

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>OTOCZENIE RYNKOWE</b> .....	<b>3</b>
1.1	Ogólna charakterystyka rynku .....	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku .....	3
<b>2</b>	<b>NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2022 ROKU</b> .....	<b>5</b>
2.1	Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex .....	5
2.2	Czynniki ryzyka .....	5
<b>3</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA</b> .....	<b>6</b>
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex .....	6
3.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex .....	9
3.4	Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex .....	11
<b>4.</b>	<b>INFORMACJE POZOSTAŁE</b> .....	<b>11</b>
4.1	Akcjonariat .....	11
4.2	Zarząd i Rada Nadzorcza .....	11
<b>5.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> .....	<b>12</b>

## 1 OTOCZENIE RYNKOWE

### 1.1 Ogólna charakterystyka rynku

Po okresie widocznej odbudowy aktywności gospodarczej, wraz z wybuchem wojny w Ukrainie pod koniec lutego bieżącego roku koniunktura gospodarcza zaczęła hamować. Niekorzystny wpływ na światowe gospodarki, w tym gospodarkę polską, miały m.in. ograniczenie dostaw gazu do Europy przez Rosję, zaburzenia w handlu z Ukrainą, Rosją i Białorusią oraz wyraźny wzrost niepewności, uwidaczniający się w decyzjach podmiotów gospodarczych. Niska wartość indeksu PMI dla krajowego przetwórstwa, który w czerwcu 2022 roku spadł aż do poziomu 44,4 punktu w porównaniu z rekordowo wysokim poziomem 59,4 punktu rok wcześniej, sugeruje początek recesji w gospodarce. Sytuacja gospodarcza w nadchodzących miesiącach będzie silnie skorelowana z dalszym przebiegiem inwazji Rosji na Ukrainę oraz podejmowanymi decyzjami z zakresu regulacji epidemicznej w związku z COVID-19.

Zgodnie z szacunkiem Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), wzrost produktu krajowego brutto (PKB) w I kwartale 2022 roku wyniósł 5,9% rok do roku, w przeciwieństwie do spadku na poziomie 0,9%, odnotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. W czerwcu 2022 roku stopa bezrobocia wyniosła 4,9% względem 5,9% w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. Dodatkowo, w ostatnich miesiącach zanotowano wyraźny wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, który w czerwcu 2022 roku wyniósł 15,5% rok do roku, znacznie przekraczając średniookresowy cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach stałych) w pierwszej połowie 2022 roku zwiększyła się o 12,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W segmencie obiektów inżynierii lądowej i wodnej odnotowano wzrost o 5,9% w stosunku do ubiegłego roku. Taki sam przyrost wystąpił również w segmencie robót budowlanych specjalistycznych. Natomiast dla przedsiębiorstw zajmujących się budową budynków, wartość produkcji budowlano - montażowej zwiększyła się w pierwszym półroczu 2022 roku o 24,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik klimatu koniunktury w budownictwie uległ zdecydowanemu pogorszeniu w czerwcu 2022 roku, osiągając wartość -15,5 punktu w porównaniu do -5,5 punktu rok wcześniej.

Korzystny dla rynku budowlanego niski poziom stóp procentowych (a więc i niski koszt kapitału) obserwowany w ostatnich latach ustąpił miejsca wyższym stopom procentowym. Cykl podwyżek ogłoszonych przez RPP doprowadził stopę referencyjną do poziomu 6,5% w lipcu bieżącego roku. Przekłada się to na znaczny spadek liczby udzielanych kredytów (liczba wnioskujących o kredyt mieszkaniowy w czerwcu 2022 r. była o 59,7% niższa w porównaniu do analogicznego miesiąca roku ubiegłego).

Wysokie stopy procentowe dotyczą inwestorów oraz klientów indywidualnych, którzy zmagają się z pogorszeniem zdolności kredytowej oraz wyższymi kosztami kredytów hipotecznych, co wpływa na słabsze wyniki budownictwa mieszkalnego.

Całkowita moc zainstalowana odnawialnych źródeł energii w Polsce wyniosła w maju bieżącego roku 19,7 GW, co stanowiło 34,1% wszystkich źródeł energii elektrycznej. Strukturę zainstalowanej mocy zdominowała fotowoltaika (około 52% wszystkich mocy odnawialnych źródeł energii), której zainstalowana moc na koniec maja bieżącego roku wyniosła 10,22 GW (w porównaniu do 4,98 GW w analogicznym miesiącu roku 2021).

