczy nabycia obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez polskie banki hipoteczne i naliczonych od nich odsetek.

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

Kapitał własny i zobowiązania:

Po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- spadku pozycji „zyski zatrzymane” w wyniku wypłaty dywidendy,
- wzrostu wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 17 860 tysięcy złotych, przede wszystkim z powodu zwiększenia salda rezerw na zobowiązania długoterminowe o 5 777 tysięcy złotych oraz wzrostu salda zobowiązań z tytułu kaucji zatrzymanych w kwocie 10 027 tysięcy złotych,
- spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 257 078 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
 - spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 56 587 tysięcy złotych,
 - spadku salda kwot należnych odbiorcom z tytułu umów o budowę o 241 707 tysięcy złotych, związanym z sezonowym zmniejszeniem salda wyceny kontraktów (prze fakturowania),
 - wzrostu salda przychodów przyszłych okresów o 62 313 tysięcy złotych, głównie z tytułu przedpłat na mieszkania w działalności deweloperskiej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2016	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	2 721 772	2 429 700	292 072	12,0%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(2 369 678)	(2 129 426)	(240 252)	11,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	352 094	300 274	51 820	17,3%
Koszty sprzedaży	(16 303)	(14 747)	(1 556)	10,6%
Koszty ogólnego zarządu	(102 322)	(99 261)	(3 061)	3,1%
Pozostałe przychody operacyjne	20 415	26 906	(6 491)	(24,1%)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 730)	(34 902)	30 172	(86,5%)
Zysk z działalności operacyjnej	249 154	178 270	70 884	39,8%
Przychody finansowe	18 655	23 674	(5 019)	(21,2%)
Koszty finansowe	(20 470)	(18 476)	(1 994)	10,8%
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3 650)	(524)	(3 126)	596,6%
Zysk brutto	243 689	182 944	60 745	33,2%
Podatek dochodowy	(48 908)	(36 426)	(12 482)	34,3%
Zysk netto za okres	194 781	146 518	48 263	32,9%
z tego przypadający:				
akcjonariuszom Spółki	194 638	146 067	48 571	33,3%
udziałom niedającym kontroli	143	451	(308)	(68,3%)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 721 772 tysiące złotych, co stanowi wzrost o 12,0% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2016 roku. Przychody ze sprzedaży Grupy Budimex tylko w drugim kwartale 2017 roku wyniosły 1 669 032 tysiące złotych i były o 226 986 tysięcy złotych (15,7%) wyższe od wartości uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W pierwszym półroczu 2017 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 8,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 7,6% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 8,8%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 352 094 tysiące złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 300 274 tysiące złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosła zatem 12,9%, a w pierwszym półroczu roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 12,4%. Z kolei rentowność brutto tylko za drugi kwartał 2017 roku wyniosła 11,3%, a za porównywalny okres 2016 roku było to 12,9%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. Na dzień 30 czerwca 2017 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 407 277 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2017 roku saldo rezerw na straty na kontraktach spadło o kwotę 1 178 tysięcy złotych, podczas gdy tylko w drugim kwartale 2017 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wzrosło o 15 578 tysięcy złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 298 656 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 19 949 tysięcy złotych, podczas gdy tylko w drugim kwartale 2017 roku wzrost ten wyniósł 13 371 tysięcy złotych.

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

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku wzrosły o 1 556 tysięcy złotych w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 3 061 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2016 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 4,4%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 4,7%.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2017 roku wyniosły 20 415 tysięcy złotych (26 906 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: zysk z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward i opcji walutowych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 2 996 tysięcy złotych (strata w wysokości 73 tysiące złotych tylko w drugim kwartale 2017 roku), uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 8 617 tysięcy złotych (w tym 4 783 tysiące złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku), a także rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 2 583 tysiące złotych (w całości rozwiązane w pierwszym kwartale). Odwrócono odpisy aktualizujące wartość należności w wyniku spłaty przez dłużników w kwocie 2 503 tysiące złotych (w tym 287 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku). Odpisano również przedawnione i umorzone zobowiązania w kwocie 1 895 tysięcy złotych (w tym 683 tysiące złotych tylko w drugim kwartale 2017 roku). Ponadto, w okresie sześciu miesięcy 2017 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, z którego odnotowały ogólny zysk w wysokości 1 370 tysięcy złotych, jednocześnie ponosząc stratę z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 580 tysięcy złotych. Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 1 579 tysięcy złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły 4 730 tysięcy złotych (34 902 tysiące złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1 338 tysięcy złotych (w tym minus 3 245 tysięcy złotych tylko w drugim kwartale 2017 roku), wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 1 135 tysięcy złotych (w tym 375 tysięcy złotych tylko w drugim kwartale 2017 roku) oraz 992 tysiące złotych z tytułu darowizn (w tym 493 tysiące złotych tylko w drugim kwartale 2017 roku).

