

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2021 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 2021 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 .....	9
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex .....	10
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

Wraz z poprawą sytuacji epidemiologicznej w Polsce i zmniejszeniem skali obostrzeń, koniunktura gospodarcza zaczęła się systematycznie odbudowywać. Poprawa nastrojów gospodarczych przedsiębiorstw związana jest z sukcesywnym wzrostem popytu na towary i usługi. Jednakże dla części przedsiębiorstw możliwość odrobienia strat spowodowanych kryzysem gospodarczym jest bardzo ograniczona. Ważnymi czynnikami limitującymi zwiększenie skali działalności firm jest trudność z pozyskaniem pracowników oraz opóźnienia w dostawach surowców. Sytuacja gospodarcza w następnych miesiącach będzie silnie uwarunkowana rozwojem sytuacji pandemicznej oraz decyzjami o przywracaniu obostrzeń.

Zgodnie z szacunkiem Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), spadek produktu krajowego brutto (PKB) w I kwartale 2021 roku wyniósł 0,9% rok do roku, w przeciwieństwie do wzrostu na poziomie 2,0% odnotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. W czerwcu 2021 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,9% względem 6,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatkowo, w ostatnich miesiącach zanotowano istotny wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, który w czerwcu 2021 roku wyniósł 4,4% rok do roku zdecydowanie przekraczając średniookresowy cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP).

W porównaniu z innymi sektorami gospodarki, w budownictwie restrykcje związane z pandemią COVID-19 miały relatywnie niewielki wpływ na aktywność gospodarczą. Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach bieżących) w pierwszej połowie 2021 roku była na takim samym poziomie jak w porównywalnym okresie roku poprzedniego. W segmencie obiektów inżynierii lądowej i wodnej odnotowano wzrost o 3,2% w stosunku do ubiegłego roku. O dobrej koniunkturze w tym segmencie zadecydował istotny wzrost sprzedanej produkcji budowlano-montażowej w podsegmencie rurociągów lokalnych (o 19,1% rok do roku). Natomiast sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w segmencie budownictwa mieszkaniowego wzrosła o 3,8% w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku. Ujemną dynamikę zanotowało budownictwo niemieszkalne (spadek o 6,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2020). W odróżnieniu od niewielkich wahań produkcji budowlanej w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku, wskaźnik klimatu koniunktury w budownictwie uległ zdecydowanej poprawie. W czerwcu 2021 roku osiągnął wartość -5,5 w porównaniu do -25,9 punktu rok wcześniej.

W I kwartale bieżącego roku aktywność na rynku mieszkaniowym pozostała nadal wysoka. Duży popyt na mieszkania związany jest z bardzo dobrą sytuacją pracowników na rynku pracy wynikającą z niskiego poziomu bezrobocia, stosunkowo niskim kosztem kredytów hipotecznych oraz relatywnie dużą atrakcyjnością inwestycyjną rynku mieszkaniowego w warunkach niskich stóp procentowych. W konsekwencji, popyt na mieszkania pozostaje na znacznie wyższym poziomie niż podaź mieszkań. Według danych NBP w I kwartale 2021 roku rosły ceny ofertowe i transakcyjne mieszkań, zarówno na rynku pierwotnym (odpowiednio 11,7% i 6,7% rok do roku), jak i wtórnym (odpowiednio 8,0% i 7,8% rok do roku). Wzrost średniej ceny mieszkań na rynku pierwotnym wynika również z ograniczonej dostępności nowych gruntów pod inwestycje oraz z wejścia w życie przepisów nakazujących budowę domów spełniających ostrzejsze normy energetyczne.

Wpływ pandemii Covid-19 został odnotowany na rynku gospodarowania odpadami, gdzie w początkowej fazie zamknięcia gospodarki spadła ilość odpadów wytwarzanych przez duże aglomeracje oraz zakłady przemysłowe. Na rynku utrzymania infrastruktury drogowej wpływ pandemii również był nieznaczny i głównie ograniczał się do zmiany sposobu organizacji pracy firm świadczących usługi na tym rynku.

### 1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Sytuacja gospodarcza w Polsce jest silnie powiązana z przebiegiem pandemii COVID-19. Według prognoz makroekonomicznych opublikowanych przez NBP w lipcu 2021 roku w najbliższym czasie polska gospodarka będzie bardzo szybko się rozwijać. Wzrost PKB w Polsce w 2021 oraz w 2022 roku osiągnie wartość odpowiednio 5,0% i 5,4% rok do roku. Zgodnie z projekcją NBP, średnioroczna inflacja szacowana jest na poziomie 4,2% i 3,3% odpowiednio w roku 2021 i 2022. Średnia stopa bezrobocia oszacowana przez NBP ma osiągnąć poziom 3,2% w roku 2021 oraz 2,9% w roku 2022. Szacuje się, że w każdym kolejnym kwartale roku 2023 bezrobocie ma systematycznie spadać, aż do poziomu 2,3% w 4 kwartale.