### 1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Przyszła sytuacja gospodarcza w Polsce jest przede wszystkim uzależniona od dalszego rozwoju sytuacji geopolitycznej w związku z konfliktem w Ukrainie oraz jej skutków, dotyczących zaburzeń w funkcjonowaniu światowej gospodarki. Zgodnie z prognozami makroekonomicznymi opublikowanymi w lipcu 2022 roku przez NBP, koniunktura krajowa będzie wciąż pozostawała pod wpływem negatywnego szoku podażowego, w konsekwencji czego rozwój polskiej gospodarki ulegnie spowolnieniu. Po okresie widocznej odbudowy aktywności gospodarczej w 2021 roku, w nadchodzących kwartałach obniży się tempo wzrostu PKB. Wzrost PKB w Polsce w 2022 roku oraz w 2023 roku osiągnie wartość odpowiednio 4,7% i 1,4% rok do roku. Zgodnie z projekcją NBP, średnioroczna inflacja szacowana jest na poziomie 14,2% i 12,3% odpowiednio w roku 2022 i 2023. Średnia stopa bezrobocia oszacowana przez NBP ma osiągnąć poziom 3,1% w 2022 roku oraz 3,9% w 2023 roku. Projekcje wskazują, że w kolejnych kwartałach 2024 roku bezrobocie ma systematycznie rosnąć, osiągając wartość 4,7% w 4 kwartale.

Za jedno z ważniejszych celów dotyczących sektora energetycznego w ciągu nadchodzących lat Ministerstwo Klimatu i Środowiska uznaje te, które dotyczą rozwoju odnawialnych źródeł energii i transformacji energetycznej. Do strategii wdrażanych w ramach Polityki energetycznej Polski do 2040 roku (PEP2040) należy systematyczne zwiększanie udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto w elektroenergetyce, transporcie oraz ciepłownictwie i chłodnictwie. Zaplanowane działania to m.in. uruchomienie pierwszej morskiej elektrowni wiatrowej (ok. 2024/2025 roku), a także umożliwianie i ułatwianie ciągłego postępu technologicznego. Warto również zwrócić uwagę na programy inwestycyjne, takie jak OSPE i OSDe, mające na celu wsparcie rozwoju sektora OZE w kolejnych latach. Wymienione działania w długiej perspektywie mają wpłynąć m.in. na wzrost bezpieczeństwa energetycznego, poprawę konkurencyjności gospodarki czy redukcję kosztów towarzyszących emisjom zanieczyszczeń.

Wartość ogłaszanych przetargów na rynku infrastrukturalnym jest w dużym stopniu zależna od poziomu otrzymywanych środków z Unii Europejskiej. Wartość nowej perspektywy UE na lata 2021-2027 wynosi 1 074 miliardy euro i zostanie dodatkowo wzbogacona o finansowanie związane ze specjalnym pakietem naprawczym dla państw członkowskich dotkniętych przez pandemię COVID-19. Fundusz o nazwie NextGenerationEU to tymczasowy instrument odbudowy gospodarczej o wartości ponad 800 miliardów euro, na który składa się zarówno forma dotacji, jak również część pożyczkowa. Wartość alokacji środków unijnych dla Polski w ramach budżetu na lata 2021-2027 wyniesie prawie 108 miliardów euro w porównaniu do 117 miliardów euro (w cenach stałych z 2018 roku), jakie Polska otrzymała w ramach poprzedniej perspektywy. Co więcej, Komisja Europejska 1 czerwca 2022 roku zatwierdziła Krajowy Plan Odbudowy (KPO) opiewający na 36 miliardów euro (23,85 miliardów euro w formie grantów i 12,11 miliardów euro w formie pożyczek). Szacunki Polskiego Instytutu Ekonomicznego wskazują, że KPO zwiększy wzrost PKB o 1 pkt proc. w 2023 roku oraz 1,3 pkt proc. w 2024 roku. Jednak zanim Polska otrzyma środki z poszczególnych

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

transz, kraj jest zobowiązany do zrealizowania szeregu kamieni milowych, związanych z wprowadzeniem reform społeczno-gospodarczych kompatybilnych z zasadami Unii Europejskiej. Jednocześnie Polski Fundusz Rozwoju (PFR) zapowiedział, że będzie w pełni gotowy do uruchomienia inwestycji już w III kw. 2022 roku, a te projekty, które są już w zaawansowanej fazie prac, będą prefinansowane ze środków krajowych.

