

GRUPA BUDIMEX

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	12
1.1 Założenie kontynuacji działalności	12
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.2 Zasady konsolidacji	15
2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	16
2.4 Rzeczowe aktywa trwałe	17
2.5 Nieruchomości inwestycyjne	17
2.6 Wartości niematerialne	18
2.7 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
2.8 Wartość firmy	18
2.9 Koszty finansowania zewnętrznego	18
2.10 Leasing	19
2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych	19
2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych	19
2.13 Zapasy	19
2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
2.15 Instrumenty finansowe	20
2.16 Kapitały	22
2.17 Świadczenia pracownicze	22
2.18 Rezerwy	23
2.19 Ujmowanie przychodów i kosztów	23
2.20 Kontrakty budowlane	23
2.21 Kontrakty deweloperskie	24
2.22 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	24
2.23 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	24
2.24 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	24
2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	24
3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	25
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	25
5. Zarządzanie kapitałem	30
6. Ważne oszacowania i założenia	30
6.1 Ważne oszacowania księgowe	30
6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	31
7. Działalność zaniechana	31
8. Nabycie udziałów znajdujących się pod wspólną kontrolą	32
9. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex	37
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	38
11. Rzeczowe aktywa trwałe	45
12. Nieruchomości inwestycyjne	49
13. Wartości niematerialne	51
14. Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	52

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

15. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	53
16. Wspólne przedsięwzięcia	53
17. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	56
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57
19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	58
20. Pochodne instrumenty finansowe	58
21. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	60
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
23. Zapasy	61
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
25. Kapitały	63
26. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	65
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80
28. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	80
29. Odroczony podatek dochodowy	81
30. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	84
31. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	86
32. Długoterminowe kontrakty budowlane	87
33. Otrzymane zaliczki	87
34. Kaucje z tytułu umów o budowę	88
35. Przychody ze sprzedaży	89
36. Koszty według rodzaju	89
37. Koszty świadczeń pracowniczych	90
38. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	90
39. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych	91
40. Przychody i koszty finansowe	91
41. Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	92
42. Podatek dochodowy	92
43. Zysk / (strata) na akcję	93
44. Dywidenda na akcję	93
45. Rachunek przepływów pieniężnych	94
46. Zmiany składu Grupy	94
47. Transakcje z podmiotami powiązanymi	95
47.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	96
47.2 Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia i inne umowy zawarte z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	97
48. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne	97
49. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)	97
50. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	98
51. Instrumenty finansowe	99
51.1 Wartość bilansowa	99
51.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	102
51.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	103
52. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2009 roku	104
53. Zdarzenia po dniu bilansowym	105
54. Zobowiązania i należności warunkowe	106
55. Zatrudnienie	107
56. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy	107

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
			<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	99 790	118 479	98 265
Nieruchomości inwestycyjne	12	3 673	5 853	6 034
Wartości niematerialne	13	3 530	4 358	5 262
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	73 237	73 237	73 237
Pożyczki udzielone	21	-	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	17	20 653	21 028	30 408
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	23 955	17 675	15 031
Kaucje z tytułu umów o budowę	34	49 658	53 420	67 557
Inne należności długoterminowe	22	-	-	13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 878	1 925	1 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	241 507	166 965	100 765
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem		517 881	462 940	397 739
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	23	1 128 634	1 219 779	961 564
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	21	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	398 293	630 561	556 483
Kaucje z tytułu umów o budowę	34	25 945	34 095	39 190
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	32	99 329	100 831	178 968
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 272	4 107	7 410
Pochodne instrumenty finansowe	20	8 839	2 117	30 049
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	19 850	99 504	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 130 357	726 006	525 736
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 772	6 063	5 374
		2 817 291	2 823 063	2 304 774
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	4 451	107	32 558
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem		2 821 742	2 823 170	2 337 332
SUMA AKTYWÓW		3 339 623	3 286 110	2 735 071

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

PASYWA	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku <i>przekształcone</i>	1 stycznia 2008 roku <i>przekształcone</i>
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	25	145 848	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	234 799	234 799	234 799
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych		1 446	1 557	(1 901)
Zyski (straty) zatrzymane		204 087	179 525	85 911
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem		586 180	561 729	464 657
Kapitały mniejszości		-	-	62
Kapitał własny ogółem		586 180	561 729	464 719
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	26	230 218	254 666	157 861
Zobowiązania związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	8	-	-	377 717
Kaucje z tytułu umów o budowę	34	105 132	93 336	90 634
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	31	78 814	81 810	48 567
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	30	3 857	3 792	3 581
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	4
Zobowiązania długoterminowe ogółem		418 021	433 604	678 364
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	26	62 941	136 405	116 612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	908 828	943 257	784 922
Kaucje z tytułu umów o budowę	34	121 180	124 288	130 859
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	32	546 901	191 962	215 954
Otrzymane zaliczki	33	355 572	221 981	239 190
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	31	98 517	49 776	17 021
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		95 071	73 887	18 757
Zobowiązania związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	8	-	385 000	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	30	1 675	1 196	1 106
Pochodne instrumenty finansowe	20	16 124	77 272	22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	28	127 613	84 742	64 120
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 000	1 011	982
		2 335 422	2 290 777	1 589 545
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupami do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	2 443
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		2 335 422	2 290 777	1 591 988
Zobowiązania ogółem		2 753 443	2 724 381	2 270 352
SUMA PASYWÓW		3 339 623	3 286 110	2 735 071

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2009 roku	2008 roku przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	35	3 289 866	3 274 251
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	36	(2 877 223)	(2 885 823)
Zysk brutto ze sprzedaży		412 643	388 428
Koszty sprzedaży		(22 762)	(30 216)
Koszty ogólnego zarządu		(129 425)	(135 471)
Pozostałe przychody operacyjne	38	71 032	45 036
Pozostałe koszty operacyjne	38	(127 312)	(70 953)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	39	(3 665)	(88 876)
Zysk z działalności operacyjnej		200 511	107 948
Przychody finansowe	40	43 473	46 633
Koszty finansowe	40	(21 481)	(31 702)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	41	1 681	2 939
Zysk brutto		224 184	125 818
Podatek dochodowy	42	(50 526)	(32 119)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		173 658	93 699
Zysk netto za okres		173 658	93 699
z tego zysk / (strata) przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		173 658	93 614
udziałowcom mniejszościowym		-	85
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	43	6,80	3,67

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2009 roku	2008 roku <i>Przekształcone</i>
Zysk netto za okres	173 658	93 699
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	(111)	3 458
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	(111)	3 458
Całkowite dochody za okres	173 547	97 157
z tego przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	173 547	97 072
udziałowcom mniejszościowym	-	85

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1 stycznia 2009 roku	145 848	234 799	1 862	181 551	564 060	-	564 060
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości (nota 3)	-	-	(305)	(2 026)	(2 331)	-	(2 331)
Stan na 1 stycznia 2009 roku po przekształceniu	145 848	234 799	1 557	179 525	561 729	-	561 729
Zysk / (strata) za okres	-	-	-	173 658	173 658	-	173 658
Inne całkowite dochody	-	-	(111)	-	(111)	-	(111)
Całkowite dochody za okres	-	-	(111)	173 658	173 547	-	173 547
Dywidendy	-	-	-	(149 096)	(149 096)	-	(149 096)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	145 848	234 799	1 446	204 087	586 180	-	586 180

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	145 848	234 799	(1 901)	87 937	466 683	62	466 745
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości (nota 3)	-	-	-	(2 026)	(2 026)	-	(2 026)
Stan na 1 stycznia 2008 roku po przekształceniu	145 848	234 799	(1 901)	85 911	464 657	62	464 719
Zysk za okres	-	-	-	93 614	93 614	85	93 699
Inne całkowite dochody	-	-	3 458	-	3 458	-	3 458
Całkowite dochody za okres	-	-	3 458	93 614	97 072	85	97 157
Sprzedaż udziałów przez Grupę Budimex	-	-	-	-	-	(147)	(147)
Stan na 31 grudnia 2008 roku	145 848	234 799	1 557	179 525	561 729	-	561 729

Warszawa, 17 marca 2010 roku

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2009 roku	2008 roku <i>przekształcone</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto przed opodatkowaniem		224 184	125 818
Korekty o:			
Amortyzację	36	21 232	22 228
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	41	(1 681)	(2 939)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych		901	(481)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 870	15 559
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji		(5 884)	(9 226)
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	39	70 990	(16 306)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	39	(67 325)	105 182
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		247 287	239 835
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę		243 299	(59 444)
Zmiana stanu zapasów		91 145	(258 215)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		46 289	66 299
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(25 409)	153 968
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów		44 198	19 200
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę		356 441	54 145
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	33	133 591	(17 209)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	24	788	(486)
Inne korekty	45	(554)	14 550
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 137 075	212 643
Zapłacony podatek dochodowy		(101 049)	(39 689)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 036 026	172 954

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (cd.)

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2009 roku	2008 roku przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14 187	5 599
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(13 917)	(10 189)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		-	10 280
Inwestycje w nieruchomości		(73)	(186)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(385 000)	-
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		-	11 803
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		84 190	(98 318)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(6 443)	(1 894)
Dywidendy otrzymane		2 158	1 614
Odsetki otrzymane		-	540
Rozliczenie instrumentów finansowych – wpływy		-	16 306
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki		(71 575)	-
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne		250	264
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(376 223)	(64 181)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Kredyty i pożyczki otrzymane		89 688	256 910
Spląty kredytów i pożyczek		(175 022)	(137 712)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	2 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(10 000)
Dywidendy wypłacone		(149 096)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(11 920)	(12 496)
Odsetki zapłacone		(7 280)	(9 173)
Inne wpływy / (wydatki) finansowe		-	(3)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(253 630)	90 026
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		406 173	198 799
Różnice kursowe netto		(1 034)	985
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	24	725 150	525 366
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	24	1 130 289	725 150
Środki pieniężne grup do zbycia		-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY GRUPY OGÓŁEM		1 130 289	725 150

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Budimex („Grupa”) jest spółka akcyjna Budimex SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”, „Spółka”), z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. akt WA.XIX NS REJ.KRS/12100/01/253, pod nr KRS 1764.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe oraz świadczenie usług zarządczych i doradczych na rzecz spółek Grupy Budimex. Sektorem, w którym działa Spółka Dominująca według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest budownictwo.

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą, działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa, produkcyjna, transportowa, usługi hotelarskie i inne. Budimex SA pełni w Grupie rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego. Realizacja tych trzech funkcji ma na celu:

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek z Grupy jest nieograniczony.

Grupa Budimex należy do Grupy Ferrovial, której jednostką dominującą jest Grupo Ferrovial, SA.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 marca 2010 roku.

1.1 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2009 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji, która w roku 2009 została postawiona w stan likwidacji. Spółka prowadziła działalność w zakresie wynajmu maszyn i urządzeń budowlanych. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez istotne jednostki Grupy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2009

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2009:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1,

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

MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W rezultacie zastosowania zmienionego MSR 1 skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawia tylko transakcje z właścicielami. Pozostałe elementy zostały ujęte oddzielnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zastosowanie przez Grupę znowelizowanego MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, wykluczającego możliwość natychmiastowego rozpoznania kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono, nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy. Zgodnie z alternatywnym podejściem zawartym w MSR 23 (sprzed nowelizacji), powyżej opisane koszty finansowania zewnętrznego Grupa kapitalizowała jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, który zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” wymaga między innymi, by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądów dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Zastosowanie powyższego standardu nie miało wpływu na dane finansowe dotyczące segmentów prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Pozostałe w/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku)

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

lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, z wyjątkiem Interpretacji KIMSF 15, która została uwzględniona przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania, co zostało opisane w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

Według szacunków Grupy, pozostałe w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 17 marca 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem korekty hiperinflacyjnej opisanej w notcie 25.

2.2 Zasady konsolidacji

Podmioty zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą (lub jednostki zależne od Jednostki Dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejście jednostek zależnych przez Grupę, z wyjątkiem nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozlicza się wg metody nabycia.

(i) Nabycia jednostek nie znajdujących się pod wspólną kontrolą

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały Jednostki Dominującej, o ile właściciele udziałów mniejszościowych nie mają wiążącego zobowiązania do pokrycia strat.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

(ii) Nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio pod kontrolą głównego udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę Budimex, są ujmowane wg metody łączenia udziałów, tzn. jakby nabycie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu porównawczego lub z datą ustanowienia wspólnej kontroli. Nabyte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości bilansowej po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega wartość kapitałów nabytej spółki, a wszelkie różnice pomiędzy wartością bilansową a ceną nabycia ujmuje się bezpośrednio w kapitałach w pozycji zyski zatrzymane. Wyłączeniu podlegają również wzajemne należności i zobowiązania, przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych między spółkami, zyski lub straty z operacji gospodarczych dokonanych przed nabyciem zawarte w wartościach aktywów i pasywów podlegających konsolidacji. Koszty związane z nabyciem jednostek pod wspólną kontrolą obciążają pozostałą działalność operacyjną okresu, w którym zostały poniesione.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i zobowiązań jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

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

- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowany wynik netto jest przypisywany akcjonariuszom jednostki dominującej oraz akcjonariuszom mniejszościowym.

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli są księgowane w korespondencji z kapitałem.

Podmioty stowarzyszone

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka Dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli poprzez uczestniczenie w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane, o ile Spółka Dominująca nie wzięła na siebie obowiązku pokrycia strat lub dokonania płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto (z uwzględnieniem zobowiązań warunkowych) podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy, powiększając wartość inwestycji w podmiotach stowarzyszonych. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto (z uwzględnieniem zobowiązań warunkowych) podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego.

Wspólne przedsięwzięcia

Udział Grupy / spółki we wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowany:

- dla udziałów we wspólnie kontrolowanej działalności (kontrakty realizowane w konsorcjach bez tworzenia odrębnych jednostek) – aktywa, zobowiązania, przychody i koszty dotyczące części przedsięwzięcia realizowanej przez wspólników przedsięwzięcia ujmowane są bezpośrednio w księgach wspólników,
- dla udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach (spółki jawne, inne spółki celowe) – podmioty te konsoliduje się metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie z którą proporcjonalny udział Grupy w aktywach, pasywach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany pozycja po pozycji, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy prezentowane jest w złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki Dominującej.

Transakcje i salda

Transakcje w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

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

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, spółki zaliczają odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Oddziały spółek zależnych oraz udziały w spółkach zależnych o odmiennej walucie funkcjonalnej

Wynik finansowy oraz aktywa i pasywa oddziałów zagranicznych jednostek Grupy a także spółek zależnych wchodzących w skład Grupy o walucie funkcjonalnej innej niż waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej (których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej) przelicza się na złote polskie w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania oddziałów, a także każdego prezentowanego bilansu (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty przelicza się według kursu średniego (chyba, że przeliczenie wg kursu średniego odbiegałoby istotnie od wartości otrzymanych przy zastosowaniu kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji),
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału „różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych”.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zakumulowaną kwotę odroczonej różnic kursowych ujętych w oddzielnej pozycji kapitału własnego, dotyczącą tej jednostki działającej za granicą, ujmuje się w wyniku finansowym w momencie rozpoznania zysku lub straty ze zbycia jednostki.

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych w Grupie kształtują się następująco:

- | | |
|----------------------------------|-------------|
| • budynki i budowle | 10 – 50 lat |
| • urządzenia techniczne, maszyny | 2 – 25 lat |
| • środki transportu | 3 – 10 lat |
| • pozostałe środki trwałe | 2 – 10 lat |

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Pozostałe koszty poniesione po początkowym ujęciu, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione, z wyjątkiem istotnych kosztów generalnych przeglądów, które są ujmowane w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych dokonuje się przynajmniej raz w roku i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty z tytułu zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy, tj. zanim nie są dostępne do użytkowania.

2.5 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w księgach według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne, z wyjątkiem gruntów, podlegają liniowej amortyzacji oraz są korygowane o odpisy z tytułu utraty wartości.

Okresy użytkowania nieruchomości inwestycyjnych w Grupie kształtują się następująco:

- | | |
|--|-------------|
| • budynki i budowle | 10 – 50 lat |
| • pozostałe nieruchomości inwestycyjne | 2 – 10 lat |

2.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do spółek korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych Grupy kształtują się następująco:

- | | |
|----------------------|------------|
| • patenty i licencje | 5 – 15 lat |
| • oprogramowanie | 1 – 5 lat |

2.7 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do grupy tej zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Wycena składnika aktywów trwałych następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartością godziwą aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży jest wartość ustalona w umowie przedwstępnej pomniejszona o koszty zbycia.

2.8 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad udziałem w wartości godziwej identyfikowalnych składników aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów, nie podlega amortyzacji, lecz przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Jeżeli działalność wchodząca w skład danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przyporządkowana wartość firmy, zostanie sprzedana, to wartość firmy odnosząca się do zbytej działalności uwzględniana jest przy ustalaniu zysku lub straty z tytułu zbycia.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF. Ponadto wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym, możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

2.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, ustala się zgodnie ze standardem.

Dostosowywanymi składnikami aktywów w Grupie Budimex mogą być przede wszystkim zapasy w spółkach deweloperskich a także rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne.

2.10 Leasing

Spółki Grupy są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmują obce środki trwałe do odpłatnego używania lub pobierania pożytków przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały lub inwestycja, według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub w kwocie równiej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres ich użytkowania lub okres leasingu, jeżeli brak jest wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat, z uwzględnieniem zasad opisanych w punkcie 2.9.

2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym możliwym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym, możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych

Zaliczki na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych oraz zapasów („Zaliczki przekazane”) ujmowane są w ramach należności krótkoterminowych.

2.13 Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe. Grupa stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów do poszczególnych kategorii:

- Materiały – elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności budowlanej.
- Produkcja w toku – obejmuje koszty niezakończonych projektów deweloperskich oraz składowane na terenach budów składniki zapasów o ogólnym przeznaczeniu, niskim stopniu przetworzenia, które mogą w prosty sposób oraz bez ponoszenia istotnych kosztów zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane (w przypadku, gdy okażą się niepotrzebne do realizacji danego kontraktu).
- Towary – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży, w tym również grunty wykorzystywane w realizacji projektów deweloperskich.
- Wyroby gotowe – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony oraz mieszkania, lokale użytkowe oraz budowle gotowe do sprzedaży.

Składnikami zapasów nie są elementy składowane na terenach budów o przeznaczeniu specyficznym dla danej budowy lub przetworzone we własnym zakresie lub przez podwykonawcę, takie, co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane. Takie pozycje odnoszone są bezpośrednio w koszty kontraktu i włączane są tym samym do wyceny kontraktu według stopnia zaawansowania.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

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

Materiały i towary są wyceniane według ceny nabycia ustalonej metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”, natomiast produkcja w toku oraz wyroby gotowe według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

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

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych,
- zgromadzone na rachunkach powierniczych w spółkach deweloperskich,

o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy.

Grupa wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w bilansie w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

2.15 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Posiadane instrumenty Grupa ujmuje w bilansie w podziale na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczki, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe);
- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe).

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji lub zaciągnięcia zobowiązania. Zarząd określa klasyfikację do poszczególnych kategorii inwestycji lub zobowiązań przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz
- aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do aktywów lub zobowiązań przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- jest instrumentem pochodnym (poza instrumentami zabezpieczającymi).