Aktualnie obserwowany spadek ilości ogłaszanych nowych przetargów związany jest z rozpoczęciem nowej perspektywy unijnej. Wartość budżetu UE na lata 2021-2027 wyniesie 1 074 miliardy euro. Dodatkowo UE zdecydowała o utworzeniu specjalnego pakietu naprawczego mającego wesprzeć państwa członkowskie dotknięte przez pandemię COVID-19. Fundusz o nazwie Next Generation EU składa się z pożyczek w wysokości 360 miliardów euro i dotacji w wysokości 390 miliardów euro. 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 otrzymała Polska w ramach poprzedniej perspektywy. Dodatkowo, w ramach Funduszu Odbudowy Polska otrzyma 23,9 miliarda euro w formie dotacji oraz 34,2 miliarda euro w formie niskooprocentowanych pożyczek. Ponownie istotnym elementem nadchodzącej perspektywy finansowej będzie Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko o wartości 25,1 miliarda euro. Według stanu na koniec lipca 2021 roku Komisja Europejska nie zatwierdziła jeszcze planu odbudowy przedstawionego przez polski rząd.

Pandemia nie miała znaczącego wpływu na ilość ogłaszanych przetargów i podpisywanych umów z wykonawcami przez GDDKiA. Nastroje wśród firm wykonawczych w obszarze dużych projektów drogowych są optymistyczne. Rząd przygotował projekt uchwały dla Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 roku. W planach jest budowa 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. Kwota ta ma zostać sfinansowana z kolejnych unijnych perspektyw finansowych oraz z przeniesienia części budżetu aktualnie trwającego programu PBKD 2014-2023. W styczniu 2021 roku GDDKiA zaprezentowała najkorzystniejsze warianty korytarzy dla planowanych odcinków S10 oraz Obwodnicy Aglomeracji Warszawskiej w klasie S lub A. Dla odcinka S10 najkorzystniejszy wariant o szacowanym koszcie budowy 4,7 miliarda złotych to odcinek o długości 100 kilometrów pomiędzy węzłami Włocławek Północ – Nacpolsk. Dla odcinka Obwodnicy Aglomeracji Warszawskiej w klasie S najkorzystniejszy wariant o szacowanym koszcie budowy 10,9 miliarda złotych to odcinek o długości 165 kilometrów pomiędzy węzłami Wiskitki – Dębe Wielkie. Dla drogi o klasie A najkorzystniejszy wariant o szacowanym koszcie budowy 7,5 miliarda złotych

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

to odcinek o długości 98 kilometrów pomiędzy węzłami Wiskitki – Dęba Wielkie. Kilka dużych przetargów zostanie ogłoszonych jeszcze w tym roku w ramach budowy korytarza transportowego łączącego Europę Północną i Południową – trasy Via Carpatia. Na terenie Polski w skład szlaku drogowego Via Carpatia wchodzi odcinki dróg ekspresowych S61, S16, S19. Do końca tego roku rząd planuje ogłosić przetargi na odcinki Via Carpatii o łącznej długości 105,5 kilometra. W lipcu 2021 roku podpisano umowę z wykonawcą odcinka S19 pomiędzy Miejscem Piastowym a Duklą. Budowa odcinka o długości 10,1 kilometra będzie kosztować 479 milionów złotych. W lipcu 2021 roku ogłoszono również przetarg na wybór wykonawcy odcinka S10 pomiędzy węzłami Toruń Zachód i Toruń Południe. Oznacza to, że GDDKiA ogłosiła już przetargi na wszystkie odcinki trasy łączącej Bydgoszcz i Toruń. W najbliższych kilku latach znaczna część inwestycji drogowych będzie wynikać z realizacji Programu Budowy 100 Obwodnic zakładającego budowę 820 kilometrów dróg o wartości 28 miliardów złotych. Jak dotychczas na etapie budowy jest 11 odcinków o wartości 1,7 miliarda złotych.