Nastroje wśród firm wykonawczych w obszarze dużych projektów drogowych są raczej pesymistyczne. Mimo, iż plany budowy dróg na najbliższe lata są bardzo ambitne, to wykonawcy borykają się z trudnościami z pozyskaniem pracowników oraz ciągłym wzrostem kosztów surowców i materiałów. Z uwagi na szybki wzrost kosztów wykonawcy składają oferty znacznie przekraczające budżety Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA). Aktualnie trwają konsultacje społeczne w ramach Strategicznej Oceny Oddziaływania na Środowisko - są one niezbędne do przyjęcia uchwały PBDK 2030 (z perspektywą do 2030 roku). Inwestycje ujęte w nowej odsłonie programu nie mogą się rozpocząć, dopóki program nie zostanie przyjęty. Plany zakładają budowę autostrad i dróg ekspresowych o długości około 2 tysięcy kilometrów oraz wybudowanie 28 obwodnic. Wydatki Krajowego Funduszu Drogowego na zadania inwestycyjne mają wynieść 258 miliardów złotych. GDDKiA podpisała umowy na stworzenie studium techniczno-ekonomiczno-środowiskowego dla dwóch zachodnich odcinków Obwodnicy Aglomeracji Warszawskiej, które połączą drogą ekspresową S10 z drogą S7. Zakończenie prac projektowych przewidziane jest na 2026 rok. Najkorzystniejszy korytarz planowanej inwestycji (S10, S50 i A50) ma długość 363 kilometrów, zaś szacunkowy koszt realizacji przekracza 23 miliardy złotych.

W pierwszym półroczu 2022 roku, w ramach dużych kontraktów na realizację inwestycji z Programu Budowy Dróg Krajowych (PBDK) GDDKiA podpisała 8 umów na realizację o wartości netto równej 4,3 miliarda złotych. Na koniec pierwszego półrocza 2022 roku w realizacji było 101 zadań z programu (PBDK) o łącznej długości 1 342,5 kilometrów i wartości 52 miliardów złotych. Ponadto trwają prace na budowie 15 obwodnic z Programu budowy 100 obwodnic o łącznej długości 115,6 kilometrów i wartości 2 miliardów złotych. Efekt wzrostu cen materiałów budowlanych i niepewności co do ich dalszych zmian, widoczny jest w średniej wartości najniższych ofert w postępowaniach przetargowych. Średnia wartość najniższych ofert w postępowaniach otwartych w pierwszym półroczu 2022 roku stanowi 101% względem budżetu, wobec 76% odnotowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na rok 2022 GDDKiA zaplanowała ogłoszenie przetargów na budowę 475 kilometrów dróg o wartości 22,5 miliarda złotych, zaś do użytku ma zostać oddanych 346 kilometrów nowych dróg. W przygotowaniu jest dokumentacja projektowa dla dróg o długości 650 kilometrów długości.

W związku ze znaczącym wzrostem cen surowców GDDKiA postanowiła zwiększyć limit waloryzacji kontraktu do 10% jego wartości. Nowy limit obejmuje również kontrakty już podpisane, które nie posiadały żadnej waloryzacji. GDDKiA zamierza do końca sierpnia zawrzeć z wykonawcami 100 aneksów zwiększających limit waloryzacji do 10%. Całkowita wartość tych aneksów wynosi 2,7 miliarda złotych.

Perspektywy rozwoju rynku kolejowego są optymistyczne. W roku 2022 PKP PLK S.A. planowała ogłosić przetargi o maksymalnej wartości 12 miliardów złotych. W samym pierwszym półroczu 2022 roku wartość otwartych ofert w przetargach infrastrukturalnych o znacznej wartości wynosi 13,6 miliarda złotych. W tym okresie zawarta została jedna umowa na realizację inwestycji o wartości 300 milionów złotych. Dla porównania, w pierwszej połowie 2021 roku w ramach dużych kontraktów kolejowych podpisano 2 umowy o łącznej wartości 240 milionów złotych. Wydatki inwestycyjne, jakie PKP PLK S.A. zamierza ponieść w tym roku, to kilkanaście miliardów złotych. Budżet programu Kolej Plus został zwiększony z 5,6 miliarda złotych do ponad 11 miliardów złotych. W ramach programu do roku 2028 mają zostać zrealizowane 34 projekty. Rząd poinformował, że nie zostanie utworzony kolejny Krajowy Program Kolejowy (KPK), natomiast aktualny program KPK, planowany do roku 2023, zostanie rozszerzony o projekty planowane do realizacji do roku 2030. Postępowania o wartości 20 miliardów złotych, dla których źródło finansowania ma stanowić Krajowy Plan Odbudowy, wciąż nie mogą zostać ogłoszone z uwagi na niepewny los uzyskania wspomnianych środków przez Polskę. W ramach programu „Łącząc Europę” CEF Polska otrzymała dofinansowanie w wysokości około 1,3 miliarda euro. Największym projektem będzie modernizacja linii kolejowej E65 Tychy – Most Wisła, której dofinansowanie wynosi 937 milionów euro..