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu udzielonych zaliczek klasyfikowane są jako należności krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

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

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych oraz pożyczki, których termin wymagalności jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności krótkoterminowe. Długoterminowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

Pożyczki i należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według kosztu zamortyzowanego, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe, niezaliczone do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ani pożyczek i należności, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne; w kolejnych okresach inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaklasyfikowane do żadnej z pozostałych kategorii instrumentów finansowych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przypadku gdy Zarząd zamierza je zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego aktywa te klasyfikowane są do kategorii przeznaczonych do obrotu i wyceniane wg wartości godziwej.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami w rachunku zysków i strat. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, a posiadają one ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej wykazuje się w okresie, w którym powstały. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowiących pozycje pieniężne wynikające z różnic kursowych ujmuje się w okresie, w którym powstały w rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowiące pozycje niepieniężne, w przypadku gdy wartość godziwa jest niemożliwa do ustalenia, wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej, ujmowane w kapitale własnym, wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty z aktywów finansowych.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje z tytułu umów o budowę

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu otrzymanych zaliczek klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych. Krótkoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Kredyty bankowe i pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania są ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązań finansowych. Na dzień bilansowy te zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamorcyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne

Spółki Grupy zawierają transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 4 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych oraz zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych” w ramach działalności operacyjnej. Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Spółki Grupy współpracują, zarówno w ramach transakcji na rynku pieniężnym, kapitałowym, jak i instrumentów pochodnych z bankami o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Pomiar wartości godziwej

Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen),
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

2.16 Kapitały

Kapitał własny

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego) skorygowanej o skutki hiperinflacji za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej – to kwota równa nadwyżce cen obejmowania akcji Jednostki Dominującej ponad ich wartość nominalną. Została ona skorygowana o skutki hiperinflacji za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy.

Zysk / (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi zysk (stratę) mniejszości.

2.17 Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy prowadzą programy wypłaty nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych, w związku z czym tworzą rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach. Wysokość rezerwy jest ustalana przez niezależnego aktuarusza metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Spółki Grupy przyjęły politykę ujmowania zysków i strat aktuarialnych w okresie, w którym one powstały. Wszystkie zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

2.18 Rezerwy

Jednostki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki Grupy tworzą rezerwy na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych, gdyż w przypadku usług budowlanych są one zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Koszty przyszłych napraw gwarancyjnych naliczane są proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich kontraktu i obciążają koszty danego kontraktu (koszty wytworzenia sprzedanych produktów).

2.19 Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Otrzymane wynagrodzenia za niedostarczone towary oraz niezakończone usługi są ujmowane w bilansie jako otrzymane zaliczki.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznaje się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Zgodnie z zasadą memoriału Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione, a nieodnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne, natomiast koszty nieponiesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne.

2.20 Kontrakty budowlane

Spółki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Grupa prezentuje w aktywach kwoty należne od odbiorców (zamawiających) z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których poniesione koszty powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) przewyższają należności wynikające z faktur częściowych. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

Grupa prezentuje w zobowiązaniach kwoty należne odbiorcom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają poniesione koszty powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty). Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Grupa otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

2.21 Kontrakty deweloperskie

Przychody z działalności deweloperskiej rozpoznawane są w oparciu o dokumenty przenoszące własność na nabywcę, gdy poniesione zostały w 100% koszty na dany etap lub przewidywane koszty zostały w zdecydowanej większości poniesione.

Spółki deweloperskie prowadzą ewidencję pozwalającą na ustalenie kosztów dotyczących poszczególnych elementów składowych projektu, które mogą być przedmiotem oddzielnego zbycia. W momencie rozpoznania przychodów ze sprzedaży Spółka rozpoznaje koszty wytworzenia danej powierzchni, pomniejszając produkcję w toku w proporcji udziału sprzedawanego lokalu w łącznym metrażu danego typu lokali oraz pomniejszając towary w proporcji do udziału gruntu przypadającego na dany lokal.

2.22 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży

Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży to różnica pomiędzy:

- przychodami ze sprzedaży produkcji podstawowej i innych usług realizowanych w ramach działalności podstawowej jednostek Grupy oraz towarów i materiałów a
- kosztem wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz zakupu sprzedanych towarów i materiałów.

2.23 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej

Zysk / (strata) z działalności operacyjnej obejmuje przychody i koszty z działalności operacyjnej bez uwzględnienia kosztów i przychodów finansowych, do których zaliczane są przede wszystkim odsetki, różnice kursowe oraz koszty prowizji i gwarancji bankowych.

2.24 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, spółki Grupy tworzą rezerwy i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenianie są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych spółek Grupy.

2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Organizacja i zarządzanie Grupy odbywają się w podziale na segmenty.

Grupa Budimex działa w obszarze dwóch głównych segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana,
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

Inne obszary działalności, które nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze obejmują spółki prowadzące między innymi działalność produkcyjną, usługową i handlową.

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych podmiotów według ich podstawowej, statutowej działalności oraz znaczenia działalności spółek na rzecz segmentu. Taki podział odpowiada rozłożeniu zasadniczych ryzyk oraz zwrotów z poniesionych nakładów.

Grupa stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych.

Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności zostały zakwalifikowane do właściwego segmentu ze względu na przedmiot działalności wycenianej tą metodą jednostki.

3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zmieniła politykę rachunkowości odnośnie rozpoznawania przychodów ze sprzedaży domów prefabrykowanych w spółce Budimex Danwood. W sprawozdaniu za rok 2008 przychody ze sprzedaży domów prefabrykowanych były rozpoznawane zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Zgodnie z KIMSF 15 w tym przypadku przychody ze sprzedaży powinny być rozpoznawane w oparciu o dokumenty przenoszące własność na nabywcę, gdy poniesione zostały w 100% koszty na dany etap lub przewidywane koszty zostały w zdecydowanej większości poniesione. Według zmienionych zasad sporządzania sprawozdania finansowego w momencie rozpoznania przychodów ze sprzedaży Grupa rozpoznaje koszty wytworzenia danego domu, pomniejszając produkcję w toku. Wpłaty od kontrahentów otrzymane przed przeniesieniem własności domu są prezentowane w bilansie jako „Zaliczki otrzymane”.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje porównywalnych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej, tj. na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku

	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Zapasy	11 325	20 169
Otrzymane zaliczki	16 971	22 612
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	(2 942)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	373	417
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	(305)	-
Zyski zatrzymane	(2 026)	(2 026)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Powyżej opisana zmiana zasad nie miała wpływu na porównywalny skonsolidowany rachunek zysków i strat, tj. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje porównywalnego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, tj. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku
Inne całkowite dochody:	
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	(305)
Podatek odroczonego dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-
Inne całkowite dochody netto	(305)

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Budimex należą:

- kredyty bankowe, pożyczki, leasing finansowy, obligacje, których celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku bieżącej działalności Grupy,
- instrumenty pochodne, do których należą walutowe kontrakty terminowe typu forward, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w wyniku zawierania kontraktów budowlanych w walutach obcych.

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. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają kontrakty budowlane, w walutach obcych oraz umowy z podwykonawcami i dostawcami w walutach. Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Grupy. Zgodnie z tą polityką spółki Grupy dokonują zabezpieczania ryzyka walutowego występującego w każdej umowie budowlanej, której wartość płatności (wpływów lub wydatków) w walutach obcych zostanie uznana za istotną. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowych kontraktów terminowych (fx forward), lub też, o ile to jest możliwe, poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z dostawcami lub podwykonawcami w walucie kontraktu.

Zgodnie z polityką Grupy ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona, zarówno dla poszczególnych kontraktów budowlanych (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie), jak i dla wszystkich kontraktów łącznie (globalna ekspozycja walutowa). Polityką Zarządu jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej netto na poszczególnych kontraktach. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa zabezpieczyła około 95% globalnej ekspozycji walutowej, w związku z tym pozostałe ryzyko walutowe można uznać za nieistotne.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Grupy w zakresie rynków finansowych, zmiany kursów walut, które są „realnie możliwe”, oszacowane zostały na poziomie -20% / +20% na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku. Na dzień 1 stycznia 2008 roku „realnie możliwy” przedział zmienności kursów walutowych został oszacowany na -5% / +5%. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów kursów walutowych, zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 31 grudnia 2008 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 1 stycznia 2008 roku, zostały wprowadzone z uwagi na wyższą zmienność poziomów kursów walutowych w drugim półroczu 2008 roku w stosunku do okresów poprzednich.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (wpływ na wynik roku oraz aktywa netto jest identyczny).

	Wartość nominalna na dzień bilansowy (tys.)	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2009 roku	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
		+20%	-20%
Kontrakty forward i opcje:			
– EUR	85 198	(54 017)	57 176
– GBP	946	(680)	680
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	13 071	10 740	(10 740)
– USD	227	129	(129)
– GBP	(38)	(35)	35
– RUB	(2 131)	(40)	40
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(43 903)	47 062
Podatek odroczony		8 342	(8 942)
Łącznie		(35 561)	38 120

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

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2008 roku	
		Deprecjacja	Apresiasi
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+20%	-20%
Kontrakty forward:			
– EUR	134 397	(110 101)	110 101
– USD	5 248	(1)	1
– GBP	1 700	(1 462)	1 462
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	32 450	27 079	(27 079)
– USD	7	4	(4)
– GBP	82	70	(70)
– RUB	(142)	(3)	3
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(84 414)	84 414
Podatek odroczony		16 039	(16 039)
Łącznie		(68 375)	68 375

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 1 stycznia 2008 roku	
		Deprecjacja	Apresiasi
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+5%	-5%
Kontrakty forward:			
– EUR	129 423	(22 474)	22 474
– USD	7 285	(156)	156
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	41 132	7 367	(7 367)
– USD	(15)	(2)	2
– GBP	367	89	(89)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(15 176)	15 176
Podatek odroczony		2 883	(2 883)
Łącznie		(12 293)	12 293

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Grupy w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe” oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2009 roku na poziomie -1 / +1 punktu procentowego dla złotego, euro, dolara amerykańskiego oraz pozostałych walut, na dzień 31 grudnia 2008 roku na poziomie -2 / +2 punktów procentowych dla złotego, -1,5 / +1,5 punktu procentowego dla euro, -0,25 / +0,25 punktu procentowego dla dolara amerykańskiego oraz -1 / +1 punktu procentowego dla funta szterlinga i pozostałych walut, natomiast na dzień 1 stycznia 2008 roku na poziomie -1 / +1 punktu procentowego dla złotego oraz dolara amerykańskiego oraz -0,5 / +0,5 punktu procentowego dla euro i pozostałych walut.

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

Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów stóp procentowych, zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 31 grudnia 2008 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 1 stycznia 2008 roku, zostały wprowadzone z uwagi na wyższą zmienność poziomów stóp procentowych w drugim półroczu 2008 roku w stosunku do okresów poprzednich. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów stóp procentowych, zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 31 grudnia 2009 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, zostały wprowadzone z uwagi na niższą zmienność poziomów stóp procentowych w 2009 roku w porównaniu do poprzedniego roku.

Poniżej podano wpływ na wynik roku i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2009 roku	
		+100 pb (PLN, EUR, USD, inne)	-100 pb (PLN, EUR, USD, inne)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		1 340	(1 419)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	49 658		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	105 132		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 129 055	11 282	(11 282)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(269 188)	(2 692)	2 692
Bony handlowe i skarbowe (wartość bieżąca / oprocentowanie)	19 850	(42)	42
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(22 048)	(220)	220
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		9 668	(9 747)
Podatek odroczony		(1 837)	1 852
Łącznie		7 831	(7 895)

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2008 roku	
		+200 pb (PLN) +150 pb (EUR) +25 pb (USD) +100 pb (inne waluty)	-200 pb (PLN) -150 pb (EUR) -25 pb (USD) -100 pb (inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		1 673	(1 946)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	53 420		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	93 336		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	725 328	14 279	(14 279)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(356 098)	(7 078)	7 078
Bony handlowe i skarbowe (wartość bieżąca / oprocentowanie)	99 504	(289)	292
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(33 968)	(679)	679
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		7 906	(8 176)
Podatek odroczony		(1 502)	1 553
Łącznie		6 404	(6 623)

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 1 stycznia 2008 roku	
		+100 pb (PLN, USD) + 50 pb (pozostałe)	-100 pb (PLN, USD) - 50 pb (pozostałe)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		637	(672)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	67 557		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	90 634		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	525 312	4 757	(4 757)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(235 380)	(2 286)	2 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(31 073)	(311)	311
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		2 797	(2 832)
Podatek odroczony		(531)	538
Łącznie		2 266	(2 294)

W kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych pominięte zostały:

- obligacje wyemitowane, gdyż oprocentowane są wg stałej stopy procentowej,
- środki pieniężne w kasie i inne środki pieniężne.

Wycena kontraktów forward i opcji nie wykazuje wrażliwości na równoległe zmiany stóp procentowych przy nie zmienionych kursach walutowych.

Ryzyko cenowe

W Polsce w ostatnich latach dynamiczny wzrost usług budowlanych spowodował powstanie niedoborów w podaży materiałów budowlanych. Grupa narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal, kruszywa i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ze względu na zahamowanie tempa wzrostu cen materiałów budowlanych w ostatnich dwóch latach ryzyko cenowe ocenia się jako umiarkowane. W wyniku zmian cen materiałów oraz kosztów pracy mogą ulec zmianie ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa Budimex na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej. W ramach Grupy Budimex funkcjonuje Biuro Zakupów Centralnych, które bazując na planach robót budowlanych negocjuje ramowe umowy z dostawcami podstawowych materiałów budowlanych.

Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy współpracują, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Jednocześnie Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych.

Aktywami finansowymi Grupy, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług. W Grupie Budimex funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym, jak i w trakcie realizacji.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w uregulowaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Grupie nie istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, uwzględniając fakt, iż główny odbiorca jest urzędem administracji rządowej.

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

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i pochodnych instrumentów finansowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Z wyjątkiem danych przedstawionych w nocie 54, wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym przed uwzględnieniem strat odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględniania wartości otrzymanych zabezpieczeń.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, spółki Grupy utrzymują odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych, a także zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez spółki Grupy.

Struktura zapadalności zobowiązań finansowych przedstawiona została w notach 26 i 27. Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania na stwarza zagrożenie dla finansowania działalności Grupy.

5. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2009 oraz 2008 nie wprowadzono żadnych zmian do celów i zasad procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, kaucje z tytułu umów o budowę, kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, otrzymane zaliczki oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz bony handlowe i skarbowe. Poszczególne pozycje zostały powiększone o odpowiednie wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań grup do zbycia.

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	293 159	391 071	274 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 132 684	1 648 711	1 482 357
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 130 357)	(726 006)	(533 494)
Minus bony handlowe i skarbowe	(19 850)	(99 504)	-
Zadłużenie netto	1 275 636	1 214 272	1 223 336
Kapitał własny	586 180	561 729	464 719
Kapitał i zadłużenie netto	1 861 816	1 776 001	1 688 055
Wskaźnik dźwigni	68,52%	68,37%	72,47%

6. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osady poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

6.1 Ważne oszacowania księgowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki Grupy dotyczą między innymi utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych. Istotne założenia, nieopisane w niniejszym punkcie, przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości zostały omówione w punkcie 2 „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Kwoty rezerw na naprawy gwarancyjne zaprezentowane zostały w notcie 31.

Spółki nieprowadzące działalności budowlanej na dzień bilansowy szacują ryzyko związane z udzielaniem gwarancji na swoje produkty lub usługi na podstawie danych historycznych oraz bieżących szacunków.

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych spółki Grupy realizują jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które spółki Grupy ujmują jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych.

Rozliczenia podatkowe

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Grupy.

Rezerwy na sprawy sporne

Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych. Departamenty prawne oraz zarządy spółek Grupy dokonują szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy oraz wysokości rezerwy.

6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Przychody z wykonania kontraktów budowlanych, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi (budżet kontraktu). Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje trzykrotnie w ciągu roku i są zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie obrotowym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

7. Działalność zaniechana

W 2009 oraz 2008 roku, nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

8. Nabycie udziałów znajdujących się pod wspólną kontrolą

Dnia 4 listopada 2009 roku Budimex SA podpisał umowę nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. (uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników) od drugiego wspólnika – Grimaldi Investments B.V. Pozostałe 50% udziałów należało do Budimeksu SA. Dane finansowe Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. do momentu nabycia pozostałych 50% były konsolidowane metodą proporcjonalną. Ustalona przez strony cena nabycia udziałów wynosiła 385 000 tysięcy złotych. Skutek nabycia udziałów przez Budimex SA został przewidziany w dacie dokonania płatności, tj. 16 listopada 2009 roku.

Budimex SA i Grimaldi Investments B.V. są podmiotami powiązanymi, należącymi do tej samej grupy kapitałowej – Grupy Ferrovial. Grimaldi Investments B.V. jest jednostką podporządkowaną Grupie Ferrovial, czyli podmiotowi dominującemu wobec Budimeksu SA.

Transakcja nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o., który znajdował się pod wspólną kontrolą głównego udziałowca Budimeksu SA – Grupy Ferrovial, została rozliczona według metody łączenia udziałów. Dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2008 oraz 1 stycznia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostały odpowiednio przekształcone, tak jakby jednostki od zawsze były połączone (razem).

Specyfikacja korekt, dotyczących rozliczenia transakcji nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o., ujętych w skonsolidowanych kapitałach własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 1 stycznia 2008 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wg stanu na 31 grudnia 2007 roku	536 229
Korekty związane z rozliczeniem transakcji nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	
50% x kapitał podstawowy Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o.	160 000
50% x zyski /(straty) zatrzymane	(6 542)
korekty (wyłączenia konsolidacyjne)	(6 671)
cena nabycia 50% Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o.	(385 000)
pożyczka od Grimaldi Investments B.V. skonwertowana na kapitał podstawowy Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. w 2009 roku	160 000
odsetki od pożyczki od Grimaldi Investments B.V. skonwertowane na kapitał podstawowy Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. w 2009 roku	8 667
Razem	(69 546)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wg stanu na 1 stycznia 2008 roku, dane przekształcone	466 683

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje porównywalnych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej, tj. na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku.

AKTYWA	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 326	1 207
Nieruchomości inwestycyjne	1 158	1 224
Wartości niematerialne	29	104
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
Pożyczki udzielone	(80 000)	(80 000)
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Kaucje z tytułu umów o budowę	(6 030)	(3 546)
Inne należności długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	244	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 796	2 762
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	(74 477)	(78 249)
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	548 008	408 084
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	(4 562)	(692)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(7 316)	22 117
Kaucje z tytułu umów o budowę	(4 734)	(705)
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	(3 026)	15
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	375	640
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 668	16 574
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217	337
	550 630	446 370
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	68	2 080
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	550 698	448 450
SUMA AKTYWÓW	476 221	370 201

PASYWA	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	-	-
Zyski (straty) zatrzymane	(80 669)	(69 546)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem	(80 669)	(69 546)
Kapitały mniejszości	-	-
Kapitał własny ogółem	(80 669)	(69 546)
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	35 936	(13 119)
Zobowiązania związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	-	377 717
Kaucje z tytułu umów o budowę	699	790
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	970	35
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	39	21
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	37 644	365 444
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	40 852	10 413
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 897	3 224
Kaucje z tytułu umów o budowę	430	408
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-
Otrzymane zaliczki	83 551	58 457
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	1 278	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	385 000	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2	25
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 236	1 776
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
	519 246	74 303
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupami do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	519 246	74 303
Zobowiązania ogółem	556 890	439 747
SUMA PASYWÓW	476 221	370 201

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

Rozliczenie pożyczki od poprzedniego udziałowca spółki Grimaldi Investments BV

Spółka Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., zawarła w dniu 28 grudnia 2006 roku dwie identyczne umowy pożyczki, w których pożyczkodawcami byli jej udziałowcy: Budimex Inwestycje Sp. z o.o. oraz Grimaldi Investments BV. Pożyczki przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności spółki. Wartość pożyczek, według każdej z umów, wynosiła 250 000 tysięcy złotych (łącznie 500 000 tysięcy złotych), na dzień 31 grudnia 2008 roku i na 31 grudnia 2007 roku spółka wykorzystwała 160 000 tysięcy złotych z każdej z pożyczek (łącznie 320 000 tysięcy złotych).