W pierwszym półroczu 2021 roku, w ramach PBDK, GDDKiA podpisała 29 umów na realizację 376 kilometrów o wartości brutto równej 10,2 miliarda złotych. Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku na etapie przetargów na realizację znajdowało się 20 zadań w ramach PBDK oraz 3 obwodnice z Programu Budowy 100 obwodnic. Łączna wartość wymienionych zadań szacowana jest na 12 miliardów złotych. Na rok 2021 GDDKiA zaplanowała ogłoszenie przetargów na budowę 680 kilometrów dróg o szacowanej wartości 17,6 miliarda złotych. Pomimo wzrostu cen materiałów budowlanych średnia wartość najtańszej oferty w postępowaniach przetargowych GDDKiA spadła względem 2020 roku z 80,8% do 71,4%. GDDKiA poinformowała, że jest największym beneficjentem Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020. Podpisano już 71 z 93 umów na inwestycje. Wartość dotychczasowego dofinansowania ze środków unijnych wynosi 37,9 miliarda złotych, podczas gdy całkowita pula środków dostępnych dla GDDKiA wynosi 43,3 miliarda złotych.

W związku ze znaczącym wzrostem cen surowców oraz średniego wynagrodzenia w gospodarce Rada Ekspertów przy Ministrze Infrastruktury będzie analizować możliwość zwiększenia limitu waloryzacyjnego kontraktu, który obecnie wynosi 5% wartości kontraktowej, oraz zwiększenia udziału części kontraktu podlegającej waloryzacji z obecnych 50%.

Pomimo ambitnych planów w zakresie inwestycji infrastrukturalnych na rynku kolejowym w bieżącym roku ogłaszanych jest niewiele przetargów. Pierwotnie PKP PLK ogłosiło plan inwestycyjny na rok 2021 o wartości 17 miliardów złotych, natomiast według ostatnich danych wartość przetargów ogłoszonych w roku 2021 wyniesie maksymalnie 13 miliardów złotych. Do końca tego roku PKP PLK zamierza ogłosić przetargi o wartości 10 miliardów złotych. Zmniejszenie skali inwestycji związane jest z niepewnością uzyskania środków unijnych w ramach perspektywy 2021-2027. Ponadto, Komisja Europejska zgłasza zastrzeżenia do polskich specustaw, które ograniczają możliwość wstrzymania inwestycji w wyniku istotnego ryzyka negatywnego oddziaływania na środowisko. Niemniej jednak perspektywy rozwoju rynku kolejowego są optymistyczne. Według PKP PLK, w roku 2019 zrealizowano wydatki inwestycyjne na poziomie zbliżonym do 10,8 miliarda złotych. PKP PLK nie zrealizowały zatem planów inwestycyjnych, które przewidywały nakłady na poziomie 15,2 miliarda złotych. Według stanu na koniec czerwca 2021 roku około 93% projektów "Krajowego Programu Kolejowego do roku 2023" (KPK) zostało zrealizowanych lub jest w trakcie realizacji. Zgodnie z zapowiedziami prezesa PKP PLK, w kolejnych latach nastąpi zwiększenie wydatków inwestycyjnych do kilkunastu miliardów rocznie. W lipcu tego roku Zarząd PKP PLK przyjął „Zamierzenia inwestycyjne na lata 2021-2030 z perspektywą do 2040 roku”. Na liście znajdują się 384 inwestycje budowlane o szacowanej wartości przekraczającej 250 miliardów złotych. Finansowanie projektów inwestycyjnych PKP PLK w części ma pochodzić z Krajowego Planu Odbudowy. W pierwszej połowie roku 2021 w ramach dużych zadań PKP PLK otworzono oferty tylko w ramach jednego postępowania - remontu linii kolejowej Białystok - Elk. W tym samym okresie w ramach dużych kontraktów kolejowych podpisano 2 umowy o łącznej wartości 240 milionów złotych, dla porównania wartość umów podpisanych w pierwszej połowie 2020 roku wyniosła 5,0 miliardów złotych netto i była porównywalna do wartości umów podpisanych w pierwszej połowie roku 2019.

W latach 2021-2022 należy spodziewać się utrzymania dobrej koniunktury na rynku GDDKiA. Ze względu na opóźnienia w ogłaszaniu nowych przetargów przez PKP PLK, portfel zamówień spółek budowlanych skoncentrowanych na budownictwie kolejowym może znaleźć się pod presją. Sytuacja w obszarze budownictwa kubaturowego zależna jest w dużej mierze od rozwoju pandemii COVID-19 oraz czasu trwania okresu przejściowego między dwiema perspektywami finansowymi. Decyzje inwestycyjne inwestorów prywatnych dokonywane są w oparciu o ocenę bieżącej i przyszłej sytuacji rynkowej. Bardzo dobre perspektywy rozwoju ma rynek energetyczny, w szczególności w zakresie Odnawialnych Źródeł Energii, co ma związek z aktualną polityką dekarbonizacyjną. Największe ryzyko dla podmiotów gospodarczych związane jest z możliwością wystąpienia problemów z rentownością w wyniku nasilającej się od kilku kwartałów inflacji kosztowej.