Pomimo wybuchu wojny w Ukrainie, GDDKiA podtrzymuje plany przetargów w 2022 roku. Będzie to m.in 340 kilometrów dróg ekspresowych i ponad 30 kilometrów obwodnic. Z uwagi na pośrednie skutki uboczne działań zbrojnych w Ukrainie, branża budowlana odczuła istotną presję ze strony wzrostu cen surowców. W odpowiedzi na występujące ryzyka rząd postanowił przekierować 2,7 miliarda złotych na drogi krajowe. Środki zostaną przeznaczone na zwiększenie limitu finansowego Programu Budowy Dróg Krajowych (2,6 miliarda złotych) oraz Programu Budowy 100 obwodnic (115 milionów złotych). Ministerstwo Rozwoju i Technologii przygotowuje projekt specustawy, ułatwiającej waloryzację kontraktów we wszystkich kategoriach umów objętych zamówieniami publicznymi. Dla umów zawartych przed 1 stycznia 2021 roku będzie możliwość wprowadzenia klauzul waloryzacyjnych, a w umowach zawartych po tej dacie możliwe będzie podniesienie limitów waloryzacji. Podniesienie limitów waloryzacji z 5% do 10% obejmuje również kontrakty drogowe zawarte z GDDKiA przed 2022 rokiem. Nowością jest rozszerzenie waloryzacji na kontrakty dotyczące prac przygotowawczych i utrzymaniowych.

Po podpisaniu umowy na doradztwo strategiczne przez spółkę Centralny Port Komunikacyjny (CPK) z Incheon Airport w 2020 roku i rozstrzygnięciu kilku istotnych przetargów w 2021 roku, przyszedł czas na kolejne kroki w rozwoju projektu. Obecnie trwają konsultacje rynkowe z potencjalnymi wykonawcami tras kolejowych, łączących lotnisko w Baranowie z różnymi regionami Polski. Co bardziej istotne, CPK podpisał umowy ramowe z ośmioma wykonawcami prac budowlanych na terenie przyszłego lotniska. Szacowana wartość zamówienia to ponad 1,7 miliarda złotych.

Kolejnym kluczowym projektem inwestycyjnym w nadchodzących latach jest zaktualizowany plan Polskich Sieci Energetycznych (PSE), które w ramach „Planu rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2023-2032” planują przeznaczyć 32,2 miliarda złotych na inwestycje. Planowane nakłady finansowe obejmują nie tylko inwestycje ujęte w poprzednim planie (13,8 miliarda złotych), ale również nowe inwestycje w wysokości 13,3 miliarda złotych. Operator szacuje, że w ciągu następnych 10 lat może powstać 20 GW ze źródeł fotowoltaicznych, ponad 14GW w elektrowniach wiatrowych na lądzie oraz prawie 11 GW w elektrowniach wiatrowych na morzu, co oznacza możliwość produkcji ponad 100 TWh energii elektrycznej rocznie po 2030 roku. W tym roku spółka ogłosiła już ponad 19 przetargów na dostawę aparatury i materiałów wartych ponad 1 miliard złotych.

**2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2022 ROKU****2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex**

Data podpisania umowy	Kontrahent	Wartość umowy dla Grupy Budimex	Opis
2022-01-04	Komenda Główna Straży Granicznej	326 248	Budowa zabezpieczenia granicy państwowej na odcinku Podlaskiego Oddziału Straży Granicznej - zaprojektowanie i wybudowanie bariery fizycznej na odcinku nr 1 oraz na odcinku nr 2 Podlaskiego Oddziału Straży Granicznej
2022-02-14	Skarb Państwa – Minister Obrony Narodowej, Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	215 527	Wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach rozbudowy kompleksu wojskowego w m. Siedlce obejmujących m.in. budowę budynku hali sportowej, budynku magazynowo – socjalnego, kompleksu boisk, budynku kuchnio-stołówki wojskowej, dwóch magazynów wielobranżowych, budynku warsztatowego, myjni i stacji paliw dla wojskowych pojazdów mechanicznych oraz infrastruktury towarzyszącej wraz z zagospodarowaniem terenu
2022-03-29	Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.	557 255	Budowa trasy tramwaju szybkiego od ul. Kasprzaka do Wilanowa na odcinkach: od Puławskiej do ul. Św. Bonifacego i pętli Stegny oraz od ul. Św. Bonifacego do ul. Branickiego