Pożyczka otrzymana od Grimaldi Investments BV (160 000 tysięcy złotych) wraz z odsetkami w wysokości 8 667 tysięcy złotych została przekształcona na kapitał Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. w 2009 roku. W związku z zakupem pozostałych 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. przez Budimex SA (patrz nota 8) oraz zastosowaniem metody łączenia udziałów do rozliczenia powyższej transakcji pożyczka ta została w całości (wraz z naliczonymi odsetkami, które skonwertowano na kapitał Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o.) uwzględniona w wyłączeniu konsolidacyjnym dla przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku jako składnik kapitałów Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. Jednocześnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2008 zostały wykazane koszty finansowe z tytułu odsetek od części dotyczącej pożyczki otrzymanej od spółki Grimaldi Investments BV w wysokości 7 739 tysięcy złotych.

Zobowiązanie związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

W związku z zastosowaną metodą rozliczenie transakcji zakupu 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. cena nabycia w wysokości 385 000 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku została rozpoznana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie. Dodatkowo na dzień 1 stycznia 2008 roku zobowiązanie stanowiące cenę nabycia, tj. 385 000 tysięcy złotych zostało pomniejszone o kwotę 7 283 tysiące złotych reprezentującą część odsetek od pożyczki od spółki Grimaldi Investment opisanej powyżej, które nie były naliczone na dzień 1 stycznia 2008 roku, ale zostały skonwertowane na kapitał w 2009 roku oraz ujęte jako część kapitału Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2008 roku przy dokonywaniu korekt konsolidacyjnych dla przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje porównywalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, tj. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Działalność kontynuowana	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	(75 742)
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	76 408
Zysk brutto ze sprzedaży	666
Koszty sprzedaży	(5 392)
Koszty ogólnego zarządu	(2 411)
Pozostałe przychody operacyjne	3 658
Pozostałe koszty operacyjne	(755)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	-
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(4 234)
Przychody finansowe	(2 619)
Koszty finansowe	(6 798)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-
Zysk / (strata) brutto	(13 651)
Podatek dochodowy	2 528
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 123)
Zysk / (strata) netto za okres	(11 123)
z tego zysk / (strata) przypadające:	
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(11 123)
udziałowcom mniejszościowym	-
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	(0,44)

Do kosztów związanych z nabyciem 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. został zaliczony podatek od czynności cywilnoprawnych w wysokości 3 850 tysięcy złotych oraz koszty konsultantów w kwocie 417 tysięcy złotych. Koszty te obciążyły pozostałą działalność operacyjną 2009 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje porównywalnego sprawozdania z całkowitych dochodów, tj. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zysk netto za okres	(11 123)
Inne całkowite dochody:	
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	-
Podatek odroczonego dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-
Inne całkowite dochody netto	-
Całkowite dochody za okres	(11 123)
z tego przypadające:	
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(11 123)
udziałowcom mniejszościowym	-

9. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex

Wykaz podmiotów zależnych i współzależnych wchodzących w skład Grupy Budimex:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		
		31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Sprzęt-Transport Sp. z o.o. w likwidacji	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	Licheń / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Danwood Sp. z o.o.	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Auto-Park Sp. z o.o.	Bydgoszcz / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Walluf / Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%
MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. ¹	Warszawa / Polska	100,00%	50,00%	50,00%
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%	97,93%
Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp. j.	Warszawa / Polska	67,00%	67,00%	67,00%
Budimex Dromex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j. ²	Warszawa / Polska	50,00%	-	-
ZAO Budimex ³	Kaliningrad / Rosja	-	100,00%	100,00%
Budimex Dromex SA ⁴	Warszawa / Polska	-	100,00%	100,00%
Budimex Inwestycje Sp. z o.o. ⁵	Warszawa / Polska	-	100,00%	100,00%
Zarat SA ⁶	Warszawa / Polska	-	-	100,00%
Budchem Sp. z o.o. ⁷	Police / Polska	-	-	51,04%
Ost Wood ⁸	Grodno / Białoruś	-	-	51,00%

¹⁾ W dniu 16 listopada 2009 roku Budimex SA dokonał nabycia 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości od drugiego wspólnika – Grimaldi Investments B.V. Transakcja nabycia została rozliczona metodą łączenia udziałów (patrz nota 8).

²⁾ Z dniem 13 stycznia 2010 nazwa spółki zmieniona na Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j.

³⁾ Spółka zlikwidowana w dniu 7 maja 2009 roku

⁴⁾ Spółka włączona do Budimex SA w dniu 16 listopada 2009 roku. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane (patrz nota 46)

⁵⁾ Spółka włączona do Budimex SA w dniu 13 sierpnia 2009 roku. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane (patrz nota 46)

⁶⁾ Spółka włączona do Budimex Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 1 lipca 2008 roku. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane

⁷⁾ Udziały w spółce sprzedane w dniu 23 kwietnia 2008 roku

⁸⁾ Spółka zlikwidowana w dniu 15 marca 2008 roku

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne

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

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

- Budimex SA
- Budimex Dromex SA (spółka włączona do Budimex SA w dniu 16 listopada 2009 roku)
- Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji
- Mostostal Kraków SA
- Budimex Bau GmbH.

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

- Budimex Inwestycje Sp. z o.o. (spółka włączona do Budimex SA w dniu 13 sierpnia 2009 roku)
- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.
- Budimex Auto- Park Sp. z o.o.

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

Inne obszary działalności nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze. W ramach pozostałej działalności ujęto pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy, które prowadzą między innymi działalność produkcyjną, usługową i handlową.

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego opisane w punkcie 3 dotyczą w całości „Pozostałej działalności”.

Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 894 771	255 458	139 637	-	3 289 866
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	72 259	2 091	-	(74 350)	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 967 030	257 549	139 637	(74 350)	3 289 866
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(2 595 342)	(155 889)	(125 992)	-	(2 877 223)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(34 715)	(21 629)	-	56 344	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów ogółem	(2 630 057)	(177 518)	(125 992)	56 344	(2 877 223)
Wynik brutto ze sprzedaży	336 973	80 031	13 645	(18 006)	412 643
Koszty sprzedaży	(12 401)	(6 765)	(3 640)	44	(22 762)
Koszty ogólnego zarządu	(120 046)	(11 928)	(6 331)	8 880	(129 425)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(50 682)	(6 387)	135	654	(56 280)
Strata z instrumentów pochodnych	(3 278)	-	(387)	-	(3 665)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	150 566	54 951	3 422	(8 428)	200 511
Przychody / (koszty) finansowe netto, w tym:	39 456	(17 116)	191	(539)	21 992
- przychody z tytułu odsetek	41 267	2 402	8	(3 231)	40 446
- koszty z tytułu odsetek	(3 221)	(19 219)	(159)	12 183	(10 416)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	1 681	-	1 681
Podatek dochodowy	(41 952)	(8 813)	(1 406)	1 645	(50 526)
Zysk netto	148 070	29 022	3 888	(7 322)	173 658

W 2009 roku przychody netto ze sprzedaży dla jednego odbiorcy wyniosły 2 124 679 tysięcy złotych i w całości dotyczyły segmentu budowlanego.

Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	2 892 489	246 837	134 925	-	3 274 251
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	316 264	2 431	-	(318 695)	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 208 753	249 268	134 925	(318 695)	3 274 251
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(2 586 900)	(170 472)	(128 451)	-	(2 885 823)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(264 053)	(2 563)	-	266 616	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów ogółem	(2 850 953)	(173 035)	(128 451)	266 616	(2 885 823)
Wynik brutto ze sprzedaży	357 800	76 233	6 474	(52 079)	388 428
Koszty sprzedaży	(15 225)	(11 119)	(3 922)	50	(30 216)
Koszty ogólnego zarządu	(121 449)	(17 225)	(7 885)	11 088	(135 471)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(28 601)	8 205	(2 053)	(3 468)	(25 917)
Zysk z instrumentów pochodnych	(78 408)	-	(10 468)	-	(88 876)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	114 117	56 094	(17 854)	(44 409)	107 948
Przychody / (koszty) finansowe netto, w tym:	30 279	(22 002)	6 733	(79)	14 931
- przychody z tytułu odsetek	40 804	4 482	38	(12 868)	32 456
- koszty z tytułu odsetek	(5 602)	(25 397)	(987)	12 789	(19 197)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	2 939	-	2 939
Podatek dochodowy	(35 886)	(6 848)	1 823	8 792	(32 119)
Zysk / (strata) netto	108 510	27 244	(6 359)	(35 696)	93 699

W 2008 roku przychody netto ze sprzedaży dla jednego odbiorcy wyniosły 1 432 271 tysięcy złotych i w całości dotyczyły segmentu budowlanego.

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat **za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(17 006)	(1 838)	(2 388)	(21 232)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(27 127)	101	263	(26 763)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	1 424	(6 059)	39	(4 596)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących składniki rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych	(5 032)	-	-	(5 032)
(Utworzenie) / odwrócenie pozostałych odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Inne przychody / (koszty) niepieniężne*	(208 877)	450	(2 633)	(211 060)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat **za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(17 410)	(2 152)	(2 666)	(22 228)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(11 387)	(503)	(2 891)	(14 781)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	(2 169)	-	(45)	(2 214)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących składniki rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych	47	(130)	-	(83)
(Utworzenie) / odwrócenie pozostałych odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Inne przychody / (koszty) niepieniężne*	(46 804)	(2 431)	(385)	(49 620)

*) Inne przychody / (koszty) niepieniężne obejmują rozwiązanie / (zawiązanie) rezerw na straty na kontraktach oraz na naprawy gwarancyjne.

Aktywa i zobowiązania oraz nakłady inwestycyjne segmentów **na dzień 31 grudnia 2009 roku** oraz przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 850 701	1 307 038	31 708	(113 256)	3 076 191
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	20 653	-	20 653
Nieprzypisane aktywa segmentu					242 779
Skonsolidowane aktywa ogółem					3 339 623
Zobowiązania segmentu	2 071 045	536 697	33 563	(276 092)	2 365 213
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					388 230
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					2 753 443
Nakłady inwestycyjne	415 452	119	234	(3 777)	412 028

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, instrumenty pochodne, należności i środki pieniężne z działalności operacyjnej. Nie obejmują natomiast pożyczek udzielonych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne), nie obejmują zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nakłady inwestycyjne obejmują zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych oraz finansowych aktywów trwałych.

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

Aktywa i zobowiązania oraz nakłady inwestycyjne segmentów **na dzień 31 grudnia 2008 roku** przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 979 590	1 274 041	46 967	(206 588)	3 094 010
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	21 028	-	21 028
Nieprzypisane aktywa segmentu					171 072
Skonsolidowane aktywa ogółem					3 286 110
Zobowiązania segmentu	1 912 583	354 253	46 347	(53 760)	2 259 423
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					464 958
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					2 724 381
Nakłady inwestycyjne	28 303	718	2 789	(62)	31 748

Aktywa i zobowiązania oraz nakłady inwestycyjne segmentów **na dzień 1 stycznia 2008 roku** przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 728 161	1 069 462	65 618	(266 753)	2 596 488
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	30 408	-	30 408
Nieprzypisane aktywa segmentu					108 175
Skonsolidowane aktywa ogółem					2 735 071
Zobowiązania segmentu	1 727 111	322 267	56 293	(128 549)	1 977 122
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					293 230
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					2 270 352

Informacje geograficzne

Grupa Budimex prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych.

Rynki wschodnie obejmują: Rosję, Ukrainę, Litwę, Łotwę, Białoruś, Uzbekistan oraz Kazachstan. Do pozostałych rynków zaliczane są: Irlandia, Węgry, Czechy oraz Słowacja.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	2009	2008
Rynek krajowy	3 020 895	2 995 085
Rynek niemiecki	251 897	250 874
Rynki wschodnie	-	1 983
Pozostałe rynki	17 074	26 309
Ogółem	3 289 866	3 274 251

Aktywa trwałe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Rynek krajowy	179 162	200 343	180 140
Rynek niemiecki	2 471	2 954	3 070
Rynki wschodnie	443	488	596
Pozostałe rynki	32	67	159
Ogółem	182 108	203 852	183 965

Nakłady inwestycyjne

	2009	2008
Rynek krajowy	411 890	31 392
Rynek niemiecki	138	356
Rynki wschodnie	-	-
Pozostałe rynki	-	-
Ogółem	412 028	31 748

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji klientów i jest zgodny z wewnętrzną strukturą organizacyjną Grupy oraz systemem wewnętrznej sprawozdawczości finansowej.

Aktywa trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne, wartość firmy jednostek podporządkowanych oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Podział łącznej kwoty aktywów trwałych oraz wydatków inwestycyjnych odpowiada lokalizacji oddziałów oraz podmiotów zagranicznych wchodzących w skład Grupy.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa i trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009 roku	8 105	44 471	192 734	27 950	15 634	84	288 978
Zwiększenia:	89	689	9 905	5 269	2 080	2 295	20 327
– zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	4	255	8 293	5 216	2 078	140	15 986
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	433	1 606	-	-	(2 039)	-
– zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	4 194	4 194
– różnice kursowe	-	-	-	14	-	-	14
– inne zwiększenia	85	1	6	39	2	-	133
Zmniejszenia:	(1 875)	(9 417)	(44 583)	(9 534)	(1 238)	(280)	(66 927)
– sprzedaż	(488)	(735)	(42 719)	(9 287)	(825)	(52)	(54 106)
– likwidacja, złomowanie	-	-	(1 483)	(222)	(355)	-	(2 060)
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 281)	(8 476)	(318)	-	(1)	-	(10 076)
– różnice kursowe	-	(42)	(4)	(2)	(21)	-	(69)
– inne zmniejszenia (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych)	(106)	(164)	(59)	(23)	(36)	(228)	(616)
Wartość brutto na 31 grudnia 2009 roku	6 319	35 743	158 056	23 685	16 476	2 099	242 378
Umorzenie na 1 stycznia 2009 roku	-	(11 318)	(122 823)	(20 262)	(11 455)	-	(165 858)
Zmiany za okres:	-	1 720	21 635	6 468	(581)	-	29 242
– amortyzacja bieżąca (nota 36)	-	(2 021)	(14 162)	(1 913)	(1 703)	-	(19 799)
– sprzedaż	-	113	34 080	8 297	730	-	43 220
– likwidacja, złomowanie	-	-	1 339	60	345	-	1 744
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3 167	305	-	1	-	3 473
– różnice kursowe	-	-	4	(1)	20	-	23
– inne (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych)	-	461	69	25	26	-	581
Umorzenie na 31 grudnia 2009 roku	-	(9 598)	(101 188)	(13 794)	(12 036)	-	(136 616)

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

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa i trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2009 roku	(11)	(2 764)	(1 026)	(538)	(302)	-	(4 641)
– zwiększenia (nota 38)	-	(6 596)	-	-	-	-	(6 596)
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	11	3 690	-	-	-	-	3 701
– odwrócenie odpisów aktualizujących (nota 38)	-	-	1 026	538	-	-	1 564
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2009 roku	-	(5 670)	-	-	(302)	-	(5 972)
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	8 094	30 389	68 885	7 150	3 877	84	118 479
Wartość netto na 31 grudnia 2009 roku	6 319	20 475	56 868	9 891	4 138	2 099	99 790

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

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa i trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2008 roku	6 802	44 573	132 154	21 406	14 198	1 514	220 647
Zwiększenia:	1 303	1 254	65 184	8 086	2 480	(1 371)	76 936
– zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	1 165	767	22 715	1 218	1 361	1 248	28 474
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	152	2 627	163	35	(2 977)	-
– zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	354	354
– przeniesienie z grup do zbycia	106	335	39 786	6 562	887	4	47 680
– różnice kursowe	-	-	56	143	197	-	396
– inne zwiększenia	32	-	-	-	-	-	32
Zmniejszenia:	-	(1 356)	(4 604)	(1 542)	(1 044)	(59)	(8 605)
– sprzedaż	-	(1 305)	(3 261)	(1 187)	(502)	(59)	(6 314)
– likwidacja, złomowanie	-	(38)	(1 038)	(182)	(346)	-	(1 604)
– zmiana stanu Grupy	-	(13)	(305)	(154)	(196)	-	(668)
– różnice kursowe	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Wartość brutto na 31 grudnia 2008 roku	8 105	44 471	192 734	27 950	15 634	84	288 978
Umorzenie na 1 stycznia 2008 roku	-	(9 658)	(85 662)	(14 208)	(9 860)	-	(119 388)
Zmiany za okres:	-	(1 660)	(37 161)	(6 054)	(1 595)	-	(46 470)
– amortyzacja bieżąca (nota 36)	-	(2 036)	(14 439)	(1 951)	(1 387)	-	(19 813)
– sprzedaż	-	344	2 797	996	85	-	4 222
– likwidacja, złomowanie	-	-	969	181	334	-	1 484
– zmiana stanu Grupy	-	3	275	97	153	-	528
– przeniesienie z grup do zbycia	-	29	(26 754)	(5 254)	(632)	-	(32 611)
– różnice kursowe	-	-	(45)	(122)	(149)	-	(316)
– inne	-	-	36	(1)	1	-	36
Umorzenie na 31 grudnia 2008 roku	-	(11 318)	(122 823)	(20 262)	(11 455)	-	(165 858)

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

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa i trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2008 roku	(11)	(2 586)	(47)	-	(350)	-	(2 994)
– zwiększenia (nota 38)	-	(178)	-	-	-	-	(178)
– przeniesienie z grup do zbycia	-	-	(1 026)	(538)	-	-	(1 564)
– odwrócenie odpisów aktualizujących w wyniku zmiany wyceny ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 38)	-	-	47	-	48	-	95
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2008 roku	(11)	(2 764)	(1 026)	(538)	(302)	-	(4 641)
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	6 791	32 329	46 445	7 198	3 988	1 514	98 265
Wartość netto na 31 grudnia 2008 roku	8 094	30 389	68 885	7 150	3 877	84	118 479

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	2009	2008
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 812	17 835
Koszty ogólnego zarządu	1 786	1 882
Inne koszty	201	96
Ogółem	19 799	19 813

Grupa jako leasingobiorca używa na podstawie umów leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

	31 grudnia 2009 roku		31 grudnia 2008 roku		1 stycznia 2008 roku	
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	39 877	28 497	52 669	40 827	34 342	28 216
Środki transportu	4 127	2 511	4 247	3 151	3 682	3 139
Inne środki trwałe	219	-	219	42	334	202
Ogółem	44 223	31 008	57 135	44 020	38 358	31 557

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku na rzeczowych aktywach trwałych jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 13 284 tysiące złotych, natomiast na dzień 1 stycznia 2008 roku w wysokości 13 534 tysiące euro oraz 13 284 tysiące złotych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 10 238 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 11 191 tysięcy złotych, a na dzień 1 stycznia 2008 roku – 27 314 tysięcy złotych.

Łączna kwota otrzymanych bądź należnych odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone w 2009 roku wynosi 199 tysięcy złotych (w 2008 roku: 178 tysięcy złotych).

12. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Grunty	47	5	2
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1	520	522
Budynki i budowle	3 548	5 182	5 338
Inne nieruchomości	77	146	172
Nieruchomości inwestycyjne ogółem	3 673	5 853	6 034
<i>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</i>	<i>34 672</i>	<i>56 618</i>	<i>50 668</i>

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych w 2009 oraz 2008 roku przedstawiały się następująco:

	2009	2008
Stan na początek okresu		
Wartość brutto	9 657	9 574
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(3 804)	(3 540)
Wartość netto na początek okresu	5 853	6 034
Zmiany w ciągu roku		
Nabycie	73	105
Zbycie	(372)	(17)
Przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	228	-
Przeniesienie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(1 549)	-
Przeniesienie z rzeczowego majątku trwałego	95	-
Amortyzacja (nota 36)	(209)	(245)
Inne zmiany	(446)	(24)
Stan na koniec okresu		
Wartość brutto	6 089	9 657
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(2 416)	(3 804)
Wartość netto	3 673	5 853

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych obciążeń o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za rok 2009 i 2008 została ujęta w rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

W drugim półroczu 2009 roku zostały dokonane wyceny części nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów na kwotę 21 669 tysięcy złotych. Wartość godziwa pozostałych nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2009 roku na kwotę 13 003 tysiące złotych, z czego 7 933 tysiące złotych w oparciu o wartość rynkową podobnych nieruchomości inwestycyjnych oraz 5 070 tysięcy złotych na podstawie przedwstępnych umów sprzedaży. Wyceny te potwierdziły, iż nie nastąpiła utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie były dokonane wyceny nieruchomości przez niezależnego specjalistę. Spółka dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 27 170 tysięcy złotych została oszacowana na podstawie przedwstępnych umów sprzedaży oraz ofert zakupu, 14 675 tysięcy złotych w oparciu o wartość rynkową podobnych nieruchomości inwestycyjnych oraz 14 773 tysięcy złotych na podstawie zdyskontowanych prognozowanych pieniężnych przepływów netto. Wyceny te potwierdziły, iż nie nastąpiła utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana w oparciu o wycenę niezależnego specjalisty według stanu na dzień 31 października 2006 roku.

Spółki Grupy ujęły w rachunku zysków i strat następujące kwoty przychodów i kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	2009	2008
Przychody z opłat czynszowych	6 877	6 893
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	3 629	6 760
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	3 480	9

13. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2009 roku	19 066	4 775	191	24 032
Zwiększenia:	500	2	-	502
– zakup	330	2	-	332
– rozliczenie zaliczek	170	-	-	170
Zmniejszenia:	(833)	(65)	(52)	(950)
– sprzedaż	(88)	-	-	(88)
– likwidacja	(734)	-	(52)	(786)
– różnice kursowe	(7)	(65)	-	(72)
– inne zmniejszenia	(4)	-	-	(4)
Wartość brutto na 31 grudnia 2009 roku	18 733	4 712	139	23 584
Umorzenie na 1 stycznia 2009 roku	(17 474)	(2 070)	(130)	(19 674)
Zmiany za okres:	(72)	(302)	(6)	(380)
– amortyzacja bieżąca (nota 36)	(872)	(346)	(6)	(1 224)
– sprzedaż	60	-	-	60
– likwidacja	727	-	-	727
– różnice kursowe	10	44	-	54
– inne	3	-	-	3
Umorzenie na 31 grudnia 2009 roku	(17 546)	(2 372)	(136)	(20 054)
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	1 592	2 705	61	4 358
Wartość netto na 31 grudnia 2009 roku	1 187	2 340	3	3 530
	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2008 roku	18 197	4 176	190	22 563
Zwiększenia:	1 005	599	2	1 606
– zakup	921	-	-	921
– przeniesienie z grup do zbycia	20	-	-	20
– różnice kursowe	64	599	2	665
Zmniejszenia:	(136)	-	(1)	(137)
– zmiana składu Grupy	(54)	-	-	(54)
– likwidacja	(82)	-	(1)	(83)
Wartość brutto na 31 grudnia 2008 roku	19 066	4 775	191	24 032
Umorzenie na 1 stycznia 2008 roku	(15 674)	(1 503)	(124)	(17 301)
Zmiany za okres:	(1 800)	(567)	(6)	(2 373)
– amortyzacja bieżąca (nota 36)	(1 868)	(297)	(5)	(2 170)
– zmiana składu Grupy	54	-	-	54
– likwidacja	82	-	-	82
– różnice kursowe	(58)	(270)	(1)	(329)
– przeniesienie z grup do zbycia	(8)	-	-	(8)
– inne	(2)	-	-	(2)

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

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Umorzenie na 31 grudnia 2008 roku	(17 474)	(2 070)	(130)	(19 674)
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	2 523	2 673	66	5 262
Wartość netto na 31 grudnia 2008 roku	1 592	2 705	61	4 358

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	2009	2008
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	406	375
Koszty ogólnego zarządu	794	1 781
Inne koszty	24	14
Ogółem	1 224	2 170

Grupa nie posiada istotnych wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

W 2009 oraz 2008 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

14. Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym	4 451	107	7 481
— rzeczowe aktywa trwałe	2 886	-	3 405
— nieruchomości inwestycyjne	1 565	107	4 076
Grupy do zbycia	-	-	25 077
Ogółem	4 451	107	32 558

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Budimex wykazała w ramach aktywów obrotowych budynki, grunty oraz nieruchomości gruntowe, które ujmowane były w ramach nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Są to aktywa trwałe, w stosunku do których podpisane zostały przedwstępne umowy sprzedaży; umowy ostateczne sprzedaży powinny zostać podpisane w 2010 roku.

W wyniku zakwalifikowania tych aktywów do grupy przeznaczonych do sprzedaży nie zostały rozpoznane odpisy aktualizujące ich wartości, gdyż ceny umowne tych aktywów minus koszty sprzedaży będą wyższe od ich wartości bilansowych. Od momentu przekwalifikowania tych aktywów Grupa zaprzestała ich amortyzacji.

Wszystkie aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2009 roku ujmowane były w ramach segmentu „Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska”.

Grupy do zbycia

W związku z faktem, iż w 2007 roku prowadzony był aktywny program znalezienia nabywcy i sprzedania spółki Sprzęt Transport. Sp. z o.o., która zaliczana jest do segmentu budowlanego, aktywa oraz zobowiązania tej spółki zaprezentowane zostały na dzień 1 stycznia 2008 roku w kategorii przeznaczonych do sprzedaży. Spółka ta nie stanowiła odrębnej, ważnej działalności, ani odrębnego geograficznego obszaru działalności i w związku z tym nie spełniała definicji działalności zaniechanej.

W dniu 17 lutego 2009 roku Budimex Dromex SA otrzymał pismo, w którym Gastel SA, spółka która podpisała w dniu 28 marca 2008 roku warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Sprzęt Transport Sp. z o.o., zrezygnowała z nabycia w/w udziałów z powodu nieuzyskania finansowania.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2008 roku spółka Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji przestała być klasyfikowana jako grupy do zbycia. Koszt zaniechanej amortyzacji za rok 2008, kiedy spółka była zakwalifikowana jako grupy do zbycia, obciążył wynik drugiego półrocza 2008 roku w wysokości 2 868 tysięcy złotych.

W 2009 roku spółka została postawiona w stan likwidacji.

15. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie o wartości 73 237 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku dotyczy spółki Budimex Dromex SA, która została połączona z Budimeksem SA w dniu 16 listopada 2009 roku (patrz nota 46).

Test na utratę wartości przez wartość firmy

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków Grupy wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji Budimeksu Dromeksu SA przez Budimex SA przyjmuje się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest część segmentu budowlanego dotycząca krajowego budownictwa ogólnego i infrastruktury.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjętych w trzyletnich budżetach zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres trzyletni oszacowano na stałym poziomie. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży budowlanej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W wyliczeniach przyjęto marżę brutto na poziomie pomiędzy 8,0% a 8,9%, natomiast wykorzystana stopa dyskontowa wyniosła 14,1% (po ubруттовieniu). Zarząd ustalił budżetowaną marżę brutto na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, Zarząd stwierdził, że nie ma potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

16. Wspólne przedsięwzięcia

Współkontrolowane podmioty

Grupa Budimex współkontroluje spółkę Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp. j., w której posiada 67% udziału. Spółka ta powołana została do realizacji kontraktu „Budowa siedziby Operatora Systemu Przesyłowego wraz z infrastrukturą zewnętrzną Bielawa k/Warszawy”.

Ponadto Grupa Budimex SA posiada pięćdziesięcioprocentowy udział w spółce Budimex Dromex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j., która została zarejestrowana w dniu 22 kwietnia 2009 roku. Spółka ta została powołana do realizacji kontraktu na zaprojektowanie i wybudowanie autostrady A1 na odcinku Stryków – Pyrzowice.

Następujące kwoty odpowiadają udziałowi Grupy w aktywach, zobowiązaniach oraz przychodach ze sprzedaży, kosztach i w wyniku finansowym współkontrolowanych podmiotów.

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa trwałe	117	6	1 442
Aktywa obrotowe	97 410	14 087	24 895
Aktywa ogółem	97 527	14 093	26 337
Zobowiązania długoterminowe	4 605	4 437	3 911
Zobowiązania krótkoterminowe	82 248	2 003	10 159
Zobowiązania ogółem	86 853	6 440	14 070
Aktywa netto	10 674	7 653	12 267
	2009	2008	
Przychody ogółem	44 864	703	
Koszty ogółem	(41 945)	(6 043)	
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-	
Zysk / (strata) netto	2 919	(5 340)	
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Proporcjonalny udział w przyszłych zobowiązaniach wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-
Proporcjonalny udział w zobowiązaniach warunkowych wspólnego przedsięwzięcia	3 057	3 057	10 190

Wspólnie kontrolowana działalność

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku spółki Grupy były stroną umów konsorcjalnych zawartych w celu realizacji kontraktów budowlanych. Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tych kontraktów w części przypadającej spółkom Grupy zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych tych spółek. Zobowiązania warunkowe związane z opisanymi przedsięwzięciami na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku obejmują gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu otrzymanych zaliczek kontraktowych i zostały ujęte w ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące tych kontraktów.

Udziały spółek Grupy we wspólnie realizowanych kontraktach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kontraktu	Udział Grupy w konsorcjum		
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferroviał:			
Projekt i wykonanie suszarni i spalarni osadów w Olsztynie	65%	65%	65%
Budowa oczyszczalni ścieków w Szczecinku	51%	51%	-
Modernizacja oczyszczalni ścieków Klimzowiec	50%	-	-
Oczyszczalnia ścieków we Wrocławiu	50%	-	-
Zagospodarowanie biogazu i termiczne suszenie osadów w Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu	40%	40%	40%
Rozbudowa i modernizacja (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie – Terminal II*	37%	37%	37%
Budowa Zakładu Uzdatniania Wody w Jeleniej Górze*	-	50%	50%
Modernizacja i przebudowa stacji Święta Katarzyna na linii kolejowej E–20 Opole – Wrocław – Legnica*	-	-	75%
Budowa drogi ekspresowej Bielsko–Biała – Skoczów – Cieszyn*	-	-	50%
Konsorcja z podmiotami pozostałymi:			
Budowa Autostrady A-1 Pyrzowice - Piekary Śląskie	90%	-	-
Przebudowa stadionu Arki Gdynia	88%	-	-
Budowa kompleksu turystyczno-rekreacyjnego w Żaganiu	84%	-	-
Budowa i modernizacja systemu kanalizacji sanitarnej i deszczowej w Olsztynie	82%	79%	-
Rozbudowa przejścia drogowego w Terespolu - platforma północna	79%	78%	-
Budowa drogi ekspresowej S-8 – Trasa Armii Krajowej od węzła Konotopa do węzła Prymasa Tysiąclecia	28%	28%	-
Projekt oraz budowa transportu miejskiego Krakowa*	-	97%	96%
Przebudowa ul. Marynarki Wojennej w Gdańsku*	-	80%	79%
Remont domu studenckiego w Olsztynie*	-	79%	-
Budowa drogi ekspresowej S–8 Radzymin – Wyszaków*	-	70%	70%
Budowa hal sortowni i kompostowni w Prażuchach*	-	4%	4%
Budowa dróg dojazdowych do mostu w Płocku*	-	-	95%
Centrum Nauki i Edukacji Muzycznej SYMFONIA w Katowicach*	-	-	90%
Sortownia odpadów Bierkowo*	-	-	67%
Farma siłowni wiatracznych w Zajączkowie*	-	-	60%
Roboty budowlane i instalacyjne w ramach projektu „Sojusznicze Centrum Szkolenia Sił Połączonych” w Bydgoszczy*	-	-	36%

* kontrakty zakończone

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

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe ujęte w księgach spółek Grupy Budimex dotyczące kontraktów realizowanych w ramach ujętych powyżej konsorcjów.

Dane bilansowe	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa trwałe	1 669	863	272
Aktywa obrotowe	263 483	183 987	154 548
Zobowiązania długoterminowe	21 545	19 105	13 514
Zobowiązania krótkoterminowe	285 022	186 775	131 388
Zobowiązania warunkowe	213 961	131 484	89 394
Rachunek zysków i strat	2009	2008	
Przychody ogółem	414 992	329 343	
Koszty ogółem	(456 407)	(345 130)	

Budimex SA posiada 37% udziałów w konsorcjum tworzonego ze spółkami Ferrovial Agroman SA i Estudio Lamela S.L. („Konsorcjum”) na rzecz realizacji kontraktu związanego z rozbudową i modernizacją (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie - Terminal II o pierwotnej wartości 198 850 tysięcy dolarów i terminie realizacji 14 listopada 2005 roku. Zamawiający w pierwszym kwartale 2005 roku przesunął termin zakończenia prac na 15 kwietnia 2006 roku ze względu na pięciomiesięczne opóźnienie w uzyskaniu przez Konsorcjum pozwolenia na budowę (z przyczyn niezależnych od Konsorcjum). W dniu 15 września 2006 roku Konsorcjum podpisało z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze aneks do powyższego kontraktu. W wyniku zmian i zwiększenia zakresu robót oraz uwzględnienia rekompensat za poniesione przez konsorcjum dodatkowe koszty ogólne budowy w wydłużonym terminie realizacji wartość kontraktu została zwiększona do kwoty 247 687 tysięcy dolarów amerykańskich. Strony ustaliły nowy termin zakończenia prac na 30 listopada 2007 roku. Jednocześnie inwestor - Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze nałożył na konsorcjum kary umowne zgodnie z kontraktem podstawowym w wysokości 6 378 tysięcy dolarów za zaistniałe opóźnienia po upływie terminu 15 kwietnia 2006 roku.

W dniu 12 października 2007 roku Budimex SA otrzymał oświadczenie Przedsiębiorstwa Państwowego Porty Lotnicze o odstąpieniu od kontraktu na realizację rozbudowy warszawskiego lotniska im. Fryderyka Chopina. W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Budimeksu SA powziął informację od banków obsługujących spółkę o skierowaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze żądań wypłaty z gwarancji bankowych kwoty 8 665 tysięcy dolarów amerykańskich przypadającej na Budimex SA jako członka Konsorcjum realizującego rozbudowę międzynarodowego portu lotniczego na warszawskim Okęciu. W dniach 2 – 9 listopada 2007 roku banki dokonały wypłat z gwarancji udzielonych Budimex SA w wysokości 21 612 tysięcy złotych. Według Konsorcjum żądania wypłaty z gwarancji bankowych zostały zgłoszone niezgodnie z postanowieniami Kontraktu i Kodeksu Cywilnego.

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tego kontraktu w części przypadającej na Budimex zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w notcie 52.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu SA na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu SA w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 110 875 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku (na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 103 571 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 153 100 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku (146 729 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku). Ze względu na toczące się postępowania sądowe oraz ze względu na fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami ostateczny wynik z realizacji kontraktu może ulec zmianie.

17. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	2009	2008
Stan na początek okresu	21 028	30 408
– w tym wartość firmy	-	-
Udział w zyskach* (nota 41)	1 681	2 939
Nabycie udziałów	-	1 894
Sprzedaż udziałów	-	(9 733)
Zmiana klasyfikacji do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży (nota 18)	-	(2 866)
Wyплаты dywidendy przez jednostki stowarzyszone	(2 056)	(1 614)
Stan na koniec okresu	20 653	21 028
– w tym wartość firmy	-	-

*) Udział w zyskach za okres obejmuje również część wyniku za rok poprzedni, która nie została skonsolidowana w roku, którego dotyczy. Skonsolidowane sprawozdania Grupy Budimex oparte były na wstępnych danych finansowych spółek stowarzyszonych za dany okres sprawozdawczy, a sprawozdania finansowe tych spółek uległy zmianie po opublikowaniu sprawozdania skonsolidowanego przez Grupę. W 2009 roku udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności został skorygowany o kwotę 482 tysiące złotych, natomiast w 2008 o kwotę 474 tysiące złotych.

Wykaz podmiotów stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009, 31 grudnia 2008 roku oraz na 1 stycznia 2008 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		
		31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	30,78%	30,78%	30,78%
PPHU Promos Sp. z o.o.	Kraków / Polska	25,53%	25,53%	25,53%
Autostrada Południe SA. ¹	Warszawa / Polska	5,05%	5,05%	37,50%
ZRE Kraków Sp. z o.o. ²	Kraków / Polska	-	-	26,61%

¹⁾ 32,45% udziałów w spółce sprzedane w dniu 18 marca 2008 roku; na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2009 roku prezentowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

²⁾ Udziały w spółce sprzedane w dniu 12 maja 2008 roku

Wybrane dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk netto
31 grudnia 2009 roku				
PPHU Promos Sp. z o.o.	10 241	4 567	9 879	711
Elektromontaż Poznań SA	112 314	44 607	146 995	5 116
	122 555	49 174	156 874	5 827
31 grudnia 2008 roku				
PPHU Promos Sp. z o.o.	8 478	3 493	13 129	702
Elektromontaż Poznań SA	116 349	47 814	152 964	7 205
	124 827	51 307	166 093	7 907

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk netto
1 stycznia 2008 roku				
Autostrada Południe SA	19 139	152	850	532
ZRE Kraków Sp. z o.o.	17 880	6 393	41 950	167
PPHU Promos Sp. z o.o.	6 856	2 600	10 676	365
Elektromontaż Poznań SA	98 295	31 940	134 791	5 701
	142 170	41 085	188 267	6 765

Udział Grupy Budimex w zobowiązaniach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 7 712 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 11 399 tysięcy złotych, natomiast na dzień 1 stycznia 2008 roku wynosił 5 592 tysiące złotych. Udział Grupy Budimex w należnościach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 4 643 tysiące złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 442 tysiące złotych, natomiast na dzień 1 stycznia 2008 roku – 513 tysięcy złotych.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2009	2008
Stan na początek okresu	17 675	15 031
Zwiększenia:	6 443	2 866
– nabycie*	6 443	-
– zmiana klasyfikacji z jednostek wycenianych metodą praw własności (nota 17)**	-	2 866
Zmniejszenia	(163)	(222)
– odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (nota 40)	(38)	(222)
– inne ***	(125)	-
Stan na koniec okresu	23 955	17 675
<u>w tym:</u>		
– długoterminowe	23 955	17 675
– krótkoterminowe		-

*) dotyczy podwyższenia kapitału w spółce Autostrada Południe SA

**) 32,45% udziałów w spółce Autostrada Południe SA sprzedane w dniu 18 marca 2008 roku

***) likwidacja spółki ZAO Budimex w dniu 7 maja 2009 roku

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują wyłącznie akcje i udziały w spółkach.

Wartość bilansowa krótkoterminowych i długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku była równa cenie nabycia tych aktywów. Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Grupa nie zamierza zbyć aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Pochodne instrumenty finansowe (nota 20)	8 839	2 117	30 049
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – aktywa przeznaczone do obrotu	19 850	99 504	-
– w tym bony handlowe	-	30 436	-
– w tym bony skarbowe	19 850	69 068	-
Ogółem	28 689	101 621	30 049

Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	2009	2008
Stan na początek okresu	99 504	-
Nabycie	78 518	186 299
Naliczone odsetki	-	1 186
Sprzedaż	(157 770)	(87 981)
Korekta naliczonych odsetek	(402)	-
Stan na koniec okresu	19 850	99 504
– w tym w jednostkach powiązanych	-	-

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rentowność dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Grupę wynosiła 4,84% p.a. Termin realizacji dłużnych papierów wartościowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2009 roku przypadał na 17 marca 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rentowność dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Grupę zawierała się w przedziale od 6,20% p.a. do 6,85% p.a. Termin realizacji dłużnych papierów wartościowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2008 roku przypadał na następujące dni: 7 stycznia 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych od 6,70% p.a. do 6,75% p.a.; 12 stycznia 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych 6,35% p.a.; 19 stycznia 2009 roku przy rentowności papierów wartościowych 6,85% p.a.; 26 stycznia 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych 6,50% p.a.; 11 lutego 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych 6,22% p.a.; 4 marca 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych od 6,20% p.a. do 6,25% p.a.; 18 marca 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych 6,24% p.a. i 15 kwietnia 2009 roku, przy rentowności papierów wartościowych 6,25% p.a.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

20. Pochodne instrumenty finansowe

Reguły obowiązujące przy wykorzystywaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd.