Grupa w pierwszym półroczu 2017 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 249 154 tysiące złotych (138 804 tysiące złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku), natomiast w pierwszym półroczu roku 2016 - w wysokości 178 270 tysięcy złotych (w tym 115 375 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2016 roku). Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 roku stanowił 9,2% wartości przychodów ze sprzedaży (8,3% tylko za drugi kwartał 2017 roku), natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 7,3% wartości przychodów ze sprzedaży (8,0% tylko za drugi kwartał 2016 roku).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 1 815 tysięcy złotych (strata w wysokości 810 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku), natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego – odnotowała zysk w wysokości 5 198 tysięcy złotych (zysk w wysokości 746 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2016 roku). Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2017 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 16 992 tysiące złotych (w tym 7 664 tysiące złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku), wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 1 463 tysiące złotych (w tym 732 tysiące złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku), odwrócenie dyskonta należności długoterminowych w kwocie 200 tysięcy złotych (98 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku).

Koszty finansowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 2 205 tysięcy złotych (w tym koszty z tytułu odsetek tylko za drugi kwartał bieżącego roku to 1 145 tysięcy złotych), zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 11 802 tysiące złotych (w tym 6 002 tysiące tylko za drugi kwartał 2017 roku) oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 4 481 tysięcy złotych (w tym 2 111 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku). W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu realizacji i wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 603 tysiące złotych (w tym 442 tysiące straty tylko za drugi kwartał 2017 roku). Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad różnicami dodatnimi wyniosła 1 362 tysiące złotych i również została ujęta w kosztach finansowych.

Pierwsze półrocze 2017 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 243 689 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 182 944 tysiące złotych.

Podatek dochodowy za sześć miesięcy 2017 roku wyniósł 48 908 tysięcy złotych (36 426 tysięcy za sześć miesięcy 2016 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 34 819 tysięcy złotych
- część odroczone w wysokości 14 089 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 430 902 tysiące złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 444 975 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 pierwsze półrocze 2017 roku wyniósł 194 638 tysięcy złotych (109 480 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał), podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2016 wyniósł 146 067 tysięcy złotych (94 525 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2016 roku).

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwsze półrocze 2017 roku wyniósł 143 tysiące złotych (w tym 48 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2017 roku). W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł 451 tysięcy złotych (w tym 76 tysięcy złotych tylko za drugi kwartał 2016 roku).

3.2 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” składa się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz tych lokat, które są łatwo wymienne na określoną kwotę środków pieniężnych oraz które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza przede wszystkim środki:

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych,
- zgromadzone na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych,
- środki na rachunkach powierniczych i bieżących w części należnej partnerom realizującym kontrakty budowlane wraz ze spółką z Grupy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2017, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 2 715 134 tysiące złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 191 101 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za półrocze 2017 były ujemne i wyniosły 1 460 598 tysięcy złotych i na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 1 227 660 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 164 949 tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2017 roku stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszył się o kwotę 832 845 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2017 roku zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 237 396 tysięcy złotych, co było głównie rezultatem nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, obligacji korporacyjnych oraz udzielonych pożyczek.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 6 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły 390 357 tysięcy złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2016.

3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Budimex w pierwszym półroczu 2017 roku były ujemne, co wynika z charakteru prowadzonej działalności budowlanej, gdzie duże wpływy pieniężne z działalności operacyjnej realizowane są pod koniec roku, natomiast w okresie pierwszych dwóch kwartałów roku środki pieniężne angażowane są w bieżącą działalność operacyjną. Ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie I półrocza 2017 roku, wynikają przede wszystkim z dostosowań w poziomie kapitału obrotowego w okresie pierwszego kwartału 2017 roku, które były następstwem dużej nadwyżki środków pieniężnych powstałej w czwartym kwartale 2016 roku w ramach działalności budowlanej. Do spadku salda środków pieniężnych w okresie I półrocza 2017 roku przyczyniły się również: wypłata historycznie wysokiej dywidendy w kwocie 382 696 tysięcy złotych, która miała miejsce w czerwcu 2017 roku, wydatki na zakupy gruntów w ramach części deweloperskiej w kwocie 180 700 tysięcy złotych, a także długoterminowe inwestycje finansowe Budimex SA w działalność usługową prowadzoną zgodnie ze strategią Grupy w ramach spółki stowarzyszonej FB Serwis SA w kwocie 49 046 tysięcy złotych. W związku z powyższym saldo gotówki oraz płynnych aktywów finansowych Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2017 roku było niższe niż na koniec pierwszego półrocza ubiegłego roku i wynosiło 1 407 300 tysięcy złotych.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy – lokowane w depozyty bankowe oraz papiery dłużne emitentów o wysokim ratingu. Ponadto, spółka Budimex SA wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Budimex SA z tytułu dyskonta.

Jednocześnie Grupa Budimex posiadała zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, które na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiło 86 128 tysięcy złotych i tym samym było wyższe o 18 568 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku (tabela poniżej). Na kwotę zadłużenia składają się przede wszystkim: zadłużenie Budimex SA i Mostostal Kraków SA z tytułu umów leasingu finansowego (zawartych w celu finansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego – w przypadku Budimex SA maszyn i urządzeń do realizacji kontraktów drogowych i kolejowych zgodnie ze strategią Grupy) oraz zadłużenie Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. z tytułu kredytu na finansowanie projektu koncesyjnego. W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Budimex SA nie korzystał z linii kredytowych, do których dostęp posiada.