W grudniu 2020 roku spółka Centralny Port Komunikacyjny (CPK) podpisała umowę na doradztwo strategiczne z Incheon Airport, który jest jednym z największych portów lotniczych na świecie. Do lipca 2021 roku CPK rozstrzygnęła kilka istotnych przetargów. Spółka Netherlands Airport Consultants wykona master plan, który według pierwotnych założeń miał być gotowy już w roku 2020. CPK udało się również wybrać wykonawców studium techniczno-ekonomiczno-środowiskowego dla kilku planowanych linii kolei wysokich prędkości. Równocześnie trwa proces wykupu gruntów na obszarze planowanego lotniska. Całkowity koszt projektu szacowany jest na 30-35 miliardów złotych, a uruchomienie CPK planowane jest w roku 2027.

Bardzo dobre perspektywy rozwoju ma rynek utrzymania infrastruktury drogowej. Do końca tego roku GDDKiA zapowiedziała ogłoszenie 96 przetargów na utrzymanie dróg krajowych na kwotę 3,5 miliarda złotych. Na 2022 zaplanowano ogłoszenie 88 przetargów o łącznej wartości 2,1 miliarda złotych. W najbliższym czasie sektor gospodarki odpadami w Polsce ma szansę na dynamiczny rozwój za sprawą coraz bardziej rygorystycznych wymogów UE w zakresie składowania odpadów. Nowe regulacje będą wymagały szerszego przetwarzania odpadów oraz zwiększenia stopnia ich odzyskiwania. W roku 2020 w Polsce recyklingowi poddano 25,7% odpadów komunalnych, natomiast 44% zebranych odpadów komunalnych trafiło na składowiska. Do roku 2035 wartość frakcji poddanej recyklingowi musi wzrosnąć co najmniej do 65%, podczas gdy odsetek odpadów składowanych nie będzie mógł przekroczyć 10%. Według szacunków Instytutu Jagiellońskiego w 2019 roku wartość sektora gospodarki odpadami wyniosła 15,3 miliarda złotych, podczas gdy wartość tego rynku w roku 2024 szacowana jest na 20,9 miliarda złotych.

**2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2021 ROKU****2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex**

Data podpisania umowy	Kontrahent	Wartość umowy dla Grupy Budimex	Opis
2021-04-16	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Gdańsku	581 439	Budowa Obwodnicy Metropolii Trójmiejskiej. Zadanie 1: Węzeł Chwaszczyno (bez węzła) – Węzeł Żukowo (bez węzła)
2021-04-20	Urząd Morski w Gdyni	466 727	Budowa drogi wodnej łączącej Zalew Wiślany z Zatoką Gdańską – Część II
2021-05-14	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku	202 558	Projekt i budowa obwodnicy Suchowoli w ciągu Drogi Krajowej nr 8
2021-03-23	Vastint Poland Sp. z o.o.	190 471	Budowa budynków biurowo-usługowych i mieszkalno-usługowych z garażem podziemnym u zbiegu ulic Waszyngtona i Hryniewickiego w Gdyni – Waterfront Phase 2

**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.

Kierunek i tempo rozwoju epidemii COVID-19 oraz związane z nimi działania i decyzje administracyjne mogą w znaczącym stopniu wpływać na realizację kontraktów budowlanych, wpływając tym samym na wyniki finansowe spółek Grupy.

## 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 2021 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 545 952</b>	<b>1 536 267</b>	<b>9 685</b>	<b>0,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	528 585	548 812	(20 227)	(3,7%)
Nieruchomości inwestycyjne	-	9 876	(9 876)	(100,0%)
Wartości niematerialne	154 173	162 030	(7 857)	(4,8%)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	168 508	168 508	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 288	2 221	67	3,0%
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 257	6 922	3 335	48,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	84 631	40 843	43 788	107,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 601	28 550	(949)	(3,3%)
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 643	46 654	(11)	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 340	-	1 340	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	521 926	521 851	75	0,0%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>5 220 096</b>	<b>5 925 973</b>	<b>(705 877)</b>	<b>(11,9%)</b>
Zapasy	417 660	1 998 255	(1 580 595)	(79,1%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 022 761	918 039	104 722	11,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	91 527	28 770	62 757	218,1%
Wycena kontraktów budowlanych	723 219	594 315	128 904	21,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 048	338	710	210,1%
Pozostałe aktywa finansowe	1 713	1 858	(145)	(7,8%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 962 168	2 384 398	577 770	24,2%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>6 766 048</b>	<b>7 462 240</b>	<b>(696 192)</b>	<b>(9,3%)</b>