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, ujmowane są odpowiednio w ramach działalności operacyjnej okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie w pozycji przychody lub koszty z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

Wartość godziwa transakcji zawartych przez spółki Grupy, otwartych na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku przedstawia tabela zamieszczona poniżej:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych			Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward	8 183	2 117	30 049	16 124	77 272	22
Opcje walutowe	656	-	-	-	-	-

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 78 394 tysiące euro i 946 tysięcy funtów szterlingów, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 134 397 tysięcy euro, 1 700 tysięcy funtów szterlingów i 5 248 tysięcy dolarów amerykańskich, na dzień 1 stycznia 2008 roku wynosiła 129 423 tysiące euro i 7 285 tysięcy dolarów amerykańskich. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość nominalna kupionych opcji walutowych wynosiła 6 804 tysiące euro, na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych.

Kursy forward sprzedaży/kupna dla transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2009 roku zawartych w euro zawierały się w przedziale: 3,2857 - 4,7440 euro/złoty (na dzień 31 grudnia 2008 roku zawierały się w przedziale: 3,2338 - 4,1530 euro/złoty, na dzień 1 stycznia 2008 roku zawierały się w przedziale 3,5767 - 4,0940 euro/złoty); dla transakcji zawartych w funtach szterlingach zawierały się w przedziale 4,6006 - 4,6262 funt szterling/złoty (na dzień 31 grudnia 2008 roku zawierały się w przedziale: 4,0981 - 4,8522 funt szterling/złoty, na dzień 1 stycznia 2008 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji terminowych w funtach szterlingach). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji terminowych w dolarach amerykańskich dla których drugą walutą transakcji jest euro (na dzień 31 grudnia 2008 roku kursy forward dla transakcji kupna/sprzedaży euro dla których drugą walutą jest dolar amerykański zawierały się w przedziale 1,3186 - 1,3329 euro/dolar, na dzień 1 stycznia 2008 zawierały się w przedziale 1,3349 - 1,3470 euro/dolar). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji terminowych w dolarach amerykańskich, dla których drugą walutą jest złoty. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kurs realizacji kupionych opcji walutowych (opcje put) wynosił 4,0255 euro/złoty (na dzień 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych). Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych otwartych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił od 28 do 574 dni (na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił od 28 do 721 dni, na dzień 1 stycznia 2008 roku wynosił od 10 do 788 dni).

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Struktura wiekowa			
– poniżej 1 roku	8 839	2 117	23 384
– od 1 do 2 lat	-	-	6 210
– od 2 do 5 lat	-	-	455
– powyżej 5 lat	-	-	-
Ogółem	8 839	2 117	30 049

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Struktura wiekowa			
– poniżej 1 roku	16 124	60 344	22
– od 1 do 2 lat	-	16 928	-
– od 2 do 5 lat	-	-	-
– powyżej 5 lat	-	-	-
Ogółem	16 124	77 272	22

21. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo pożyczek obejmowało pożyczkę w wysokości 37,5 tysiąca euro (154 tysiące złotych) udzieloną przez Budimex SA spółce PKZ – Budimex GmbH (spółka współkontrolowana przez Budimex SA); odsetki od pożyczki są ustalone w oparciu o 2-miesięczną stopę EURIBOR+1%. Na dzień 31 grudnia 2009 roku pożyczka ta objęta została odpisem aktualizującym w pełnej wysokości z uwagi na brak możliwości jej spłaty.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Należności długoterminowe			
Inne należności niefinansowe	-	-	13
Należności długoterminowe netto	-	-	13
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	101	92	-
Należności długoterminowe brutto	101	92	13
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług	375 107	592 388	460 226
Zaliczki przekazane	16 262	21 753	49 438
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 389	8 834	39 465
Inne należności	3 535	7 586	7 354
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	398 293	630 561	556 483
Odpis aktualizujący wartość należności	79 918	59 990	53 207
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	478 211	690 551	609 690
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto	398 293	630 561	556 496

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, uwzględniając fakt, iż głównym klientem Grupy jest urząd administracji rządowej.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności krótkoterminowych

	2009	2008
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	60 082	53 207
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 38)	35 652	28 891
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 38)	(8 889)	(14 225)
Wykorzystane	(6 906)	(10 991)
Różnice kursowe	6	2 201
Zmiana stanu Grupy	-	(373)
Przeniesienie z grup do zbycia	-	1 278
Inne	74	94
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	80 019	60 082

Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

Poniższe tabele prezentują analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, niespłacone w okresie:			
– do 1 miesiąca	12 793	27 456	50 166
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 115	11 122	35 857
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12 405	20 606	25 685
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 030	10 972	12 898
– powyżej 1 roku	55 451	29 356	15 995
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	103 794	99 512	140 601

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Pozostałe należności przeterminowane, niespłacone w okresie:			
– do 1 miesiąca	-	1	24
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	6	26
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
– powyżej 1 roku	-	891	893
Pozostałe należności przeterminowane, razem	-	898	943

23. Zapasy

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Materiały	38 579	57 610	52 827
Półprodukty i produkty w toku	117 814	479 002	260 646
Produkty gotowe	412 072	24 925	43 660
Towary	560 169	658 242	604 431
Wartość netto zapasów na koniec okresu	1 128 634	1 219 779	961 564
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 997	9 420	12 311
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	1 138 631	1 229 199	973 875

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	2009	2008
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	9 420	12 311
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 38)	6 792	2 222
Utworzone (ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów)	-	773
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 38)	(2 196)	(8)
Zmiana stanu Grupy	-	(99)
Wykorzystane	(4 019)	(5 779)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	9 997	9 420

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

Przyczyny odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy zostały zaprezentowane poniżej:

	2009	2008
Sprzedaż zapasów	2 196	8
Ogółem	2 196	8

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na zapasach jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 830 250 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku - w kwocie 1 123 746 tysięcy złotych natomiast na 1 stycznia 2008 roku - o wartości 563 373 tysięcy złotych. Wartość bilansowa zapasów, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 481 280 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku - 1 584 358 tysięcy złotych. Na dzień 1 stycznia 2008 roku wartość bilansowa zapasów, na których zostały ustanowione zabezpieczenia wynosiła 948 882 tysiące złotych.

Łączna wartość odsetek skapitalizowanych w zapasach Grupy (w spółkach deweloperskich) na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 8 898 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 20 692 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku - 7 490 tysięcy złotych. W 2009 roku spółki skapitalizowały w zapasach odsetki w wysokości 7 641 tysięcy złotych, natomiast w 2008 roku - w wysokości 14 450 tysięcy złotych. Średnie oprocentowanie kredytów zaciągniętych w celu finansowania zapasów w 2009 roku kształtowało się na poziomie 6,20% (w 2008 roku: 7,28%).

Wartość zapasów, których wykorzystania / sprzedania oczekuje się w okresie przekraczającym 12 miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 898 542 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 1 029 007 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2007 roku - 779 770 tysięcy złotych.

Zapasy o wartości 1 068 253 tysiące złotych dotyczą nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z realizowanymi projektami budowy mieszkań w celu ich późniejszej sprzedaży. W związku z sytuacją na rynku mieszkaniowym Grupa jest narażona na ryzyko spadku cen sprzedaży lokali mieszkalnych i usługowych. W stosunku do mieszkań, które zostały sprzedane na podstawie przedwstępnych umów sprzedaży, ryzyko spadku ceny sprzedaży zostało ograniczone. W przypadku projektów inwestycyjnych, dla których budowa nie została jeszcze rozpoczęta, Grupa nie podpisała wiążących umów o wykonanie robót budowlanych. Oprócz negatywnych zjawisk na rynku jakim jest ryzyko spadku cen sprzedaży mieszkań występują również zjawiska pozytywne tj. spadek kosztów realizacji projektów deweloperskich. Zmniejszenie liczby prowadzonych nowych projektów deweloperskich spowodowało 2008 roku i w 2009 roku gwałtowny spadek cen materiałów i usług budowlanych na poziomie kilkunastu procent. Grupa przeprowadziła analizę rentowności planowanych projektów inwestycyjnych w nowych warunkach ekonomicznych, przy założeniu obniżenia kosztów budowy oraz spadku cen sprzedaży mieszkań, i nie stwierdziła ryzyka utraty wartości zapasów na dzień bilansowy.

Dodatkowo celem weryfikacji wartości rynkowej posiadanych aktywów Zarząd zlecił wycenę zapasów firmie zewnętrznej – Ernst & Young Real Estate Sp. z o.o. Wartość rynkowa zapasów na 31 grudnia 2009 roku ustalona na podstawie wycen dokonanych przez rzeczoznawcę przekracza wartość bilansową wycenianych zapasów. Na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę Zarząd stwierdził, iż nie są konieczne korekty z tytułu trwałej utraty wartości zapasów inne niż zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Jednakże biorąc pod uwagę niestabilność rynku nieruchomości, nie można wykluczyć, że przyszłe ceny sprzedaży mogą się różnić od cen przyjętych przez Grupę i niezależnego rzeczoznawcę do testu na utratę wartości.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w formie korekty lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Środki pieniężne w kasie	159	208	148
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 129 055	725 328	525 312
– rachunki bieżące	10 003	23 935	35 398
– depozyty overnight (jednodniowe)	268 837	82 660	148 445
– inne depozyty	850 164	617 884	341 103
– depozyty stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	51	849	366
Inne środki pieniężne	1 143	470	276
Środki pieniężne, razem	1 130 357	726 006	525 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(68)	(856)	(370)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 130 289	725 150	525 366

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

Saldo środków pieniężnych obejmuje środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów w wysokości 73 291 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku, 28 936 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 12 321 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Krótkoterminowe lokaty bankowe oraz inwestycje o wysokim stopniu płynności zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to przede wszystkim: lokaty typu „overnight” oraz krótkoterminowe depozyty o okresie zapadalności od 4 do 69 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2009 roku 3,90% p.a. dla depozytów w PLN, 0,16% p.a. dla depozytów w EUR i 0,03% p.a. dla depozytów w USD (31 grudnia 2008 roku: 5,86% p.a. dla depozytów w PLN i 3,00% p.a. dla depozytów w EUR; 1 stycznia 2008 roku: 5,13% p.a. dla depozytów w PLN). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 15 dni.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zaliczyła:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Środki stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	51	849	366
Inne	17	7	4
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ogółem	68	856	370

W 2009 roku Grupa przejęła środki pieniężne w wysokości 1 940 tysięcy złotych w wyniku realizacji gwarancji (w 2008: 1 951 tysięcy złotych).

25. Kapitały

Na dzień przejścia na MSSF Grupa skorygowała wartość kapitału własnego oraz nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej za okres, w którym gospodarka polska należała do hiperinflacyjnych. Skutki przeliczenia oraz uzgodnienie wartości wykazanych w księgach oraz dokumentach korporacyjnych Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli. Wartości te były identyczne na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku.

	Akcje zwykłe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
Kapitał zarejestrowany	127 650	232 719
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	18 198	2 080
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	145 848	234 799

Wartość, o jaką kapitał podstawowy oraz nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostały skorygowane w związku z hiperinflacją ujęta została w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” w kapitale własnym.

W dniu 2 grudnia 2008 roku na podstawie wniosku, jaki złożył Budimex SA, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwałą z dnia 19 grudnia 2008 roku postanowił wprowadzić z dniem 5 stycznia 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 420 akcji zwykłych imiennych serii A spółki Budimex SA o wartości nominalnej 5 zł każda, pod warunkiem dokonania przez KDPW SA w dniu 5 stycznia 2009 roku zamiany powyższej liczby akcji na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami będącymi w obrocie giełdowym.

Na podstawie wniosku, jaki Budimex SA złożył w dniu 23 grudnia 2008 roku, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA uchwałą z dnia 29 grudnia 2008 roku postanowił dokonać w dniu 5 stycznia 2009 roku asymilacji 420 akcji zwykłych na okaziciela spółki Budimex SA, powstałych po zamianie 420 akcji zwykłych imiennych dokonanej w dniu 5 stycznia 2009 roku, z 25 527 208 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Budimex SA.

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej składa się z 25 530 098 akcji o łącznej wartości 127 650 tysięcy złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

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

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe/ imienne	Brak	Brak	2 470	14	1)	1994-08-05	1994-01-01
A	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 997 530	14 986	1)	1994-08-05	1994-01-01
B	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 000	gotówka	1994-11-13	1995-01-01
C	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 900 285	9 501	gotówka	1995-03-07	1995-01-01
D	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 725 072	8 625	gotówka	1996-04-25	1996-01-01
E	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 001	2)	1997-08-05	1997-01-01
F	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	5 312 678	26 563	gotówka	1998-05-05	1998-01-01
G	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 217 549	11 088	3)	1999-11-02	1999-01-01
H	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 448 554	7 243	3)	1999-11-02	1999-01-01
I	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	186 250	931	3)	1999-11-02	1999-01-01
K	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 484 693	7 423	4)	2000-07-13	2000-01-01
L	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	4 255 017	21 275	gotówka	2000-12-18	2000-01-01
Ogółem				25 530 098	127 650			

1) majątek przekształconej spółki Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o.

2) majątek przejętej spółki Budimex Trading SA

3) majątek przejętych spółek Budimex Poznań SA, Unibud SA i Budimex Warszawa SA

4) majątek przejętej spółki Mostostal Kraków SA

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 5 złotych.

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Jednostki zależne lub stowarzyszone nie posiadają akcji Jednostki Dominującej. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

Kwota zysku przeznaczonego do dystrybucji wynika ze sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej.

26. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	218 638	232 430	137 832
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 580	22 236	20 029
	230 218	254 666	157 861
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	1 542	25 825	54 133
Kredyty bankowe i pożyczki	49 008	97 843	43 415
Dłużne papiery wartościowe	-	-	7 513
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 468	11 732	11 044
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych	-	456	-
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek krótkoterminowych	115	549	-
Zobowiązania wobec banku z tytułu dyskonta faktur od podwykonawców	-	-	507
Zobowiązania wobec banku z tytułu prowizji	1 808	-	-
	62 941	136 405	116 612
Razem	293 159	391 071	274 473

Struktura umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia się w sposób następujący:

	31 grudnia 2009 roku		31 grudnia 2008 roku		1 stycznia 2008 roku	
	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*
– do 1 roku	50 665	67 550	124 673	147 087	97 548	109 871
– powyżej 1 roku do 3 lat	218 638	236 485	232 430	243 922	137 832	147 152
– powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-	-	-
– powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
	269 303	304 035	357 103	391 009	235 380	257 023

*) obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek; na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote wg kursu NBP na koniec okresu, a płatności odsetek zostały skalkulowane w oparciu o stopę procentową obowiązującą w ostatnim okresie odsetkowym przed 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku

Spółki Grupy mają możliwość dokonania wcześniejszej spłaty zaciągniętych pożyczek i kredytów. W umowach kredytowych, których stroną są spółki Grupy, nie zostały zawarte klauzule przewidujące kary za wcześniejszą spłatę kredytów.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło niewywiązanie się ze spłaty kapitału, odsetek, postanowień powierniczego rachunku rozliczenia zobowiązań lub warunków wykupu tych zobowiązań z tytułu pożyczek.

Spółki Grupy nie naruszyły warunków umów ani nie renegowowały warunków dotyczących zobowiązań z tytułu pożyczek przed dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość bilansowa długoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania kredytów w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	20 403	PLN	WIBOR 1m + marża	31.03.2011	1. hipoteka zwykła w wysokości 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	300 000	PLN	198 235	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2012	1. hipoteka zwykła w wysokości 300 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 69 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
				218 638				

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Białystok	3 689	918 €	559	134 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	30 789	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	300 000	PLN	145 588	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 300 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 69 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
Bank Millenium SA	Warszawa	141 500	PLN	24 252	PLN	WIBOR 1m + marża	31.03.2010	1. hipoteka kaucyjna do wysokości 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. pełnomocnictwo do rachunków w Banku Millenium S.A. 4. cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą 5. przewłaszczenie (pod warunkiem zawieszającym) wszelkich praw do dokumentacji technicznej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Warszawa	37 445	PLN	31 242	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 141 972 tysięcy złotych 2. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. pełnomocnictwo do rachunku projektu 4. przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu zawieranych umów sprzedaży 5. umowa zastawów finansowych na rachunku projektu

232 430

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia 2008 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	25 561	7 136 €	2 768	773 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro
Pekao SA	Białystok	3 689	918 €	1 302	363 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	40 619	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	300 000	PLN	42 399	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 300 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 69 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Warszawa	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2009	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania 2. zastaw na rachunku projektu 3. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 4. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 5. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
Pekao SA	Warszawa	118 310	PLN	35 744	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2010	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania 2. zastaw na rachunku projektu 3. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 4. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 5. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
				137 832				

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2009 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	-	-	WIBOR T/N + marża	20.01.2010	brak
Pekao SA	Białystok	6 000	PLN	1 542	PLN	WIBOR 1m + marża	30.05.2010	1. zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych w kwocie 3 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2 280 tysięcy złotych 3. zastaw rejestrowy na samochodzie Mercedes w kwocie 117 tysięcy złotych 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 w kwocie 5 500 tysięcy złotych 5. pełnomocnictwo do rachunku w Banku Handlowym
pozostałe kredyty i pożyczki								
Bank Millenium SA	Warszawa	141 500	PLN	20 569 (w tym odsetki: 102)	PLN	WIBOR 1m + marża	w ratach do 31.03.2010	1. hipoteka kaucyjna do wysokości 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. pełnomocnictwo do rachunków w Banku Millenium SA 4. cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą 5. przewłaszczenie (pod warunkiem zawieszającym) wszelkich praw do dokumentacji technicznej
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	20 402	PLN	WIBOR 1 M + marża	w ratach do 31.03.2011	1. hipoteka zwykła 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy

Grupa Budimex

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Białystok	3 689	918 €	550	134 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	7 589	1 847€	7 602 (w tym odsetki: 13)	1 850€ (w tym odsetki: 3€)	EURIBOR 12m + marża	01.12.2010	brak zabezpieczeń
		50 665						

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2008 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	25 951 (w tym naliczone odsetki: 126)	PLN	WIBOR T/N + marża	22.01.2009	1. poręczenie wzajemne z 10 grudnia 2001 roku Budimeksu SA, Budimeksu Dromeksu SA i Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao SA	Warszawa	20 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.07.2009	poręczenie Budimeksu Dromeksu SA
ING Bank Śląski SA	Katowice	6 259	1 500 €	-	-	EURIBOR 1m + marża	31.10.2009	brak zabezpieczeń
ING Bank Śląski SA	Warszawa	43 778	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.10.2009	brak zabezpieczeń
Fortis Bank Polska SA	Warszawa	50 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	23.04.2009	brak
Pekao SA	Warszawa	100 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.07.2009	brak zabezpieczeń
Pekao SA	Białystok	5 500	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.05.2009	1. zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych w kwocie 3 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2 280 tysięcy złotych 3. zastaw rejestrowy na samochodzie Mercedes w kwocie 117 tysięcy złotych 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 w kwocie 5 500 tysięcy złotych 5. pełnomocnictwo do rachunku w Banku Handlowym

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

Wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej								
Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
pozostałe kredyty i pożyczki								
Bank Millenium SA	Warszawa	141 500	PLN	33 806 (w tym odsetki: 316)	PLN	WIBOR 1m + marża	w ratach do 31.10.2010	1. hipoteka kaucyjna do wysokości 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. pełnomocnictwo do rachunków w Banku Millenium SA 4. cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą 5. przewłaszczenie (pod warunkiem zawieszającym) wszelkich praw do dokumentacji technicznej
La Caixa	Warszawa	101 016	PLN	16 601 (w tym odsetki: 78)	PLN	WIBOR 1m + marża	01.07.2009	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 151 524 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na prawach z umowy rachunków bankowych dotyczący rachunku sprzedaży i rachunku bieżącego 3. pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych w Banku La Caixa 4. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia
Bank Pekao S.A.	Warszawa	80 865	PLN	18 983	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2009	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 141 972 tysięcy złotych 2. umowa zastawów finansowych na rachunku projektu 3. przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu zawieranych umów sprzedaży 4. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia 5. pełnomocnictwo do rachunku projektu
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	20 527	PLN	WIBOR 1 M + marża	w ratach do 31.12.2010	1. hipoteka zwykła 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy

Grupa Budimex

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Białystok	3 689	918 €	958	229 €	LIBOR 1m + marża	w ratach rocznych do 30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	7 362	1 764€	7 391 (w tym odsetki: 29)	1 771€ (w tym odsetki: 7€)	EURIBOR 12m + marża	01.12.2009	brak zabezpieczeń
Grimaldi Investmants BV*)	Holandia	Odsetki	PLN	456	PLN	25% zysku przed opodatkowaniem i potrąceniem tych odsetek	1 miesiąc po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	brak

124 673

*) kwota odsetek, które zostały skonwertowane na kapitał spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w 2009 roku (patrz nota 8 oraz 47)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 1 stycznia 2008 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	31 483	PLN	WIBOR T/N + marża	24.01.2008	1. poręczenie wzajemne z 10 grudnia 2001 roku Budimeksu SA, Budimeksu Dromeksu SA i Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pekao SA	Warszawa	20 000	PLN	19 993	PLN	WIBOR 1m + marża	30.11.2008	1. poręczenie wzajemne Budimeksu SA, Budimeksu Dromeksu SA i Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. 2. pełnomocnictwo do rachunków bankowych 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski SA	Katowice	5 373	1 500 €	-	-	EURIBOR 1m + marża	31.10.2008	brak zabezpieczeń
ING Bank Śląski SA	Warszawa	44 627	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.10.2008	brak zabezpieczeń
Societe Generale	Warszawa	50 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.03.2008	brak zabezpieczeń
Pekao SA	Warszawa	150 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	14.02.2008	brak zabezpieczeń
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	5 500	PLN	2 657	PLN	WIBOR 1m + marża	14.02.2008	1. przewłaszczenie zapasów o wartości 3 000 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2. zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym zidentyfikowanym co do tożsamości o łącznej wartości 2 397 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 w kwocie 5 500 tysięcy złotych

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
pozostałe kredyty i pożyczki								
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	25 561	7 136 €	2 555	713 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro
PKO BP SA	Warszawa	34 000	PLN	18 157	PLN	WIBOR 1m + marża	31.10.2008	1. hipoteka zwykła 34 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do 7 480 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
PKO BP SA	Warszawa	23 000	PLN	4 053	PLN	WIBOR 1m + marża	31.05.2008	1. hipoteka zwykła w kwocie 23 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 5 060 tysięcy złotych 3. przelew wierzytelności z tytułu zawieranych umów sprzedaży 4. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy
Bank Millenium SA	Warszawa	16 000	PLN	11 807	PLN	WIBOR 1m + marża	30.09.2008	1. hipoteka kaucyjna na zapasach towarów w wysokości 150% kwoty kredytu 2. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 3. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 689	918 €	822	229 €	LIBOR 1m + marża	w ratach rocznych do 31.07.2010	zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	5 993	1 673 €	6 021	1 681 €	EURIBOR 12m + marża	01.12.2008	brak zabezpieczeń
				97 548				

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dzień bilansowy	Dłużne instrumenty finansowe według rodzaju	Wartość nominalna	Wartość godziwa	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
31 grudnia 2009 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2008 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2008 roku	Obligacje	7 500	7 513	5,79%	15.02.2008	brak	prawo wcześniejszego wykupu	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku były następujące:

	31 grudnia 2009 roku		31 grudnia 2008 roku		1 stycznia 2008 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe i pożyczki	6,72%	1,93%	6,58%	4,10%	6,27%	6,28%
Obligacje	-	-	-	-	5,77%	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4,36%	-	7,20%	-	6,14%	-

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Spółki Grupy zawarły z Handlowy – Leasing SA, Fortis Lease Polska Sp. z o.o., a także z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. („Finansujący”) umowy leasingu finansowego dotyczące finansowania maszyn budowlanych, środków transportu, a także innych środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość netto maszyn użytkowanych w leasingu finansowym wynosiła 28 497 tysięcy złotych, natomiast środków transportu 2 511 tysięcy złotych (patrz nota 11). Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 44 - 48 miesięcy. Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań wobec Finansujących Budimex SA ma prawo nabyć przedmioty leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem wykonania części zobowiązań wynikających z umowy jest weksel in blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełnienia. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu powyższych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynoszą:

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
– poniżej 1 roku	11 652	10 468
– od 1 do 5 lat	12 270	11 580
– powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	23 922	22 048
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 874)	-
Wartość bieżąca	22 048	22 048

Spółki Grupy mają możliwość dokonania wcześniejszej spłaty pozostałych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. W umowach leasingowych nie zostały zawarte klauzule przewidujące kary za wcześniejszą spłatę tych zobowiązań.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	381 317	427 161	389 702
Koszty niezafakturowane	282 822	367 468	294 304
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	136 688	125 050	88 897
Zobowiązania z tytułu rozliczenia konsorcjów	98 056	12 937	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 112	8 227	7 970
Inne zobowiązania	2 833	2 414	4 049
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	908 828	943 257	784 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	908 828	943 257	784 922

28. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Z tytułu niewykorzystanych urlopów	15 108	15 353	14 611
Z tytułu premii pracowniczych	96 586	59 111	36 079
Z tytułu kosztów zakończenia kontraktów	13 655	7 836	11 190
Inne	2 264	2 442	2 240
Ogółem	127 613	84 742	64 120

29. Odroczony podatek dochodowy

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	156 866	87 667	58 466
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	125 531	120 255	101 262
Ogółem	282 397	207 922	159 728
Kompensata	(40 890)	(40 957)	(58 963)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	241 507	166 965	100 765
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	22 648	25 611	34 526
– przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	18 242	15 346	24 437
Ogółem	40 890	40 957	58 963
Kompensata	(40 890)	(40 957)	(58 963)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-	-

Zmiany stanu netto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

	2009	2008
Stan na początek roku	166 965	100 765
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego (nota 42)	74 495	66 607
Inne (w tym zmiana składu Grupy)	47	(407)
Stan na koniec roku	241 507	166 965

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań, natomiast dla różnic przejściowych w przypadku pozycji bilansowych dotyczących jednostek działających za granicą – w oparciu o stawki podatkowe kraju będącego podstawowym środowiskiem gospodarczym, w którym działa jednostka oraz reguluje zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 3 753 tysiące złotych (31 grudnia 2008 roku: wynoszą 3 860 tysięcy złotych; 1 stycznia 2008 roku: 10 365 tysięcy złotych) i wygasają: 96 tysięcy złotych w 2010 roku, 246 tysięcy złotych w 2013 roku oraz 3 411 w 2015 roku. Przyczyną nieujęcia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest małe prawdopodobieństwo wypracowania przez niektóre podmioty w Grupie takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

	Stan aktywów na 1 stycznia 2008 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2008 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2009 roku
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	45 199	(1 218)	43 981	76 381	120 362
Koszty kontraktów związane z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów	28 514	(7 894)	20 620	(2 615)	18 005
Zobowiązania – koszty niezafakturowane	31 747	18 996	50 743	(10 204)	40 539
Strata podatkowa	7 920	(2 867)	5 053	203	5 256
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	9 262	5 796	15 058	1 205	16 263
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 100	5 046	14 146	6 900	21 046
Należności – odpisy aktualizujące	4 665	(524)	4 141	3 150	7 291
Rozliczenia z tytułu premii pracowniczych	6 601	4 087	10 688	7 276	17 964
Zobowiązania – niewykorzystane urlopy	2 763	144	2 907	(5)	2 902
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	2 617	(1 055)	1 562	67	1 629
Należności / zobowiązania – ujemne niezrealizowane różnice kursowe	567	(201)	366	(83)	283
Wycena transakcji terminowych	4	14 644	14 648	(11 585)	3 063
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników	889	28	917	136	1 053
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na rynku niemieckim	2 405	2 112	4 517	2 847	7 364
Długoterminowe aktywa finansowe	745	(275)	470	1 090	1 560
Odsetki od zobowiązań	934	2 824	3 758	(3 498)	260
Pozostałe	5 796	8 551	14 347	3 210	17 557
Ogółem	159 728	48 194	207 922	74 475	282 397
Kompensata	(58 963)		(40 957)		(40 890)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	100 765		166 965		241 507

Zmiana rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

	Stan rezerw na 1 stycznia 2008 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2008 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2009 roku
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	38 263	(17 130)	21 133	746	21 879
Wycena transakcji terminowych	5 709	(5 340)	369	1 310	1 679
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	3 570	(1 045)	2 525	1 031	3 556
Należności / zobowiązania – dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	1 043	712	1 755	(1 585)	170
Należności – naliczone odsetki	568	1 504	2 072	(1 675)	397
Wycena aportu	706	-	706	-	706
Rezerwa na podatek na rynku niemieckim	21	257	278	987	1 265
Różnice w amortyzacji księgowej i podatkowej	575	(466)	109	-	109
Leasing	5 996	2 368	8 364	(1 350)	7 014
Inne	2 512	1 134	3 646	469	4 115
Ogółem	58 963	(18 006)	40 957	(67)	40 890
Kompensata	(58 963)		(40 957)		(40 890)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	-		-		-

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy spółek Grupy Budimex korzystają z dwóch typów świadczeń pracowniczych:

- nagrody jubileuszowe
- odprawy emerytalno – rentowe.

Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom w niektórych spółkach za długoletnią pracę co 5 lat. Należna kwota nagrody jubileuszowej jest iloczynem podstawy wymiaru odprawy z dnia nabycia uprawnienia do wypłaty i odpowiedniego, rosnącego wraz ze stażem pracy danego pracownika, współczynnika.

Odprawy emerytalno – rentowe wypłacane są pracownikom w przypadku odejścia na rentę lub emeryturę. Należna kwota odprawy jest iloczynem podstawy wymiaru nagrody z dnia nabycia uprawnienia do wypłaty i odpowiedniego, rosnącego wraz ze stażem pracy danego pracownika, współczynnika.

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Odprawy emerytalno – rentowe, w tym:	3 933	3 696	3 300
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	3 933	3 696	3 300
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Nagrody jubileuszowe, w tym:	1 599	1 292	1 387
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	1 599	1 292	1 387
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	5 532	4 988	4 687
w tym:			
– część długoterminowa	3 857	3 792	3 581
– część krótkoterminowa	1 675	1 196	1 106

Główne przyjęte założenia aktuarialne (w tabeli poniżej podano zakresy stóp przyjętych przez aktuarium; założenia różnią się pomiędzy spółkami Grupy oraz dla poszczególnych lat):

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Stopa dyskonta	4,3% – 5,6%	5,4% – 5,6%	5,1% – 5,5%
Przewidywana inflacja	2,5%	2,5% – 3,0%	2,7% – 3,0%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3,0% – 5,0%	3,5% – 7,0%	4,0% – 5,7%

Ostatnia wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Odprawy emerytalno – rentowe

Zmiany stanu zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno–rentowych ujęte zostały w poniższej tabeli.

	2009	2008
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	3 696	3 300
Koszty odsetek	201	178
Koszty bieżącego zatrudnienia	517	531
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	(425)	(441)
(Zyski) / straty aktuarialne	(56)	(30)
Przeniesienie z grup do zbycia	-	175
Zmiana składu Grupy	-	(17)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	3 933	3 696

Obciążenia rachunku wyników z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	2009	2008
Koszty bieżącego zatrudnienia	517	531
Koszty odsetek	201	178
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	(56)	(30)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	662	679
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	321	201
– kosztów ogólnego zarządu	341	478

Nagrody jubileuszowe

Zmiany stanu zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych ujęte zostały w poniższej tabeli.

	2009	2008
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	1 292	1 387
Koszty odsetek	76	71
Koszty bieżącego zatrudnienia	203	124
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	(95)	(105)
(Zyski) / straty aktuarialne	123	(185)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	1 599	1 292

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

Obciążenia rachunku wyników z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	2009	2008
Koszty bieżącego zatrudnienia	203	124
Koszty odsetek	76	71
(Zyski) i straty aktuarialne do ujęcia w okresie	123	(185)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	402	10

**w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte
w rachunku zysków i strat w ramach:**

– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

– kosztów ogólnego zarządu

402	10
-	-

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Wzrost założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 305 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 346 tysięcy złotych.

31. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Sprawy sądowe	Kary i inne sankcje	Naprawy gwarancyjne	Restrukту- ryzacja	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	5 752	7 835	51 862	-	139	65 588
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 38)	13 061	16 787	45 641	820	4 350*	80 659
Zmiana klasyfikacji (przeniesienie z RMB)	-	-	-	-	1 944	1 944
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 38)	(180)	(170)	(5 257)	-	(56)	(5 663)
Wykorzystanie rezerw	(2 015)	(1 967)	(6 960)	-	-	(10 942)
Stan na 31 grudnia 2008 roku	16 618	22 485	85 286	820	6 377	131 586
Stan na 1 stycznia 2009 roku	16 618	22 485	85 286	820	6 377	131 586
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 38)	25 971**	27 080	35 187	5 765	5 661***	99 664
Zmiana klasyfikacji	1 198	(496)	4 104	(10)	240	5 036
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 38)	(5 449)	(14 705)	(17 652)	-	(1 800)*	(39 606)
Wykorzystanie rezerw	(12)	-	(14 211)	(5 056)	(70)	(19 349)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	38 326	34 364	92 714	1 519	10 408	177 331

(*) ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług

(**) w tym 166 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług

(***) w tym 4 628 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług

Grupa w roku 2008 zakomunikowała wdrożenie planu restrukturyzacyjnego. Skutkiem wdrożenia tegoż planu będzie zwolnienie pracowników, a także przeprowadzenie innych działań restrukturyzacyjnych. Grupa utworzyła na koniec 2009 roku rezerwę na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 1 519 tysięcy złotych. Restrukturyzacja ma zostać zakończona do 2010 roku.

Utworzenie / (odwrócenie) rezerw na sprawy sądowe i odszkodowania oraz pozostałych rezerw na zobowiązania zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 38), natomiast utworzenie / (odwrócenie) rezerw na naprawy gwarancyjne – w kosztach operacyjnych.

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Długoterminowe	78 814	81 810	48 567
Krótkoterminowe	98 517	49 776	17 021
	177 331	131 586	65 588

32. Długoterminowe kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów wycenianych przez spółki Grupy zgodnie z metodą zaawansowania realizacji umowy o usługę budowlaną.

Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa			
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę, w tym:	99 329	100 831	178 968
– wycena kontraktów	99 329	100 831	178 968
Zobowiązania			
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym:	546 901	191 962	215 954
– wycena kontraktów	305 804	140 286	173 514
– rezerwa na straty na kontraktach	241 097	51 676	42 440
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 33)	101 945	22 498	54 095

Wybrane skonsolidowane dane – rachunek zysków i strat

	2009	2008
Przychody z tytułu umów o budowę	2 693 447	2 649 766
Koszty z tytułu umów o budowę	(2 391 464)	(2 356 742)
Zysk / (strata) brutto	301 983	293 024

33. Otrzymane zaliczki

Zaliczki otrzymane przez spółki Grupy obejmują:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Zaliczki na realizowane kontrakty (nota 32)	101 945	22 498	54 095
Wpłaty na lokale w spółkach deweloperskich	239 927	182 424	162 310
Wpłaty na domy prefabrykowane w Budimeksie Danwood Sp. z o.o.	13 700	17 059	22 785
Ogółem	355 572	221 981	239 190

Wszystkie zaliczki otrzymane na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż termin ich rozliczenia nie przekracza 12 miesięcy.

34. Kaucje z tytułu umów o budowę

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	49 658	53 420	67 557
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	25 945	34 095	39 190
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	75 603	87 515	106 747
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	105 132	93 336	90 634
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	121 180	124 288	130 859
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	226 312	217 624	221 493

Kaucje z tytułu umów o budowę o okresie zapłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej. Poniższe zestawienie wskazuje skutki dyskontowania ujęte w bilansach oraz rachunkach zysków i strat Grupy na poszczególne okresy. Podane kwoty dyskonta obniżają odpowiednio wartość nominalną należności i zobowiązań z tytułu kaucji. Ponadto w bilansie rozpoznany jest podatek odroczony od podanych kwot wyliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej 19% oraz od efektu zmiany wartości dyskonta w rachunku zysków i strat.

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	8 575	8 220	13 779
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	18 714	13 281	18 795

Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

	2009	2008
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(2 256)	(4 432)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	7 448	9 433
Ogółem korekta marży brutto	5 192	5 001
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 40)	(114)	(4 949)
Podatek odroczony rozpoznany od powyższych korekt	(965)	(10)
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	4 113	42

Struktura wiekowa przeterminowanych kaucji z tytułu umów o budowę (wartości nominalne przed dyskontowaniem)

Poniższa tabela prezentuje analizę wiekową kaucji z tytułu umów o budowę, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:			
– do 1 miesiąca	152	1 553	683
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 455	986	2 768
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	89	1 518	1 494
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	429	9	2 219
– powyżej 1 roku	264	2 023	899
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane	10 389	6 089	8 063

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych są następujące:

	31 grudnia 2009 roku			31 grudnia 2008 roku			1 stycznia 2008 roku		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
Należności	5,42%	2,80%	2,67%	4,08%	2,19%	3,18%	5,88%	4,23%	4,55%
Zobowiązania	5,62%	3,00%	2,87%	4,28%	2,39%	3,38%	6,08%	4,36%	4,70%

35. Przychody ze sprzedaży

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży robót budowlano – montażowych	2 970 379	2 918 495
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	67 073	88 183
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	245 611	240 485
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 803	27 088
	3 289 866	3 274 251

36. Koszty według rodzaju

	2009	2008
Amortyzacja, w tym:	21 232	22 228
– rzeczowych aktywów trwałych (nota 11)	19 799	19 813
– nieruchomości inwestycyjnych (nota 12)	209	245
– wartości niematerialnych (nota 13)	1 224	2 170
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 37)	519 897	499 390
Zużycie materiałów i energii	700 775	760 560
Usługi obce	1 486 750	1 841 851
Podatki i opłaty	13 842	13 738
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	10 645	17 607
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 883	5 223
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 32)	189 421	9 236
Inne koszty rodzajowe	79 379	91 503
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(22 762)	(30 216)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(129 425)	(135 471)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(840)	(232 367)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 872 797	2 863 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 426	22 541
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	2 877 223	2 885 823

37. Koszty świadczeń pracowniczych

	2009	2008
Koszty wynagrodzeń, w tym	444 416	419 408
– koszty świadczeń emerytalno – rentowych (nota 30)	1 064	689
– świadczenia po okresie zatrudnienia	471	369
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7 202	3 098
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym:	75 481	79 982
– koszty ubezpieczeń społecznych	51 104	42 786
– pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	70	32
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	286	240
Razem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 36)	519 897	499 390

38. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	2009	2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 285	6 939
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	11 085	14 355
– należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) (nota 22) ¹	8 889	14 252
– zapasy (w wyniku sprzedaży zapasów oraz wzrostu wartości odzyskiwanej) (nota 23)	2 196	8
– rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne (w wyniku wzrostu wartości rynkowej) (nota 11 i 12) ²	-	95
Rozwiązanie rezerw, w tym:	20 154	3 779
– na sprawy sądowe i odszkodowania (nota 31) ³	5 449	425
– na kary i sankcje (nota 31)	14 705	170
– pozostałe (nota 31) ⁴	-	3 184
Otrzymane kary / odszkodowania	26 662	13 690
Dotacje	-	4
Odpis przedawnionych zobowiązań	1 246	3 423
Pozostałe	1 600	2 846
Ogółem	71 032	45 036

¹) 2008 rok - w tym grupy do zbycia: 27 tysięcy złotych²) 2009 rok – odwrócenie odpisu w wyniku sprzedaży w wysokości 1 564 tysiące złotych ujęte w zysku na zbyciu niefinansowych aktywów netto³) 2008 rok - w tym grupy do zbycia: 245 tysięcy złotych⁴) 2008 rok - w tym rozwiązanie RMB: 3 128 tysięcy złotych; 2009 rok – rozwiązanie ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług

Pozostałe koszty operacyjne

	2009	2008
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	49 040	31 433
– należności (nota 22) ¹	35 652	29 033
– zapasy (nota 23)	6 792	2 222
– rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne (nota 11 i 12)	6 596	178
Utworzenie rezerw, w tym:	59 683	30 668
– na sprawy sądowe (nota 31) ²	25 805	13 061
– na kary i odszkodowania (nota 31)	27 080	16 787
-- na restrukturyzację (nota 31)	5 765	820
– inne (nota 31) ³	1 033	-
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	9 280	5 494
Opłaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego	2 066	1 347
Podatek od czynności cywilnoprawnych związany z nabyciem 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	3 850	
Pozostałe	3 393	2 011
Ogółem	127 312	70 953

¹) 2008 rok - w tym grupy do zbycia: 142 tysiące złotych²) 2009 rok - 166 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług³) 2009 rok - 4 628 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług**39. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych**

	2009	2008
Zysk / (strata) z wyceny instrumentów pochodnych	67 325	(105 182)
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(70 990)	16 306
Ogółem	(3 665)	(88 876)

40. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

	2009	2008
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	29 489	21 860
– od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	26 951	20 132
– z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	-	3
– od zakupionych papierów wartościowych	2 538	1 725
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	10 957	10 596
– przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	10 540	10 154
– odsetki z pozostałych tytułów	417	442
Zysk z aktywów finansowych	2 000	2 039
Rozwiązanie rezerw, w tym na koszty finansowania konsorcjum	-	193
Dywidendy	12	4
Dodatnie różnice kursowe	946	11 571
Pozostałe	69	370
Ogółem	43 473	46 633

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

Zysk z aktywów finansowych rozpoznany w roku 2009 dotyczył zbycia posiadanych 49% udziałów w spółce Koldromost Skanska Spółka Akcyjna Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie za cenę 2 000 tysięcy złotych. Spółka została utworzona w 1991 roku w związku z planowaną realizacją zadania inwestycyjnego, które w związku ze wstrzymaniem finansowania przez zamawiającego zostało zawieszone. W związku z powyższym wartość spółki rozpoznawana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przed zbyciem udziałów była równa zeru.

Zysk z aktywów finansowych rozpoznany w roku 2008 obejmował wyłącznie zysk ze sprzedaży udziałów i akcji w spółkach oraz obejmował następujące pozycje:

Nazwa spółki	Cena nabycia	Udział w niepodzielonych zyskach / (stratach)	Cena sprzedaży	Zysk / (strata)
Autostrada Południe SA	4 056	2 181	6 389	152
Budchem Sp. z o.o.	616	(458)	220	62
ZRE Kraków Sp. z o.o.	248	3 248	5 321	1 825
	4 920	4 971	11 930	2 039

Koszty finansowe

	2009	2008
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	7 239	17 975
– z tytułu otrzymanych pożyczek, kredytów i innych zewnętrznych źródeł finansowania	5 818	14 605
– z tytułu umów leasingowych	1 421	2 455
– z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	-	166
– od innych zobowiązań finansowych	-	749
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	3 177	1 222
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	3 041	1 102
– inne odsetki	136	120
Aktualizacja aktywów finansowych, w tym:	38	222
– aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 18)	38	222
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 34)	114	4 949
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	10 840	7 181
Pozostałe	73	153
Ogółem	21 481	31 702

41. Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

	2009	2008
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 681	2 939
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-
Ogółem (nota 17)	1 681	2 939

42. Podatek dochodowy

	2009	2008
Podatek bieżący	125 068	98 629
Podatek odroczony (nota 29)	(74 495)	(66 607)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(47)	97
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	50 526	32 119

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

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	2009	2008
Zysk / (strata) brutto	224 184	125 818
Udział w (zyskach) / stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 681)	(2 939)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	222 503	122 879
Podatek wyliczony według stawek krajowych	42 276	23 347
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	(471)	(365)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(47)	97
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	2 997	5 567
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(378)	(613)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 767	2 882
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego / przychodu z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków	1 553	1 282
Podatek u źródła zapłacony w latach ubiegłych, a rozliczony w roku bieżącym	-	1
Spisanie aktywów / (rozwiązanie rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(171)	(79)
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	50 526	32 119
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	<i>22,7%</i>	<i>26,1%</i>

43. Zysk / (strata) na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk / (strata) na akcję wyliczany jest jako iloraz zysku / (straty) przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku (nota 25).

	2009	2008
Zysk / (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	173 658	93 614
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	6,80	3,67

Rozwodniony

Rozwodniony zysk / (strata) na akcję za oba okresy był równy podstawowemu zyskowi na akcję.

44. Dywidenda na akcję

W dniu 20 lipca 2009 roku nastąpiła wypłata dywidendy w kwocie 149 096 tysięcy złotych, na którą przeznaczono zysk netto za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 49 169 tysięcy złotych oraz kwotę kapitału zapasowego w tej jego części, która została utworzona z zysków lat ubiegłych w wysokości 99 927 tysięcy złotych, tj. 5,84 złotych brutto na jedną akcję. Dywidenda została sfinansowana ze środków pozyskanych od spółki Budimex Dromex SA w drodze emisji obligacji o wartości 140 000 tysięcy złotych w dniu 17 lipca 2009 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku Budimex SA nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za 2009 rok. Zarząd proponuje przeznaczenie całego zysku za rok 2009 przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej na wypłatę dywidendy.

45. Rachunek przepływów pieniężnych

Pozostałe korekty w działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych obejmują następujące pozycje:

	2009	2008
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(111)	3 458
Reklasyfikacja Sprzętu Transportu Sp. z o.o. w likwidacji z grup do zbycia	-	10 381
Pozostałe	(443)	711
Ogółem	(554)	14 550

Transakcje niepieniężne

W 2009 roku nie wystąpiły transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które powinny być wykazane w rachunku przepływów pieniężnych.

W 2008 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 18 892 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego.

46. Zmiany składu Grupy

W 2009 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

W dniu 13 sierpnia 2009 roku nastąpiło połączenie spółek Budimex Inwestycje Sp. z o.o. i Budimex SA przez przeniesienie całego majątku Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Budimex SA (spółka przejmująca).

W dniu 4 listopada 2009 roku Budimex SA podpisał umowę nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. (uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników) od drugiego wspólnika – Grimaldi Investments B.V. Pozostałe 50% udziałów należy do Budimeksu SA w związku z połączeniem Budimeksu SA jako spółką przejmującą z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną na podstawie art. 494 k.s.h. Ustalona przez strony cena nabycia udziałów wynosiła 385 000 tysięcy złotych. Termin płatności został wyznaczony do dnia 16 listopada 2009 roku, przy czym skutek nabycia udziałów przez Budimex SA nastąpił w dacie dokonania płatności.

W dniu 16 listopada 2009 roku (dzień połączenia) Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie Budimeksu SA, jako spółki przejmującej z Budimeksem Dromeksem SA jako spółki przejmowanej w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych (łączenie się przez przejęcie). Budimex SA jest jednostką dominującą Grupy Budimex, w której pełni rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego. Budimex Dromex SA pełnił rolę spółki wykonawczej realizującej kontrakty budowlane. Budimex SA posiadał 100% udziałów w kapitale Budimeksu Dromeksu SA.

W okresie objętym raportem nie zaniechano istotnej działalności, ani nie istnieją formalne plany zaniechania istotnej działalności.

47. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2009 i 2008 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności			Zobowiązania		
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	51 490	52 089	35 790	98 044	468 096	391 419
Spółki współzależne	2 703	4	1	65	-	-
Spółki stowarzyszone	3	5	53	4 595	2 910	7 544
Inne spółki powiązane*	623	-	1 343	912	7 104	10 075
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	54 819	52 098	37 187	103 616	478 110	409 038

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług		Zakup produktów i usług	
	2009	2008	2009	2008
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	33 548	23 303	49 952	24 644
Spółki współzależne	5 361	-	-	-
Spółki stowarzyszone	89	107	6 518	19 659
Inne spółki powiązane*	210	1 412	1 476	4 539
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	39 208	24 822	57 946	48 842

	Pożyczki udzielone / (otrzymane); nabyte / (wyemitowane) dłużne papiery wartościowe			Przychody / (koszty) finansowe	
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku	2009	2008
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	(7 602)	(7 847)	(6 021)	(463)	1 914
Spółki współzależne	-	-	-	-	(7 735)
Spółki stowarzyszone	-	-	(7 513)	-	(86)
Inne spółki powiązane*	-	-	-	12	-
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	(7 602)	(7 847)	(13 534)	(451)	(5 907)

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

W powyższej tabeli w pozycji „Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)” zostały zaprezentowane dane liczbowe dotyczące transakcji z Ferrovial Agroman SA (spółką, będącą 100% właścicielem Jednostki Dominującej wobec Budimex SA – Valivala Holdings BV), w tym również z Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce oraz spółkami z Grupy Ferrovial: Ferrovial Infraestructuras SA, Cadagua SA i Grimaldi Investments BV.

Przychody ze sprzedaży / zakup produktów i usług

Przychody ze sprzedaży oraz koszty były związane głównie z realizacją kontraktów opisanych w nocie 16 „Wspólne przedsięwzięcia”.

W dniu 18 czerwca 2003 roku Budimex SA zawarła umowę z Ferrovial Agroman SA, na mocy której Ferrovial świadczy usługi na rzecz Spółki w dziedzinach związanych z międzynarodowym przemysłem budowlanym, w szczególności w zakresie planowania technicznego i inżynierskiego, finansowania publicznego i prywatnego, planowania ekonomicznego, rozwoju zasobów ludzkich oraz doradztwa prawnego i podatkowego. Koszty poniesione przez Budimex SA w 2009 roku, w związku z realizacją tej umowy, wyniosły 4 033 tysięcy złotych (929 tysięcy euro), natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego 3 850 tysięcy złotych (1 089 tysiące euro).

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

Pożyczki / dłużne papiery wartościowe

Spółka Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., zawarł w dniu 28 grudnia 2006 roku dwie identyczne umowy pożyczki, w których pożyczkodawcami byli jej udziałowcy: Budimex Inwestycje Sp. z o.o. oraz Grimaldi Investments BV. Pożyczki przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności spółki. Wartość pożyczek, według każdej z umów, wynosiła 250 000 tysięcy złotych (łącznie 500 000 tysięcy złotych), na dzień 31 grudnia 2008 roku i na 1 stycznia 2008 roku spółka wykorzystała 160 000 tysięcy złotych z każdej z pożyczek (łącznie 320 000 tysięcy złotych).

Pożyczka otrzymana od Grimaldi Investments BV (160 000 tysięcy złotych) wraz z odsetkami w wysokości 8 667 tysięcy złotych została przekształcona na kapitał Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. w 2009 roku. W związku z zakupem pozostałych 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. przez Budimex SA (patrz nota 8) oraz zastosowaniem metody łączenia udziałów do rozliczenia powyższej transakcji, pożyczka ta została w całości (wraz z naliczonymi odsetkami, które skonwertowano na kapitał Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o.) uwzględniona w wyłączeniu konsolidacyjnym dla przekształconego bilansu na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku jako składnik kapitałów Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. Jednocześnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2008 zostały wykazane koszty finansowe z tytułu odsetek od części dotyczącej pożyczki otrzymanej od spółki Grimaldi Investments BV w wysokości 7 739 tysięcy złotych.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymał od spółki Ferrovial Infraestructuras SA pożyczkę w wysokości 1 500 tysięcy euro, która została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Autopistas del Levante S.L.. Spółka Autopistas del Levante S.L. została utworzona w dniu 23 czerwca 2004 roku jako 100% udziałowiec Autopista Madrid Levante Concesionaria Española SA., której przedmiotem działalności jest budowanie, konserwacja i eksploatawanie płatnej autostrady Ocaña – La Roda oraz bezpłatnej drogi szybkiego ruchu A-42, odcinek N301, Atalaya del Cañavate. Zgodnie z warunkami umowy, pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy od dnia ich zawarcia z możliwością przedłużenia tego terminu. W przypadku sprzedaży udziałów w spółce Autopistas del Levante S.L. pożyczka stanie się natychmiast wymagalna. Po upływie terminu wymagalności, pożyczka zostanie zwrócona wraz z odsetkami, ustalonymi w oparciu o roczną stopę EURIBOR+0,75%. W dniu 1 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony o kolejny rok, a wartość pożyczki została zwiększona o kwotę naliczonych na ten dzień odsetek.

Zobowiązanie związane z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

W związku z zastosowaną metodą rozliczenia transakcji zakupu 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. cena nabycia w wysokości 385 000 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku została rozpoznana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie. Dodatkowo na dzień 1 stycznia 2008 roku zobowiązanie stanowiące cenę nabycia, tj. 385 000 tysięcy złotych zostało pomniejszone o kwotę 7 283 tysiące złotych reprezentującą część odsetek od pożyczki od spółki Grimaldi Investment opisanej powyżej, które nie były naliczone na dzień 1 stycznia 2008 roku, ale zostały skonwertowane na kapitał w 2009 roku oraz ujęte jako część kapitału Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2008 roku przy dokonywaniu korekt konsolidacyjnych dla przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

47.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2009 roku wyniosła 9 552 tysięcy złotych (w tym 2 871 tysięcy złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania z roku 2008). W 2008 roku łączna wartość wynagrodzeń wyniosła 5 441 tysięcy złotych, z czego 1 176 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w roku 2007.

Wynagrodzenia Członków Zarządu w roku 2009 kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	1 226 tysięcy złotych
Marek Michałowski	4 007 tysięcy złotych (za okres od 1.01.2009 do 29.09.2009) w tym odprawa 2 326 tysięcy złotych
Henryk Urbański	1 099 tysięcy złotych
Marcin Węglowski	996 tysięcy złotych
Jacek Daniewski	996 tysięcy złotych
Joanna Siwak-Makowiecka	792 tysiące złotych
Ignacio Botella Rodriguez	436 tysięcy złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w 2009 roku wyniosła 293 tysiące euro oraz 234 tysięcy złotych, natomiast w 2008 roku 337 tysięcy euro.

Indywidualne wynagrodzenia prokurentów w roku 2009 kształtują się następująco:

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

Marek Kemnitz	163 tysiące euro
Lucyna Wojnicz	130 tysięcy euro
Jaime Rontomé Pérez	150 tysięcy złotych (za okres od 19.11.2009 do 31.12.2009)
José Emilio Pont Pérez	84 tysiące złotych (za okres od 19.11.2009 do 31.12.2009)

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2009 roku członkom Rady Nadzorczej wyniosła 752 tysiące złotych (689 tysiące złotych w 2008 roku).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Budimeksu SA w roku 2009 wynosiły:

Carmelo Rodrigo López	94 tysiące złotych
Stanisław Pacuk	90 tysięcy złotych
Krzysztof Sokolik	86 tysięcy złotych
Igor Chalupec	79 tysięcy złotych
Krzysztof Sędzikowski	79 tysięcy złotych
Tomasz Sielicki	79 tysięcy złotych
Javier Galindo Hernandez	79 tysięcy złotych
Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez	79 tysięcy złotych
Jaime Aguirre de Cárcer y Moreno	63 tysiące złotych (za okres od 1.01.2009 do 18.09.2009)
Marek Michałowski	24 tysiące złotych (za okres od 30.09.2009 do 31.12.2009)

47.2 Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia i inne umowy zawarte z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście, zarówno na dzień 31 grudnia 2009, jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Budimex SA oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone.

W 2007 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby z nimi osobiście powiązane zawarli umowy przedwstępne nabycia nieruchomości ze spółką Budimex Inwestycje Sp. z o.o. Kwota zobowiązań z tego tytułu na dzień 1 stycznia 2008 roku wynosiła 33 tysiące złotych.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów, gwarancji udzielonych przez te spółki ani nie byli stroną innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy.

48. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2009 roku wyniosły 412 028 tysięcy złotych, w tym 20 585 tysięcy złotych zostało przeznaczone na niefinansowe aktywa trwałe. W 2008 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 31 748 tysiące złotych, w tym 29 854 tysiące złotych zostało przeznaczone na niefinansowe aktywa trwałe.

W 2010 roku Grupa przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 15 000 tysięcy złotych.

Spółki Grupy nie poniosły nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego w 2009 roku i w 2008 roku, ani nie przewidują poniesienia nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska w kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym.

49. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania inwestycyjne. Na dzień 1 stycznia 2008 roku umowne zobowiązania inwestycyjne wynosiły 8 319 tysięcy złotych i dotyczyły umów leasingu finansowego, w przypadku których przedmiot leasingu nie został jeszcze przekazany korzystającemu.

50. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego dotyczą głównie umów, których przedmiotem jest dzierżawa samochodów oraz wynajem pomieszczeń biurowych.

Spółki Grupy użytkują samochody osobowe na podstawie długoterminowych umów dzierżawy. Okres dzierżawy poszczególnych samochodów trwa od 2 do 5 lat. Na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku wartość dzierżawionych samochodów została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wynosiła odpowiednio 27 939 tysięcy złotych, 27 570 tysięcy złotych oraz 28 208 tysięcy złotych.

Poza wyżej wymienioną umową, spółki Grupy ujmują jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo dzierżawione samochody ciężarowe. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość tych samochodów wynosiła 1 508 tysięcy złotych, natomiast na 31 grudnia 2008 roku: 1 149 tysiące złotych oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku: 1 903 tysiące złotych.

Budimex SA oraz Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. użytkują pomieszczenia biurowe o powierzchni użytkowej 5 156 m² przy ulicy Stawki 40 w Warszawie na podstawie umowy najmu z dnia 29 października 2002 roku zawartej ze spółką Silesian Properties Sp. z o.o. Umowa została zawarta do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Szacunkowa wartość wynajmowanej powierzchni, określona na podstawie łącznej minimalnej kwoty przyszłych opłat z tytułu najmu, została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 1 stycznia 2008 roku odpowiednio: 6 749 tysięcy euro (27 725 tysięcy złotych), 7 369 tysięcy euro (30 748 tysięcy złotych) oraz 8 985 tysięcy euro (33 933 tysiące złotych).

Szacunkowa wartość wynajmowanych powierzchni przez pozostałe spółki Grupy wynosiła 1 132 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku, 2 707 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 2 264 tysiące złotych na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwołalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
– do 1 roku	16 132	14 219	12 967
– od 1 do 5 lat	38 935	28 592	30 028
– powyżej 5 lat	561	6 108	6 457
Ogółem	55 628	48 919	49 452
	2009	2008	
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych	18 493	16 501	

Ponadto Grupa wykorzystuje grunty, które otrzymała na podstawie decyzji administracyjnej do wieczystego użytkowania. Szacowane przyszłe opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów będą wynosiły:

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
– do 1 roku	2 354	414	334
– od 1 do 5 lat	2 915	1 678	2 078
– powyżej 5 lat	26 565	27 718	12 470
Ogółem	31 834	29 810	14 882
	2009	2008	
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie	2 976	2 106	

51. Instrumenty finansowe**51.1 Wartość bilansowa**

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 955	-	-	-	-	23 955
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	75 603	-	(226 312)	(150 709)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	382 031	-	-	382 031
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	99 329	-	-	99 329
Pochodne instrumenty finansowe	-	8 839	-	(16 124)	-	(7 285)
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	19 850	-	-	-	19 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 130 357	-	-	-	1 130 357
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(293 159)	(293 159)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(546 901)	(546 901)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(908 828)	(908 828)
Ogółem	23 955	1 159 046	556 963	(16 124)	(1 975 200)	(251 360)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

Stan na 31 grudnia 2008 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 675	-	-	-	-	17 675
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	87 515	-	(217 624)	(130 109)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	608 808	-	-	608 808
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	100 831	-	-	100 831
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 117	-	(77 272)	-	(75 155)
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	99 504	-	-	-	99 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	726 006	-	-	-	726 006
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(391 071)	(391 071)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(191 962)	(191 962)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(943 257)	(943 257)
Ogółem	17 675	827 627	797 154	(77 272)	(1 743 914)	(178 730)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

Stan na 1 stycznia 2008 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15 031	-	-	-	-	15 031
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	106 747	-	(221 493)	(114 746)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	556 483	-	-	556 483
Inne należności długoterminowe	-	-	13	-	-	13
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	178 968	-	-	178 968
Pochodne instrumenty finansowe	-	30 049	-	(22)	-	30 027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	525 736	-	-	-	525 736
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(274 473)	(274 473)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(215 954)	(215 954)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(784 922)	(784 922)
Ogółem	15 031	555 785	842 211	(22)	(1 496 842)	(83 837)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

51.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	-	29 489	6 771	-	(6 511)	29 749
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	8 543	(8 070)	-	473	946
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	(38)	-	(26 763)	-	1 246	(25 555)
Dywidendy otrzymane	12	-	-	-	-	12
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	36 241	-	31 084	(114)	67 211
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	2 000	(66 657)	-	(4 333)	-	(68 990)
Ogółem	1 974	7 616	(28 062)	26 751	(4 906)	3 373

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	-	21 857	10 157	-	(19 077)	12 937
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	15 077	5 022	-	(8 528)	11 571
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	(222)	-	(14 781)	-	3 423	(11 580)
Dywidendy otrzymane	4	-	-	-	-	4
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	(50 939)	-	(54 243)	(4 949)	(110 131)
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	2 039	(659)	-	16 965	-	18 345
Ogółem	1 821	(14 664)	398	(37 278)	(29 131)	(78 854)

51.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej (patrz nota 2.15)

31 grudnia 2009 roku				
Pomiar wartości godziwej				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	8 839	-	8 839
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 850	-	-	19 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 130 357		1 130 357
Razem	19 850	1 139 196	-	1 159 046

31 grudnia 2009 roku				
Pomiar wartości godziwej				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	16 124	-	16 124
Razem	-	16 124	-	16 124

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

52. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2009 roku

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 224 317 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami są Konsorcjum Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór jest następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2. Początkowo postępowanie dotyczyło powództwa wniesionego przez Konsorcjum FBL, w związku z bezpodstawnie zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysięcy złotych. Powództwo w tej sprawie zostało wniesione w dniu 24 stycznia 2008 roku. W toku sprawy PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. Zgodnie z wysokością udziałów określoną w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekracza 54 288 tysięcy złotych. W ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bezpodstawne. Odpowiedź na pozew wzajemny zawierającą wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym podtrzymujący twierdzenia o bezpodstawności roszczeń PPL, została złożona w dniu 21 października 2008 roku. Do chwili obecnej odbyło się czternaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie Powoda i Powoda Wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym.

Niezależnie od powództwa wzajemnego PPL i zgodnie ze wcześniejszymi zapowiedziami w dniu 27 lutego 2009 roku Konsorcjum FBL złożyło pismo procesowe zawierające rozszerzenie powództwa głównego o kwotę 216 458 tysięcy złotych, obejmującą: zapłatę za roboty wykonane, a niezapłacone przez Inwestora, zapłatę za roboty dodatkowe, zwrot kwot zatrzymanych oraz odsetki za zwłokę. Zgodnie z umową konsorcjalną udział Budimex SA w tym roszczeniu wynosi 86 583 tysiące złotych.

W dniu 23 marca 2009 roku Sąd Arbitrażowy wydał wyrok częściowy obejmujący rozstrzygnięcie w przedmiocie gwarancji bankowych, którym zasądził od PPL na rzecz Konsorcjum FBL kwotę 54 382 tysięcy wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 9 listopada 2007 roku (na dzień wydania wyroku wysokość samych odsetek wynosiła 8 805 tysięcy złotych). Zgodnie z umową konsorcjalną na Budimex SA przypada wówczas część w wysokości 40% tj. 21 753 tysiące złotych oraz 3 522 tysiące złotych z tytułu odsetek. Po otrzymaniu z Sądu Arbitrażowego uzasadnienia wyroku częściowego Konsorcjum FBL złożyło w Sądzie Powszechnym wniosek o stwierdzenie wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego poprzez nadanie klauzuli wykonalności. Sąd Powszechny postanowił odroczyć rozpoznanie sprawy ze względu na złożenie skargi przez PPL o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego.

W dniach 31 lipca i 26 października 2009 roku PPL wniosło do Sądu Arbitrażowego kolejne pisma procesowe zawierające rozszerzenie powództwa wzajemnego, zmieniające kwotę pierwotnego powództwa wzajemnego ze 135 719 tysięcy złotych do kwoty 280 894 tysiące złotych (ryzyko Budimex SA nie przekracza łącznej kwoty 112 358 tysięcy złotych).

Równolegle obie strony tj. zarówno PPL (w dniu 23 października 2009 roku), jak i Konsorcjum (w dniu 26 października 2009 roku) złożyły w Sądzie Rejonowym wnioski o zawezwanie do próby ugodowej. Wniosek PPL dotyczył kwoty roszczenia w wysokości 136 426 tysięcy złotych zaś wniosek Konsorcjum obejmował roszczenie w kwocie 1 119 184 tysiące złotych. Wyżej wymienione postępowania pojednawcze nie doprowadziły do zawarcia między stronami ugody i zostały zakończone bez formalnego wpływu na postępowania przed Sądem Arbitrażowym i Okręgowym.

Mając powyższe na uwadze zdaniem zarządu ostateczny werdykt Sądu Arbitrażowego będzie dla Konsorcjum FBL korzystny.

Kolejna co do wartości sprawa dotyczy pozwu złożonego w dniu 5 marca 2008 roku przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum, w skład którego wchodziły spółki Budimex SA i Budimex Dromex SA, łącznej kwoty 25 252 tysiące złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. Udział spółek w konsorcjum wynosił 90%, w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na obecnie na Budimex SA wynosi 22 727 tysięcy złotych. W terminie dwutygodniowym od otrzymania niniejszego pozwu pozwani wnieśli odpowiedź na pozew. W związku ze sformułowaniem w odpowiedzi na pozew zarzutem niewłaściwości sądu powszechnego ze względu na zapis umowny, obecnie czynności podejmowane przez Sąd zostały ograniczone do rozstrzygnięcia swojej właściwości. Termin rozprawy został wyznaczony na 22 kwietnia 2010 roku.

Budimex Dromex SA jako następca prawny spółki Dromex SA, otrzymał w dniu 8 lutego 2005 roku, skierowany przez Republikę Federalną Niemiec, reprezentowaną przez kraj związkowy Brandenburgia, reprezentowany z kolei przez Ministerstwo Rozwoju Miast, Mieszkalnictwa i Komunikacji („Powód”) do spółek:

- Budimex Dromex SA,
- VHV Deutsche Kautionsversicherung AG, Hannover,
- Deutsche Bank AG, Frankfurt/Main,
- Allgemeine Kreditversicherung Coface AG, Mainz

o zwrot nadpłaconego wynagrodzenia za pracę oraz uregulowanie zobowiązania z tytułu rękojmi w łącznej wysokości 2 583 tysiące euro. Dromex SA oraz spółka Philipp Holzmann AG były współnikami spółki „ARGE Oderbrücke Philipp Holzmann AG/Dromex” („Konsorcjum”). W latach 1993 – 1997 zbudowały w pobliżu Frankfurtu nad Odrą most na autostradzie nad rzeką Odrą. Według Powoda Konsorcjum otrzymało wynagrodzenie w wysokości zawyżonej o kwotę 2 509 tysięcy euro, natomiast Budimex Dromex SA jest zobowiązany do zapłaty zaliczki w wysokości 74 tysięcy euro na poczet kosztów usunięcia wad budowlanych. Z tego tytułu oraz z tytułu zwrotu nadpłaty spółki VHV Deutsche Kautionsversicherung AG i Allgemeine Kreditversicherung Coface AG ponoszą odpowiedzialność jako poręczyciele. W związku z zapłatą przez niektórych poręczycieli części zobowiązań całkowita wartość roszczenia uległa zmniejszeniu do kwoty 1 697 tysięcy euro. Spółka złożyła

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

odpowiedź na pozew, w której kwestionuje zasadność zgłaszanych roszczeń. W dniu 19 grudnia 2006 roku Wyższy Sąd Krajowy Brandenburgii utrzymał w mocy rozstrzygnięcie Sądu Krajowego w Neuruppinie przesądzający właściwość sądów niemieckich kwestionowaną przez Budimex Dromex SA od samego początku postępowania. Sąd ten nadto orzekł o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego. W dniu 17 stycznia 2007 roku została złożona skarga na orzeczenie o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego uzupełniona o uzasadnienie w czerwcu 2007 roku. Postanowieniem Najwyższego Sądu Federalnego skarga została oddalona. Rozstrzygnięcie w tej sprawie jest spodziewane w pierwszej połowie 2010 roku.

Na dzień sporządzenia raportu nie są znane wyniki końcowe postępowań.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących wierzytelności Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 243 084 tysiące złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych.

W dniu 10 marca 2009 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok w sprawie z powództwa Budimeksu Dromeksu SA przeciwko Gminie Miejskiej Kraków, zasądzając na rzecz Budimeksu Dromeksu SA zapłatę 20 708 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 5 listopada 2007 roku oraz zwrot kosztów procesu w wysokości 143 tysięcy złotych. Pozew Budimeksu Dromeksu SA dotyczył zwrotu kwoty pobranej przez Gminę Miejską Kraków w dniu 5 listopada 2007 roku z gwarancji bankowych ustanowionych przez Budimex Dromex SA jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy na zaprojektowanie i wykonanie hali widowiskowo-sportowej w Krakowie - Czyżynach zawartej 20 grudnia 2005 roku między Konsorcjum: Budimex Dromex SA, Ferrovial Agroman SA i Decathlon SA a Gminą Miejską Kraków. Gmina pobrała wskazaną kwotę na zaspokojenie kary umownej zastrzeżonej w umowie, po złożeniu oświadczenia o odstąpieniu od umowy i naliczeniu w związku z tym odstąpieniem kary umownej, pomimo zakwestionowania przez Budimex Dromex SA zasadności naliczenia takiej kary. W dniu 15 lipca 2009 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie, jako Sąd II instancji w powyżej opisanej sprawie, wydał wyrok, w którym zmienił wyrok Sądu I instancji, zasądzając od Gminy Miejskiej Kraków na rzecz Budimeksu Dromeksu SA kwotę w wysokości 6 903 tysiące złotych z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 20 listopada 2007 roku do dnia zapłaty oraz zwrot kosztów procesu w wysokości 20 tysięcy złotych. Sąd Apelacyjny oddalił apelację Gminy Miejskiej Kraków w pozostałym zakresie oraz zasądził od Budimeksu Dromeksu SA na rzecz Gminy kwotę 70 tysięcy złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny. Budimex Dromex SA wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego.

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

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 lutego 2010 roku OFE PZU „Złota Jesień” (Fundusz) nabył akcje spółki Budimex SA na GPW w Warszawie, w wyniku czego ilość akcji posiadana przez Fundusz pozwala na przekroczenie 5% głosów na WZ Budimeksu SA. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał 1 273 730 akcji, co stanowiło 4,99% udziału w kapitale zakładowym Budimeksu SA i przekładało się na 1 273 730 posiadanych głosów oraz 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po zmianie udziału OFE PZU „Złota Jesień” posiada 1 444 895 akcji, co stanowi 5,66% udziału w kapitale zakładowym Budimeksu SA i przekłada się na 1 444 895 posiadanych głosów oraz 5,66% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 8 marca 2010 roku Zarząd Budimeksu SA podjął decyzję o zamiarze połączenia Budimeksu SA z Budimeksem Auto – Park Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przejęcie spółki Budimex Auto – Park Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Budimex SA jako spółkę przejmującą. Ze względu na fakt, iż Budimex SA posiada 100 % udziałów Spółki Budimex Auto – Park Sp. z o.o. do połączenia będzie miała zastosowanie uproszczona procedura dopuszczona w takich sytuacjach przez przepisy kodeksu spółek handlowych (art. 516 par. 6 k.s.h.). Wcześniej spółka realizowała projekt mieszkaniowy Wilczak w Poznaniu oraz prowadziła parking wielopoziomowy w Bydgoszczy.

W dniu 23 stycznia 2010 roku Zarząd Budimex SA powziął wiadomość, że nie ziszczył się warunek, od którego uzależniona była budowa i eksploatacja autostrady A1 Stryków - Pyrzowice w systemie koncesyjnym zgodnie z umową podpisaną w dniu 22 stycznia 2009 roku pomiędzy Autostradą Południe SA a Skarbem Państwa. W konsekwencji powyższego nie weszła w życie II faza (dotycząca robót budowlanych) podpisanej w dniu 19 stycznia 2010 roku pomiędzy spółką Budimex Spółka Akcyjna Ferrovial Agroman Spółka Akcyjna Spółka Jawna (poprzednio Budimex Dromex Spółka Akcyjna Ferrovial Agroman Spółka Akcyjna Spółka Jawna) a Autostradą Południe SA umowy na zaprojektowanie i wybudowanie odcinka autostrady A1 Stryków - Pyrzowice. I faza obejmowała prace projektowe o wartości 180 000 tysięcy złotych, których rozpoczęcie nastąpiło w roku 2009 roku na podstawie umowy wstępnej zawartej pomiędzy Autostradą Południe SA, Budimex Dromex SA i Ferrovial Agroman SA w dniu 30 maja 2008 roku.

W marcu 2010 roku Zarząd Budimex SA powziął informację o braku akceptacji przez Ministerstwo Infrastruktury dokumentacji projektowej wykonywanej przez tę spółkę na rzecz Autostrady Południe SA. W związku z tym faktem istnieje ryzyko braku odzyskania przez Spółkę Jawną (w której Budimex SA posiada 50% udziałów) pełnej kwoty kosztów realizowanego kontraktu od spółki Autostrada Południe SA, chyba że zostanie wykazane, iż brak płatności od Skarbu Państwa na rzecz Autostrady Południe SA nie wynika z wady dostarczonego przez Spółkę Jawną projektu lub też wady te są konsekwencją wymagań Autostrady Południe SA odmiennych od Skarbu Państwa jako inwestora. Na dzień 31 grudnia 2009 roku przychody z tytułu realizowanych prac projektowych, rozpoznane z uwzględnieniem przewidywanych ryzyk przez Spółkę Jawną, przypadające na Budimex SA wyniosły 44 448 tysięcy złotych.

54. Zobowiązania i należności warunkowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
<u>Należności warunkowe</u>			
Od jednostek powiązanych			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Od jednostek powiązanych ogółem	-	-	-
Od pozostałych jednostek			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	189 829	158 921	107 300
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	18 020	24 338	30 501
Od pozostałych jednostek ogółem	207 849	183 259	137 801
<u>Należności warunkowe ogółem</u>	207 849	183 259	137 801
<u>Zobowiązania warunkowe</u>			
Na rzecz jednostek powiązanych			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	634	644	553
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych ogółem	634	644	553
Na rzecz pozostałych jednostek			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	1 233 684	981 021	913 469
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	10 615	38 860	42 132
Na rzecz pozostałych jednostek ogółem	1 244 299	1 019 881	955 601
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 244 933	1 020 525	956 154
Pozycje pozabilansowe razem	(1 037 084)	(837 266)	(818 353)

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Gwarancje udzielane zlecniodawcom Grupy stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zlecniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Jednocześnie ryzyko dotyczące napraw gwarancyjnych oszacowane przez Zarząd Grupy jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwie na naprawy gwarancyjne, co zostało opisane w notce 31 sprawozdania.

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

55. Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Liczba zatrudnionych osób na dzień 31 grudnia	
	2009 roku	2008 roku
Pracownicy fizyczni	2 082	2 732
Pracownicy umysłowi	1 821	1 860
Ogółem	3 903	4 592

56. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy

Budimex SA posiada 37% udziałów w konsorcjum tworzonemu ze spółkami Ferrovial Agroman SA i Estudio Lamela S.L. („Konsorcjum”) na rzecz realizacji kontraktu związanego z rozbudową i modernizacją (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie - Terminal II o pierwotnej wartości 198 850 tysięcy dolarów i terminie realizacji 14 listopada 2005 roku. Zamawiający w pierwszym kwartale 2005 roku przesunął termin zakończenia prac na 15 kwietnia 2006 roku ze względu na pięciomiesięczne opóźnienie w uzyskaniu przez Konsorcjum pozwolenia na budowę (z przyczyn niezależnych od Konsorcjum). W dniu 15 września 2006 roku Konsorcjum podpisało z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze aneks do powyższego kontraktu. W wyniku zmian i zwiększenia zakresu robót oraz uwzględnienia rekompensat za poniesione przez konsorcjum dodatkowe koszty ogólne budowy w wydłużonym terminie realizacji wartość kontraktu została zwiększona do kwoty 247 687 tysięcy dolarów amerykańskich. Strony ustaliły nowy termin zakończenia prac na 30 listopada 2007 roku. Jednocześnie inwestor - Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze nałożył na konsorcjum kary umowne zgodnie z kontraktem podstawowym w wysokości 6 378 tysięcy dolarów za zaistniałe opóźnienia po upływie terminu 15 kwietnia 2006 roku.

W dniu 12 października 2007 roku Budimex SA otrzymał oświadczenie Przedsiębiorstwa Państwowego Porty Lotnicze o odstąpieniu od kontraktu na realizację rozbudowy warszawskiego lotniska im. Fryderyka Chopina. W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Budimeksu SA powziął informację od banków obsługujących spółkę o skierowaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze żądań wypłaty z gwarancji bankowych kwoty 8 665 tysięcy dolarów amerykańskich przypadającej na Budimex SA jako członka Konsorcjum realizującego rozbudowę międzynarodowego portu lotniczego na warszawskim Okęciu. W dniach 2 – 9 listopada 2007 roku banki dokonały wypłat z gwarancji udzielonych Budimex SA w wysokości 21 612 tysięcy złotych. Według Konsorcjum żądania wypłaty z gwarancji bankowych zostały zgłoszone niezgodnie z postanowieniami Kontraktu i Kodeksu Cywilnego.

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tego kontraktu w części przypadającej na Budimex SA zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w notce 52.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu SA na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 110 875 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku (na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 103 571 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 153 100 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku (146 729 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku). Ze względu na toczące się postępowania sądowe oraz ze względu na fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami ostateczny wynik z realizacji kontraktu może ulec zmianie.

Dariusz Blocher	prezes Zarządu	.....	Henryk Urbański	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Ignacio Botella Rodriguez	wiceprezes Zarządu	.....	Marcin Węglowski	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Jacek Daniewski	członek Zarządu	.....	Grzegorz Fąfara	główny księgowy	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Joanna Siwak - Makowiecka	członek Zarządu	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			
			Warszawa, 17 marca 2010 roku		