**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,
- dostępność 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 2022 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	30.06.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 726 960</b>	<b>1 672 413</b>	<b>54 547</b>	<b>3,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	548 330	538 612	9 718	1,8%
Wartości niematerialne	143 938	150 579	(6 641)	(4,4%)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	185 749	168 508	17 241	10,2%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 314	2 270	44	1,9%
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	8 112	8 670	(558)	(6,4%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	80 734	87 264	(6 530)	(7,5%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 371	27 475	(4 104)	(14,9%)
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 575	46 638	(63)	(0,1%)
Pozostałe aktywa finansowe	3 613	24	3 589	14 954,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684 224	642 373	41 851	6,5%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>5 149 082</b>	<b>5 190 905</b>	<b>(41 823)</b>	<b>(0,8%)</b>
Zapasy	651 393	428 960	222 433	51,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 186 518	1 217 862	(31 344)	(2,6%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	90 959	97 263	(6 304)	(6,5%)
Wycena kontraktów budowlanych	1 097 934	729 415	368 519	50,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	494	114	380	333,3%
Pozostałe aktywa finansowe	1 907	1 496	411	27,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 119 877	2 715 795	(595 918)	(21,9%)
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>6 876 042</b>	<b>6 863 318</b>	<b>12 724</b>	<b>0,2%</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skonsolidowana wartość aktywów wzrosła o 12 724 tysiące złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 roku, w wyniku spadku wartości aktywów obrotowych o 0,8% (41 823 tysiące złotych) oraz wzrostu wartości aktywów trwałych o 3,3% (54 547 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wpływ miały przede wszystkim:

- spadek salda wartości niematerialnych o 6 641 tysięcy złotych, w tym: zwiększenie salda wartości niematerialnych w kwocie 2 638 tysięcy złotych z tytułu zakupu nowych składników oraz zmniejszenie z tytułu umorzenia wartości materialnych w kwocie 9 287 tysięcy złotych,
- wzrost salda rzeczowych aktywów trwałych o 9 718 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku zakupu oraz przyjęcia w leasing rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 53 547 tysięcy złotych oraz rozliczenia zakupu spółki Magnolia Energy Sp. z o.o. w kwocie 20 956 tysięcy złotych. Z kolei na zmniejszenie salda miało wpływ umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 64 475 tysięcy złotych.
- wzrost salda wartości firm jednostek podporządkowanych o 17 241 tysięcy złotych w wyniku prowizorycznego rozliczenia zakupu nowej spółki Zakład Przetwarzania Odpadów Zawisty Sp. z o.o.,
- spadek salda kaucji z tytułu umów o budowę o 6 530 tysięcy złotych, głównie w wyniku wcześniejszych zwrotów kaucji przez inwestorów,
- wzrost salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 41 851 tysięcy złotych, głównie na skutek wzrostu ujemnych różnic przejściowych z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe spadły o 41 823 tysiące złotych, co było głównie wynikiem zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 595 918 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku wypłaty dywidendy oraz wzrostu salda zapasów o 222 433 tysiące złotych w wyniku zwiększonych zakupów materiałów budowlanych.

Inne zmiany aktywów obrotowych dotyczyły:

- spadku salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 31 344 tysiące złotych w wyniku ich szybszego regulowania głównie przez inwestorów publicznych,

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

- wzrostu salda wyceny kontraktów budowlanych o kwotę 368 519 tysięcy złotych, wynikających głównie z sezonowo większej skali działalności w II kwartale, co przekłada się na konieczność czasowego zaangażowania środków własnych ze względu na późniejszy moment zafakturowania robót na inwestorów.

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>921 936</b>	<b>1 319 240</b>	<b>(397 304)</b>	<b>(30,1%)</b>
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	53 324	53 324	-	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	6 938	6 289	649	10,3%
Zyski zatrzymane	635 627	1 033 580	(397 953)	(38,5%)
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>36 022</b>	<b>41 767</b>	<b>(5 745)</b>	<b>(13,8%)</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>957 958</b>	<b>1 361 007</b>	<b>(403 049)</b>	<b>(29,6%)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 001 968</b>	<b>1 023 841</b>	<b>(21 873)</b>	<b>(2,1%)</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	131 634	155 269	(23 635)	(15,2%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	227 827	236 588	(8 761)	(3,7%)
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	617 450	616 498	952	0,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	12 580	12 580	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 361	2 076	10 285	495,4%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	830	(714)	(86,0%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 916 116</b>	<b>4 478 470</b>	<b>437 646</b>	<b>9,8%</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	78 095	83 777	(5 682)	(6,8%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 666 862	1 396 300	270 562	19,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	202 978	209 962	(6 984)	(3,3%)
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	746 689	514 787	231 902	45,0%
Wycena kontraktów budowlanych	1 458 350	1 588 487	(130 137)	(8,2%)
Przychody przyszłych okresów	436 200	291 860	144 340	49,5%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	296 979	302 474	(5 495)	(1,8%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 745	67 658	(46 913)	(69,3%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 846	1 846	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 372	21 319	(13 947)	(65,4%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>5 918 084</b>	<b>5 502 311</b>	<b>415 773</b>	<b>7,6%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 876 042</b>	<b>6 863 318</b>	<b>12 724</b>	<b>0,2%</b>

Kapitał własny i zobowiązania:

Po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- spadku wartości zysków zatrzymanych, przede wszystkim w wyniku wypłaty dywidendy w kwocie 599 191 tysięcy złotych,
- spadku wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 21 873 tysiące złotych, przede wszystkim z powodu:
  - spadku salda kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania o 23 635 tysięcy złotych będącego wynikiem spłaty zobowiązań oraz reklasifikacji na zobowiązania krótkoterminowe,
  - spadku salda kaucji z tytułu umów o budowę na kwotę 8 761 tysięcy złotych,
  - wzrostu salda długoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych z tytułu odroczonej płatności za zakupione spółki w kwocie 12 361 tysięcy złotych,
- wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 437 646 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
  - zwiększenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 270 562 tysiące złotych, co wynika z sezonowości działalności budowlanej (największe przychody, a więc i koszty realizowane są w drugim i trzecim kwartale),
  - wzrostu salda przychodów przyszłych okresów o 144 340 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku otrzymania zaliczek na roboty budowlano-montażowe,
  - spadku wartości wyceny kontraktów budowlanych o 130 137 tysięcy złotych, co jest wynikiem różnic pomiędzy stopniem zafakturowania prac kontaktowych a stopniem rozpoznania sprzedaży,
  - wzrostu salda rezerw na straty na kontraktach budowlanych o kwotę 231 902 tysiące złotych, ze względu na nowo zidentyfikowane ryzyka, w tym wzrostu kosztów materiałów,
  - spadku salda zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 46 913 tysięcy złotych na skutek ostatecznego rozliczenia podatku za 2021 rok.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 30.06.2022	01.01 - 30.06.2021	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 998 229	3 241 092	757 137	23,4%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 602 241)	(2 865 447)	(736 794)	25,7%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>395 988</b>	<b>375 645</b>	<b>20 343</b>	<b>5,4%</b>
Koszty sprzedaży	(6 335)	(5 086)	(1 249)	24,6%
Koszty ogólnego zarządu	(145 588)	(120 010)	(25 578)	21,3%
Pozostałe przychody operacyjne	21 882	43 907	(22 025)	(50,2%)
Pozostałe koszty operacyjne	(31 247)	(18 066)	(13 181)	73,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>234 700</b>	<b>276 390</b>	<b>(41 690)</b>	<b>(15,1%)</b>
Przychody finansowe	48 579	5 271	43 308	821,6%
Koszty finansowe	(21 239)	(22 130)	891	(4,0%)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	44	67	(23)	(34,3%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>262 084</b>	<b>259 598</b>	<b>2 486</b>	<b>1,0%</b>
Podatek dochodowy	(53 434)	(51 154)	(2 280)	4,5%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	208 650	208 444	206	0,1%
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	520 508	(520 508)	(100,0%)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>208 650</b>	<b>728 952</b>	<b>(520 302)</b>	<b>(71,4%)</b>
z tego przypadający:				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej, w tym:</b>	<b>201 238</b>	<b>721 205</b>	<b>(519 967)</b>	<b>(72,1%)</b>
z działalności kontynuowanej	201 238	200 697	541	0,3%
z działalności zaniechanej	-	520 508	(520 508)	(100,0%)
<b>udziałom niedającym kontroli, w tym:</b>	<b>7 412</b>	<b>7 747</b>	<b>(335)</b>	<b>(4,3%)</b>
z działalności kontynuowanej	7 412	7 747	(335)	(4,3%)
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 998 229 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 23,4% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2021 roku.

W pierwszym półroczu 2022 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 24,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 12,0% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 19,8%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 395 988 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 375 645 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosła zatem 9,9%, a w pierwszym półroczu roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 11,6%.

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 „Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych”. Na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 746 689 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2022 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wzrosło o kwotę 231 902 tysiące złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 609 259 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne spadło o 8 350 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wzrosły o 1 249 tysięcy złotych w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego, a koszty ogólnego zarządu były o 25 578 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2021 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 3,8% a w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 3,9%.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 21 882 tysiące złotych (43 907 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały między innymi: uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 16 217 tysięcy złotych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 2 806 tysięcy złotych. Zysk z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) wyniósł 206 tysięcy złotych. Ponadto w okresie sześciu miesięcy 2022 roku spółki Grupy dokonały zbycia niefinansowych aktywów trwałych, z których uzyskały 742 tysiące złotych zysku.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 31 247 tysięcy złotych (18 066 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały między innymi: utworzone rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 12 262 tysiące złotych, utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 8 840 tysięcy złotych, wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 3 718 tysięcy złotych oraz 1 819 tysięcy złotych z tytułu przekazanych darowizn. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu FX Forward wyniosła 798 tysięcy złotych.

Grupa w pierwszym półroczu 2022 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 234 700 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu roku 2021 - w wysokości 276 390 tysięcy złotych. Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym



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

półroczu 2022 roku stanowił 5,9% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 8,5% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa odnotowała zysk z działalności finansowej w kwocie 27 340 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego – stratę w wysokości 16 859 tysięcy złotych. Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2022 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 41 691 tysięcy złotych, zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 3 261 tysięcy złotych, wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 1 439 tysięcy złotych oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 791 tysięcy złotych.

Koszty finansowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 4 744 tysiące złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 12 832 tysiące złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 3 355 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 45 tysięcy złotych.

Pierwsze półrocze 2022 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 262 084 tysiące złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 259 598 tysięcy złotych.

Podatek dochodowy za sześć miesięcy 2022 roku wyniósł 53 434 tysiące złotych (51 154 tysiące za sześć miesięcy 2021 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 95 861 tysięcy złotych,
- część odroczone w wysokości (42 427) tysięcy złotych.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 201 238 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za analogiczny okres roku 2021 wyniósł 721 205 tysięcy złotych, w tym 200 697 tysięcy złotych z działalności kontynuowanej.

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 7 412 tysięcy złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł 7 747 tysięcy złotych.

### 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,
- na rachunkach płatności podzielonej,
- środki na rachunkach powierniczych i bieżących w części należnej partnerom realizującym kontrakty budowlane wraz ze spółką z Grupy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2022, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 2 715 795 tysięcy złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 30 910 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za I półrocze 2022 roku były ujemne i wyniosły 611 776 tysięcy złotych i na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 2 119 877 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 46 326 tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2022 roku stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 140 331 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2022 roku zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 95 042 tysiące złotych, głównie w wyniku wydatków związanych z nabyciem wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz z zakupem udziałów w spółkach.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 6 miesięcy 2022 roku były ujemne i wyniosły 657 065 tysięcy złotych, na co złożyły się przede wszystkim: wypłata dywidendy przez Budimex SA oraz płatności z tytułu zobowiązań leasingowych.

### 3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Przepływy środków pieniężnych netto Grupy Budimex w pierwszym półroczu 2022 roku były ujemne, pomimo utrzymującej się wysokiej rentowności operacyjnej we wszystkich segmentach Grupy. Specyfika przede wszystkim działalności budowlanej powoduje, że duże wpływy pieniężne z działalności operacyjnej realizowane są zwykle pod koniec roku, natomiast w okresie pierwszych dwóch kwartałów roku środki pieniężne angażowane są w bieżącą działalność operacyjną. Do spadku salda środków pieniężnych w okresie I półrocza 2022 roku istotnie przyczyniła się również wypłata przez Budimex SA dywidendy w kwocie 599 199 tysięcy złotych, która miała miejsce w czerwcu 2022 roku. Przepływy środków pieniężnych netto w spółkach z Grupy FBService (segment usługowy) były w okresie pierwszego półrocza roku 2022 ujemne, na co istotny wpływ miały wydatki inwestycyjne związane z zakupami pojazdów i sprzętu niezbędnego w działalności segmentu usługowego, a także sfinalizowaną akwizycją spółki.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy – lokowane w depozyty bankowe, co przy coraz wyższym poziomie stóp procentowych w Polsce przekłada się na wzrost przychodów odsetkowych Grupy. Ponadto, Budimex SA

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

wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów przyczyniając się do poprawy płynności finansowej dostawców, generując dodatkowe przychody finansowe dla Budimex SA.

Jednocześnie Grupa Budimex posiadała zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, które na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiło 209 729 tysięcy złotych, w tym kwota 98 620 tysięcy złotych to wartość zobowiązań leasingowych dodatkowo rozpoznanych zgodnie z MSSF 16. Kwota zadłużenia zewnętrznego Grupy z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, niezawierająca dodatkowych zobowiązań wykazywanych zgodnie z MSSF 16, wynosiła 111 109 tysięcy złotych i tym samym była niższa o 19 440 tysięcy złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku (tabela poniżej). Na kwotę zadłużenia Grupy składają się przede wszystkim:

- zadłużenie Budimex SA, Budimex Kolejnictwo SA, Mostostal Kraków SA i spółek Grupy FBService z tytułu umów leasingu finansowego (zawartych w celu finansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego),
- zadłużenie Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. z tytułu kredytu na finansowanie projektu koncesyjnego i pożyczki podporządkowanej udzielonej przez mniejszościowego udziałowca,
- zadłużenie FBService Kamieński Sp. z o.o. z tytułu pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW na finansowanie inwestycji związanej z gospodarką odpadami.

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku Budimex SA nie korzystał z linii kredytowych, do których dostęp posiada.

Gwałtownie rosnące stopy procentowe w Polsce w okresie pierwszego półrocza 2022 roku nie wpływają i nie będą wpływały w istotny sposób negatywnie na wyniki finansowe Grupy Budimex poprzez rosnące koszty odsetkowe ze względu na:

- redukcję zadłużenia zewnętrznego Grupy Budimex o ponad połowę w okresie ostatnich 18 miesięcy do relatywnie niskiego poziomu 111 109 tysięcy złotych (tabela poniżej),
- około 2/3 zadłużenia zewnętrznego Grupy stanowią transakcje leasingowe o relatywnie krótkiej strukturze zapadalności (jedynie około 1/3 tego zadłużenia ma horyzont spłaty wykraczający poza rok 2022),
- stałą stopę procentową we wspomnianej pożyczce z NFOŚiGW,
- zawarte transakcje zabezpieczające ryzyko stóp procentowych w Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
długoterminowe	73 407	89 797	107 479
długoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	58 227	65 472	74 101
krótkoterminowe	37 702	40 752	47 508
krótkoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	40 393	43 025	40 941
<b>Ogółem</b>	<b>209 729</b>	<b>239 046</b>	<b>270 029</b>

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Pokrycie majątku kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,13	0,19	0,21
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)	0,53	0,79	0,93
<b>Wskaźnik zadłużenia całkowitego:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,87	0,81	0,79
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	6,46	4,20	3,69

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, w porównaniu zarówno do analogicznego okresu roku ubiegłego, jak i końca 2021 roku, wskaźniki struktury finansowania Grupy powróciły do naturalnych poziomów, obserwowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych poprzedzających transakcję sprzedaży udziałów w Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.. Tym samym zmniejszyły się wskaźniki pokrycia majątku kapitałem własnym oraz zwiększyły się wskaźniki zadłużenia.

Wskaźnik	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe) / (zobowiązania krótkoterminowe)	1,05	1,16	1,23
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy) / (zobowiązania krótkoterminowe)	0,91	1,06	1,13

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

Wskaźniki płynności Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2022 roku powróciły do swoich normalnych poziomów, po znacznym wzroście na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, spowodowanym rozliczeniem transakcji sprzedaży przez Budimex SA udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.. Spadek wskaźników płynności wynikał ze zmniejszenia salda środków pieniężnych Grupy spowodowanego opisanymi powyżej sezonowymi zmianami kapitału obrotowego, jak również wypłatą dywidendy.

Sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie dobra i w drugim półroczu 2022 roku Zarząd nie przewiduje zagrożeń związanych z finansowaniem działalności Grupy.

### 3.4 Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe, jak również udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia oraz gwarancje zostały opisane w nocie 17 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex.

## 4. INFORMACJE POZOSTAŁE

### 4.1 Akcjonariat

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Ferrovial Construction International SE	zwykłe	12 801 654	50,14%	12 801 654	50,14%
Nationale-Nederlanden OFE	zwykłe	2 353 889	9,22%	2 353 889	9,22%
Aviva OFE Aviva Santander	zwykłe	2 172 000	8,51%	2 172 000	8,51%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 202 555	32,13%	8 202 555	32,13%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>

Powyższe dane prezentują strukturę akcjonariatu według stanu z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) z dnia 19 maja 2022 roku.

### 4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

#### a) Skład osobowy Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- Artur Popko prezes Zarządu, dyrektor generalny
- Jacek Daniewski członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno - Organizacyjnego
- Artur Pielech członek Zarządu
- Marcin Węglowski członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku skład Zarządu nie ulegał zmianom.

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 2022 roku nie uległy zmianie.

#### b) Skład osobowy Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- Marek Michałowski przewodniczący Rady
- Juan Ignacio Gaston Najarro wiceprzewodniczący Rady
- Igor Adam Chalupec sekretarz Rady
- Danuta Dąbrowska członek Rady
- Dariusz Blocher członek Rady
- Janusz Dedo członek Rady
- Mario Mostoles Nieto członek Rady
- Ignacio Aitor Garcia Bilbao członek Rady
- Mario Manuel Menendez Montoya członek Rady
- Artur Kucharski członek Rady

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

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 skład Rady Nadzorczej, uległ następującym zmianom:

- z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA, tj. z dniem 19 maja 2022 roku funkcję członka Rady Nadzorczej przestał pełnić pan Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez, co wynika z wygaśnięcia mandatu w/w osoby, jako członka Rady, w związku z brakiem powołania przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej nowej kadencji,
- w dniu 19 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA powołało nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pana Mario Manuel Menendez Montoya oraz zatwierdziło powołanie do składu Rady Nadzorczej pana Mario Mostoles Nieto, które nastąpiło w dniu 23 września 2021 roku.

## 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe Budimex SA za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Budimex oraz Jednostki Dominującej. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Budimex oraz Budimex SA.

Artur Popko prezes Zarządu		Artur Pielech członek Zarządu	
Jacek Daniewski członek Zarządu		Marcin Węglowski członek Zarządu	