Na dzień 30 czerwca 2021 roku skonsolidowana wartość aktywów spadła o 696 192 tysiące złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 roku, w wyniku spadku wartości aktywów obrotowych o 11,9% (705 877 tysięcy złotych) oraz wzrostu wartości aktywów trwałych o 0,6% (9 685 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2021 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wpływ miały przede wszystkim:

- spadek salda rzeczowych aktywów trwałych o 20 227 tysięcy złotych, w tym: zmniejszenie z tytułu umorzenia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 63 207 tysięcy złotych oraz 9 427 tysięcy złotych w wyniku sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. Z kolei na zwiększenie salda miał wpływ zakup oraz przyjęcie w leasing rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 52 881 tysięcy złotych,
- spadku salda nieruchomości inwestycyjnych o 9 876 tysięcy złotych w wyniku sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
- wzrostu salda kaucji z tytułu umów o budowę o 43 788 tysięcy złotych, głównie w wyniku zafakturowania robót z odroczonym terminem płatności.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe spadły o 705 877 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem zmniejszenia salda zapasów o kwotę 1 580 595 tysięcy złotych (w tym 1 734 911 tysięcy złotych z tytułu sprzedaży BX Nieruchomości Sp. z o.o.), wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 577 770 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku wpływów ze sprzedaży Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. oraz wypłaty dywidendy.

Inne zmiany aktywów obrotowych dotyczyły:

- wzrostu salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 104 722 tysiące złotych wynikającego z sezonowego, większego zaangażowania w kontrakty o niestandardowym schemacie fakturowania,
- wzrostu salda wyceny kontraktów budowlanych o kwotę 128 904 tysiące 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,
- wzrostu salda kaucji z tytułu umów o budowę o 62 757 tysięcy złotych, głównie w wyniku zafakturowania robót z odroczonym terminem płatności.



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

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 441 171</b>	<b>1 149 351</b>	<b>291 820</b>	<b>25,4%</b>
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(139)	(139)	-	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	3 440	6 473	(3 033)	(46,9%)
Zyski zatrzymane	1 204 859	910 006	294 853	32,4%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>34 663</b>	<b>37 920</b>	<b>(3 257)</b>	<b>(8,6%)</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 475 834</b>	<b>1 187 271</b>	<b>288 563</b>	<b>24,3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 030 936</b>	<b>1 139 735</b>	<b>(108 799)</b>	<b>(9,5%)</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	181 580	261 663	(80 083)	(30,6%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	231 232	240 263	(9 031)	(3,8%)
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	579 090	593 398	(14 308)	(2,4%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	17 620	18 505	(885)	(4,8%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 248	21 264	(1 016)	(4,8%)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 166	4 642	(3 476)	(74,9%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 259 278</b>	<b>5 135 234</b>	<b>(875 956)</b>	<b>(17,1%)</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	88 449	189 067	(100 618)	(53,2%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 633 906	1 371 850	262 056	19,1%
Kaucje z tytułu umów o budowę	201 591	216 458	(14 867)	(6,9%)
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	413 129	310 441	102 688	33,1%
Wycena kontraktów budowlanych	1 285 147	1 302 164	(17 017)	(1,3%)
Przychody przyszłych okresów	290 584	1 469 626	(1 179 042)	(80,2%)
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	232 966	227 111	5 855	2,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	110 569	44 815	65 754	146,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 611	1 623	(12)	(0,7%)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 326	2 079	(753)	(36,2%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>5 290 214</b>	<b>6 274 969</b>	<b>(984 755)</b>	<b>(15,7%)</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 766 048</b>	<b>7 462 240</b>	<b>(696 192)</b>	<b>(9,3%)</b>

Kapitał własny i zobowiązania:

Po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- spadku wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 108 799 tysięcy złotych, przede wszystkim z powodu:
  - spadku salda kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania o 80 083 tysiące złotych, głównie w wyniku wykupu środków trwałych z leasingu przez Budimex Kolejnictwo SA,
  - spadku salda rezerw na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia na 14 308 tysięcy złotych,
  - spadku salda kaucji z tytułu umów o budowę na kwotę 9 031 tysięcy złotych;
- spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 875 956 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
  - zwiększenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 262 056 tysięcy złotych, co wynika z sezonowości działalności budowlanej (największe przychody, a więc i koszty realizowane są w drugim i trzecim kwartale),
  - spadku salda przychodów przyszłych okresów o 1 179 042 tysiące złotych, przede wszystkim w wyniku sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
  - spadku salda kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania o kwotę 100 618 tysięcy złotych, w tym o kwotę 133 765 tysięcy złotych w wyniku sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
  - wzrostu salda rezerw na straty na kontraktach budowlanych o kwotę 102 688 tysięcy złotych, ze względu na nowo zidentyfikowane ryzyko wzrostu kosztów materiałów (w szczególności stali) oraz robocizny.

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex**

W wyniku zawarcia w dniu 22 lutego 2021 roku umowy warunkowej sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., a następnie umowy rozporządzającej w dniu 24 maja 2021 roku, Grupa prezentuje cały segment „działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami” jako działalności zaniechaną. Tym samym w celu zapewnienia porównywalności dokonano przekształcenia danych za 2020 rok.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020 (przekształcone)	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 241 092	3 460 165	(219 073)	(6,3%)
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(2 865 447)	(3 207 039)	341 592	(10,7%)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>375 645</b>	<b>253 126</b>	<b>122 519</b>	<b>48,4%</b>
Koszty sprzedaży	(5 086)	(5 318)	232	(4,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(120 010)	(110 561)	(9 449)	8,5%
Pozostałe przychody operacyjne	43 907	50 987	(7 080)	(13,9%)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 066)	(88 547)	70 481	(79,6%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>276 390</b>	<b>99 687</b>	<b>176 703</b>	<b>177,3%</b>
Przychody finansowe	5 271	15 872	(10 601)	(66,8%)
Koszty finansowe	(22 130)	(24 448)	2 318	(9,5%)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	67	42	25	59,5%
<b>Zysk brutto</b>	<b>259 598</b>	<b>91 153</b>	<b>168 445</b>	<b>184,8%</b>
Podatek dochodowy	(51 154)	(26 331)	(24 823)	94,3%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	208 444	64 822	143 622	221,6%
Zysk netto z działalności zaniechanej	520 508	49 669	470 839	948,0%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>728 952</b>	<b>114 491</b>	<b>614 461</b>	<b>536,7%</b>
z tego przypadający:				
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej, w tym:</b>	<b>721 205</b>	<b>110 574</b>	<b>610 631</b>	<b>552,2%</b>
z działalności kontynuowanej	200 697	60 905	139 792	229,5%
z działalności zaniechanej	520 508	49 669	470 839	948,0%
<b>udziałom niedającym kontroli, w tym:</b>	<b>7 747</b>	<b>3 917</b>	<b>3 830</b>	<b>97,8%</b>
z działalności kontynuowanej	7 747	3 917	3 830	97,8%
z działalności zaniechanej	-	-	-	-

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 241 092 tysiące złotych, co stanowi spadek o 6,3% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2020 roku.

W pierwszym półroczu 2021 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących nie zmieniła się znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 2,8% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym spadła w porównywalnych okresach o 9,1%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 375 645 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 253 126 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła zatem 11,6%, a w pierwszym półroczu roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 7,3%.

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 2021 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 413 129 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2021 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wzrosło o kwotę 102 688 tysięcy złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 602 099 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 10 621 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku spadły o 232 tysiące złotych w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego, a koszty ogólnego zarządu były o 9 449 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2020 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 3,9% a w pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł 3,3%.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 43 907 tysięcy złotych (50 987 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 20 795 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 9 995 tysięcy złotych, a także zysk z tytułu odwrócenia rezerw na odszkodowania i kary umowne w wysokości 2 208 tysięcy złotych. Zysk z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych



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

w walutach obcych) wyniósł 2 097 tysięcy złotych. Ponadto w okresie sześciu miesięcy 2021 roku spółki Grupy dokonały zbycia niefinansowych aktywów trwałych, z których uzyskały 5 634 tysiące złotych zysku.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 18 066 tysięcy złotych (88 547 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3 343 tysiące złotych, wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 11 096 tysięcy złotych oraz 1 183 tysiące złotych z tytułu przekazanych darowizn. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu FX Forward wyniosła 74 tysiące złotych.

Grupa w pierwszym półroczu 2021 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 276 390 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu roku 2020 - w wysokości 99 687 tysięcy złotych. Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku stanowił 8,5% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 2,9% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 16 859 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego – stratę w wysokości 8 576 tysięcy złotych. Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2021 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 1 567 tysięcy złotych, zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 1 113 tysięcy złotych, wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 1 440 tysięcy złotych oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 655 tysięcy złotych.

Koszty finansowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 5 017 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 14 225 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 265 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 416 tysięcy złotych.

Pierwsze półrocze 2021 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 259 598 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 91 153 tysiące złotych.

Podatek dochodowy za sześć miesięcy 2021 roku wyniósł 51 154 tysiące złotych (26 331 tysięcy za sześć miesięcy 2020 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 66 422 tysiące złotych,
- część odroczone w wysokości (15 268) tysięcy złotych.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za pierwsze półrocze 2021 roku wyniósł 721 205 tysięcy złotych, w tym 200 697 tysięcy złotych z działalności kontynuowanej, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za analogiczny okres roku 2020 wyniósł 110 574 tysiące złotych, w tym 60 905 tysięcy złotych z działalności kontynuowanej.

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwsze półrocze 2021 roku wyniósł 7 747 tysięcy złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł 3 917 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 2021, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 2 384 398 tysięcy złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 302 900 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za I półrocze 2021 roku były dodatnie i wyniosły 858 238 tysięcy złotych i na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 2 962 168 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 23 127 tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2021 roku stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 533 286 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2021 roku zamknęły się dodatnim saldem w wysokości 879 463 tysiące złotych, głównie w wyniku wpływów inwestycyjnych związanych ze sprzedażą Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 6 miesięcy 2021 roku były ujemne i wyniosły 554 511 tysięcy złotych, na co złożyły się: wypłata dywidendy przez Budimex SA oraz płatności z tytułu zobowiązań leasingowych.

### 3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Budimex w pierwszym półroczu 2021 roku były dodatnie, co jest zjawiskiem podobnym do analogicznego okresu roku ubiegłego, ale jednocześnie wyraźnie odróżnia te dwa półroczne okresy od analogicznych okresów w latach poprzednich. Cykl środków pieniężnych w działalności budowlanej zwykle charakteryzuje się dużymi wpływami pieniężnymi z działalności operacyjnej realizowanymi pod koniec roku, podczas gdy w okresie pierwszego półrocza przepływy pieniężne są ujemne, ponieważ środki pieniężne angażowane są w bieżącą działalność operacyjną. Dodatkowo przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie pierwszego półrocza 2021 roku, wynikają przede wszystkim ze zmian w kapitale obrotowym oraz rentownej działalności operacyjnej w części budowlanej. Głównym źródłem wzrostu stanu środków pieniężnych Grupy Budimex na koniec pierwszego półrocza 2021 roku były przepływy z działalności inwestycyjnej. 24 maja 2021 roku została rozliczona ostatecznie transakcja sprzedaży przez Budimex SA udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., w ramach której Budimex SA otrzymał środki pieniężne w łącznej wysokości 1 325 788 tysięcy złotych. Do zwiększenia salda środków pieniężnych w okresie pierwszego półrocza 2021 roku przyczyniły się również dobre wyniki finansowe osiągnięte przez kluczowe segmenty działalności spółek Grupy FBSerwis. W związku z powyższym, saldo gotówki oraz płynnych aktywów finansowych Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2021 roku było istotnie wyższe od salda na koniec pierwszego półrocza ubiegłego roku i wynosiło 2 962 168 tysięcy złotych.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy – lokowane w depozyty bankowe. 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 2021 roku wynosiło 270 029 tysięcy złotych, w tym kwota 115 042 tysiące złotych to wartość zobowiązań leasingowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 16. Kwota zadłużenia zewnętrznego Grupy z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, niezawierająca zobowiązań leasingowych wykazywanych zgodnie z MSSF 16, wynosiła 154 987 tysięcy złotych i tym samym była niższa o 99 505 tysięcy złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku (tabela poniżej). Na kwotę zadłużenia Grupy składają się przede wszystkim: zadłużenie Budimex SA, Budimex Kolejnictwo SA, Mostostal Kraków SA i spółek Grupy FBSerwis 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 oraz zadłużenie FBSerwis Kamieńsk Sp. z o.o. i FBSerwis Wrocław Sp. z o.o. z tytułu pożyczek udzielonych przez NFOŚiGW na finansowanie inwestycji związanych z gospodarką odpadami. W okresie pierwszego półrocza 2021 roku Budimex SA nie korzystał z linii kredytowych, do których dostęp posiada. Istotne zmniejszenie zadłużenia zewnętrznego Grupy Budimex w okresie pierwszego półrocza bieżącego roku wynika głównie z: przedterminowego rozwiązania i spłaty przez Budimex Kolejnictwo SA zadłużenia z tytułu 10 (dziesięciu) umów leasingu na łączną kwotę 59 238 tysięcy złotych, które zostało sfinansowane środkami pozyskanymi z podwyższenia kapitału spółki i z długoterminowej pożyczki udzielonej spółce przez Budimex SA oraz przedterminowego rozwiązania i spłaty przez Budimex SA 7 (siedmiu) umów leasingu na łączną kwotę 10 123 tysięcy złotych, zrealizowanego w celu sprzedaży środków trwałych.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
- długoterminowe	107 479	184 902	198 514
- długoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	74 101	76 761	67 126
- krótkoterminowe	47 508	69 590	73 397
- krótkoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	40 941	119 477	108 378
<b>Ogółem</b>	<b>270 029</b>	<b>450 730</b>	<b>447 415</b>

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>Pokrycie majątku kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,21	0,15	0,11
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)	0,93	0,75	0,54
<b>Wskaźnik zadłużenia całkowitego:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,79	0,85	0,89
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	3,69	5,49	8,00

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, w porównaniu zarówno do analogicznego okresu roku ubiegłego, jak i końca 2020 roku, znaczącej poprawie uległy wszystkie wskaźniki struktury finansowania, tj. zmniejszyły się wskaźniki zadłużenia całkowitego oraz zadłużenia kapitałów własnych i wzrosły wartości wskaźników pokrycia majątku kapitałami własnymi.

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

Wskaźnik	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,23	1,15	1,08
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,13	0,76	0,70

Wskaźniki płynności Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2021 roku zanotowały historycznie najwyższe poziomy. Wynika to, w dużej mierze, z rozliczenia transakcji sprzedaży przez Budimex SA udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. Wzrost wartości wskaźnika płynności bieżącej jest spowodowany spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy Budimex, natomiast wzrost wartości wskaźnika płynności szybkiej wynika łącznie z kilku efektów tj.: z opisanego powyżej spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych oraz z istotnego zmniejszenia zapasów, w których ujmowana była wartość projektów deweloperskich realizowanych przez Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w celu realizacji projektów deweloperskich i jednoczesnego zwiększenia wartości środków pieniężnych, których źródłem było rozliczenie przedmiotowej transakcji.

Sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie dobra i w drugim półroczu 2021 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 2021 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	2 353 000	9,22%	2 353 000	9,22%
Aviva OFE Aviva Santander	zwykłe	2 170 000	8,50%	2 170 000	8,50%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 205 444	32,14%	8 205 444	32,14%
<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 20 maja 2021 roku.

### 4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

#### a) Skład osobowy Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- Artur Popko prezes Zarządu, dyrektor generalny
- Jacek Daniewski członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno - Organizacyjnego
- Cezary Mączka członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi
- Marcin Węglowski członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w składzie Zarządu zaszły następujące zmiany:

- w dniu 21 kwietnia 2021 roku pan Dariusz Blocher złożył rezygnację z dniem 19 maja 2021 roku z funkcji pełnionej w Zarządzie Spółki,
- w dniu 22 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Budimex SA powołała z dniem 20 maja 2021 roku pana Artura Popko na funkcję prezesa Zarządu, dyrektora generalnego Budimex SA.

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 2021 roku nie uległy zmianie.

**b ) Skład osobowy Rady Nadzorczej**

Na dzień 30 czerwca 2021 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
- Javier Galindo Hernandez                 członek Rady
- Ignacio Aitor Garcia Bilbao                członek Rady
- Jose Carlos Garrido-Lestache Rodríguez    członek Rady
- Artur Kucharski                                członek Rady

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 skład Rady Nadzorczej, uległ następującym zmianom:

- w dniu 12 maja 2021 roku pani Agnieszka Słomka-Gołębiowska złożyła z dniem 20 maja 2021 roku rezygnację z uczestnictwa w Radzie,
- w dniu 17 maja 2021 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja z uczestnictwa w Radzie złożona przez pana Fernando Luis Pascual Larragoiti,
- w dniu 20 maja 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA powołało nowych członków Rady Nadzorczej w osobach pana Dariusza Jacka Blochera oraz pana Ignacio Aitor Garcia Bilbao.

**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 2021 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		Cezary Mączka członek Zarządu	
Jacek Daniewski członek Zarządu		Marcin Węglowski członek Zarządu	