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

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
- długoterminowe	63 162	62 333	49 218
- krótkoterminowe	22 966	20 276	18 342
Ogółem	86 128	82 609	67 560

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Pokrycie majątku kapitałem własnym: <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)</i>	0,12	0,14	0,11
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)</i>	0,68	0,94	0,63
Wskaźnik zadłużenia całkowitego: <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)</i>	0,88	0,86	0,89
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych: <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)</i>	7,41	5,98	8,15

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wszystkie powyższe wskaźniki obrazujące strukturę finansowania majątku oraz zadłużenia utrzymywały się na zbliżonych poziomach w stosunku do ich stanu w porównywanych okresach.

Wskaźnik	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Płynność bieżąca <i>(aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,06	1,10	1,04
Płynność szybka <i>(aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,70	0,83	0,79

Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2017 roku uległ nieznacznej poprawie w stosunku do wartości notowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednocześnie znacząco obniżył się wskaźnik płynności szybkiej, co zostało spowodowane znaczącym wzrostem stanu bilansowego zapasów w okresie ostatnich 12 miesięcy. Za wzrost ten w niespełna 75% odpowiada wzrost zapasów w ramach działalności deweloperskiej, w tym wskutek intensywnych wydatków na zakupy gruntów oraz wskutek zwiększenia wartości realizowanych projektów deweloperskich.

Obecna bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania powoduje, że nie ma zagrożeń dla finansowania działalności Grupy w drugim półroczu 2017 roku.

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

3.4 Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe:

	30.06.2017	31.12.2016
Należności warunkowe	552 178	503 591
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	517 260	487 474
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	512 409	475 101
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	4 851	12 373
Inne należności warunkowe, z tytułu:	34 918	16 117
- pozostałe należności pozabilansowe	34 918	16 117
Zobowiązania warunkowe	3 464 007	3 169 442
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	2 827	5 037
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 827	5 037
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	3 326 799	3 030 851
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 311 844	3 028 156
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	14 955	2 695
Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu:	134 381	133 554
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	134 381	133 554
Zobowiązania i należności warunkowe razem	(2 911 829)	(2 665 851)

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń 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.

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 i zobowiązań inwestycyjnych przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

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

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia oraz gwarancje według stanu na dzień 30 czerwca 2017 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	149 887	2025-08-13	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	64 950*	2026-08-20	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	10 110	2020-02-17	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	206	2017-08-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Kolejnictwo SA	7 332	2025-07-31	odpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	82	2017-12-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	1 564	2020-10-30	odpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	odpłatnie	stowarzyszona
OGÓŁEM		235 394			

*poręczenie zostało udzielone na kontrakty realizowane przez Budimex SA

4 INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1 Akcjonariat

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiała się następująco:

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	55,1%	14 078 159	55,1%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	2 344 000	9,2%	2 344 000	9,2%
Nationale Nederlanden OFE	zwykłe	1 376 939	5,4%	1 376 939	5,4%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 731 000	30,3%	7 731 000	30,3%
Ogółem		25 530 098	100,0%	25 530 098	100,0%

4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

a) Skład osobowy Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- Dariusz Jacek Blocher prezes Zarządu, dyrektor generalny
- Fernando Luis Pascual Larragoiti wiceprezes Zarządu
- Jacek Daniewski członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno - Organizacyjnego
- Radosław Górski członek Zarządu, dyrektor Budownictwa Ogólnego
- Cezary Mączka członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi

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

- Artur Popko członek Zarządu, dyrektor Budownictwa Infrastrukturalnego
- Henryk Urbański członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Nieruchomościami
- Marcin Węglowski członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego

W dniu 28 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Budimex SA dokonała wyboru Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek wyboru wiceprezesa oraz członków Zarządu na okres IX wspólnej kadencji, powołując do składu Zarządu w/w osoby.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie, w ciągu pierwszego półrocza 2017 roku nie uległy zmianie.

b) Skład osobowy Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- Marek Michałowski przewodniczący Rady
- Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco wiceprzewodniczący Rady
- Igor Adam Chalupec sekretarz Rady
- Marzenna Anna Weresa członek Rady
- Ignacio Clopes Estela członek Rady
- Janusz Dedo członek Rady
- Javier Galindo Hernandez członek Rady
- Jose Carlos Garrido-Lestache Rodríguez członek Rady
- Piotr Kamiński członek Rady

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 nie ulegał zmianom.

Dariusz Blocher imię i nazwisko	prezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis	Henryk Urbański imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis
Fernando Luis Pascual Larragoiti imię i nazwisko	wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja podpis	Marcin Węglowski imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis
Jacek Daniewski imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis	Artur Popko imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis
Cezary Mączka imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis	Radosław Górski imię i nazwisko	członek Zarządu stanowisko/funkcja podpis

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku