

GRUPA BUDIMEX

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

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
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
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	14
2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
2.4 Rzeczowe aktywa trwałe	16
2.5 Nieruchomości inwestycyjne	17
2.6 Wartości niematerialne	17
2.7 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17
2.8 Wartość firmy	17
2.9 Koszty finansowania zewnętrznego	18
2.10 Leasing	18
2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych	18
2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych	18
2.13 Zapasy	19
2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
2.15 Instrumenty finansowe	19
2.16 Kapitały	22
2.17 Świadczenia pracownicze	22
2.18 Płatności w formie akcji	22
2.19 Rezerwy	22
2.20 Ujmowanie przychodów i kosztów	23
2.21 Kontrakty budowlane	23
2.22 Kontrakty deweloperskie	23
2.23 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	23
2.24 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	24
2.25 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	24
2.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	24
3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego oraz korekta poprzedniego okresu sprawozdawczego	24
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	26
5. Zarządzanie kapitałem	29
6. Ważne oszacowania i założenia	29
6.1 Ważne oszacowania księgowe	29
6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	30
7. Działalność zaniechana	30
8. Zmiany ustalonej prowizorycznie wartości godziwej aktywów netto oraz utrata wartości firmy	30
9. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex	33
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	34
11. Rzeczowe aktywa trwałe	41
12. Nieruchomości inwestycyjne	45
13. Wartości niematerialne	46
14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	47
15. Wspólne przedsięwzięcia	48
16. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	51
17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

18.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52
19.	Pochodne instrumenty finansowe	53
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
21.	Zapasy	55
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
23.	Kapitały	57
24.	Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	58
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
26.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	65
27.	Odroczony podatek dochodowy	65
28.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	68
29.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	71
30.	Długoterminowe kontrakty budowlane	72
31.	Otrzymane zaliczki	72
32.	Kaucje z tytułu umów o budowę	72
33.	Przychody ze sprzedaży	74
34.	Koszty według rodzaju	74
35.	Koszty świadczeń pracowniczych	74
36.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	75
37.	Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych	75
38.	Przychody i koszty finansowe	76
39.	Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	76
40.	Podatek dochodowy	77
41.	Zysk / (strata) na akcję	77
42.	Dywidenda na akcję	77
43.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	78
44.	Zmiany składu Grupy	78
45.	Płatności w formie akcji	79
46.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	79
46.1	Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	80
46.2	Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia i inne umowy zawarte z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	81
47.	Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne	81
48.	Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)	82
49.	Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	82
50.	Instrumenty finansowe	83
50.1	Wartość bilansowa	83
50.2	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	85
50.3	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	86
51.	Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2012 roku	88
52.	Zdarzenia po dniu bilansowym	90
53.	Zobowiązania i należności warunkowe	91
54.	Zatrudnienie	91
55.	Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy	92

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	111 192	274 001
Nieruchomości inwestycyjne	12	3 256	3 278
Wartości niematerialne	13	2 992	7 489
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	73 237	134 356
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	16 966	13 503
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	17 135	12 146
Kaucje z tytułu umów o budowę	32	19 202	37 883
Inne należności długoterminowe	20	-	24
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 176	6 498
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	311 651	312 032
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem		559 807	801 210
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	21	876 206	1 115 558
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	401 836	511 961
Kaucje z tytułu umów o budowę	32	49 419	22 394
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	30	227 490	229 762
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		935	5 985
Pochodne instrumenty finansowe	19	5 724	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 317 733	1 761 630
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 061	13 919
		2 888 404	3 661 350
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem		2 888 404	3 661 350
SUMA AKTYWÓW		3 448 211	4 462 560

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

PASYWA	Nota	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	234 799	234 799
Pozostałe kapitały rezerwowe	45	2 705	1 283
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych		2 190	2 229
Zyski (straty) zatrzymane		47 588	141 671
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem		433 130	525 830
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		-	-
Kapitał własny ogółem		433 130	525 830
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	24	75 967	73 981
Kaucje z tytułu umów o budowę	32	161 143	150 122
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	29	141 521	124 665
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	28	3 747	11 385
Zobowiązania długoterminowe ogółem		382 378	360 153
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	24	17 718	37 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	1 287 594	1 698 239
Kaucje z tytułu umów o budowę	32	222 146	153 436
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	30	534 870	1 037 987
Otrzymane zaliczki	31	274 050	357 956
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	29	116 060	105 529
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 225	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	28	1 036	5 044
Pochodne instrumenty finansowe	19	257	12 330
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	26	161 608	162 231
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		11 139	6 072
		2 632 703	3 576 577
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupami do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		2 632 703	3 576 577
Zobowiązania ogółem		3 015 081	3 936 730
SUMA PASYWÓW		3 448 211	4 462 560

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2012 roku	2011 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	33	6 077 660	5 516 487
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	34	(5 617 789)	(5 059 721)
Zysk brutto ze sprzedaży		459 871	456 766
Koszty sprzedaży		(24 371)	(24 529)
Koszty ogólnego zarządu		(193 362)	(138 087)
Pozostałe przychody operacyjne	36	65 780	86 338
Pozostałe koszty operacyjne	36	(139 172)	(234 619)
Zysk/(strata) z pochodnych instrumentów finansowych	37	13 663	(11 218)
Zysk z działalności operacyjnej		182 409	134 651
Przychody finansowe	38	67 063	54 457
Koszty finansowe	38	(40 723)	(44 777)
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	39	(6 121)	(2 537)
Zysk brutto		202 628	141 794
Podatek dochodowy	40	(16 646)	(66 200)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		185 982	75 594
Zysk netto za okres		185 982	75 594
z tego zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		185 982	75 594
udziałom niedającym kontroli		-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	41	7,28	2,96

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012 roku	2011 roku
Zysk netto za okres	185 982	75 594
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	(39)	618
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	(39)	618
Całkowite dochody za okres	185 943	76 212
z tego przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	185 943	76 212
udziałom niedającym kontroli	-	-

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe – płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2012 roku	145 848	234 799	1 283	2 229	141 671	525 830	-	525 830
Zysk za okres	-	-	-	-	185 982	185 982	-	185 982
Inne całkowite dochody	-	-	-	(39)	-	(39)	-	(39)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(39)	185 982	185 943	-	185 943
Dywidendy	-	-	-	-	(280 065)	(280 065)	-	(280 065)
Płatności w formie akcji	-	-	1 422	-	-	1 422	-	1 422
Stan na 31 grudnia 2012 roku	145 848	234 799	2 705	2 190	47 588	433 130	-	433 130

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe – płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2011 roku	145 848	234 799	256	1 611	297 891	680 405	-	680 405
Zysk za okres	-	-	-	-	260 874	260 874	-	260 874
Korekty wynikające z rozliczenia prowizorycznego	-	-	-	-	(5 263)	(5 263)	-	(5 263)
Utrata wartości firmy	-	-	-	-	(180 017)	(180 017)	-	(180 017)
Inne całkowite dochody	-	-	-	618	-	618	-	618
Całkowite dochody za okres	-	-	-	618	75 594	76 212	-	76 212
Dywidendy	-	-	-	-	(231 814)	(231 814)	-	(231 814)
Płatności w formie akcji	-	-	1 027	-	-	1 027	-	1 027
Stan na 31 grudnia 2011 roku	145 848	234 799	1 283	2 229	141 671	525 830	-	525 830

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2012 roku	2011 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto przed opodatkowaniem		202 628	141 794
Korekty o:			
Amortyzację	34	50 683	30 330
Udział w (zyskach) / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	39	6 121	2 537
Odpis z tytułu utraty wartości firmy		45 000	180 017
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 458)	2 998
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 482	1 775
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji		3 179	651
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	37	(17 656)	14 886
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		292 979	374 988
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę		(21 380)	52 428
Zmiana stanu zapasów		205 998	(77 804)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		36 676	13 981
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(137 601)	310 121
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów		11 274	(13 616)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę		(388 315)	(214 322)
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek		(49 025)	124 565
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	22	10 155	(20 286)
Inne korekty	43	82	1 024
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(39 157)	551 079
Zapłacony podatek dochodowy		(4 990)	(199 675)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(44 147)	351 404

Warszawa, 15 marca 2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

		Rok zakończony 31 grudnia	
Nota		2012 roku	2011 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 208	4 916
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(24 118)	(15 600)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		-	8 899
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		4 676	(1)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(82 510)	(224 092)
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	14 013
Dywidendy otrzymane		21	-
Odsetki otrzymane		30	197
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(98 693)	(211 668)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Kredyty i pożyczki otrzymane		59 127	42 082
Spłaty kredytów i pożyczek		(51 342)	(56 575)
Dywidendy wypłacone		(280 065)	(231 814)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(14 409)	(12 661)
Odsetki zapłacone		(4 296)	(1 787)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(290 985)	(260 755)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		(433 825)	(121 019)
Różnice kursowe netto		83	(40)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	22	1 740 488	1 861 547
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	22	1 306 746	1 740 488
Środki pieniężne grup do zbycia		-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY GRUPY OGÓŁEM		1 306 746	1 740 488

Warszawa, 15 marca 2013 roku

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 i inne. Poza prowadzeniem działalności budowlanej, 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 Ferrovial SA, z siedzibą w Madrycie, Hiszpania.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 15 marca 2013 roku.

1.1 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2012 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. 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 2012 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 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane 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 oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 15 marca 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

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

Według szacunków Grupy, w/w standardy 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 miałyby 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 notce 23.

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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje 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.

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

Nabycia jednostek nieznajdujących się pod wspólną kontrolą

Na dzień nabycia nadwyżka sumy obejmującej:

- wynagrodzenie przekazane, wyceniane na dzień przejęcia według wartości godziwej;
- zapłatę warunkową, wycenioną na dzień przejęcia według wartości godziwej;
- wartość udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej wyceniana albo w wartości godziwej lub proporcjonalnie do udziałów w zidentyfikowanych aktywach netto;
- w przypadku połączeń jednostek przeprowadzanych etapowo, wyceniona na dzień przejęcia wartość godziwa udziałów uprzednio posiadanych przez przejmującego w jednostce przejmowanej;

nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto na dzień nabycia, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w MSSF 3 jest ujmowana jako wartość firmy.

Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

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.

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 według 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

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

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 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 udziałom nie dającym kontroli.

Transakcje z udziałami niedającymi kontroli nieskutkujące zmianami kontroli

Transakcje z udziałami niedającymi kontroli 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.

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.

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

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.

Różnice kursowe dotyczące 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 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:

- | | |
|---|-------------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów | 40 – 78 lat |
| • 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:

- | | |
|---|-------------|
| • prawo wieczystego użytkowania gruntów | 40 – 78 lat |
| • 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 jest nadwyżką sumy obejmującej:

- wynagrodzenie przekazane, wyceniane na dzień przejęcia według wartości godziwej;
- zapłatę warunkową, wycenioną na dzień przejęcia według wartości godziwej;
- wartość udziałów nie dających kontroli w jednostce przejmowanej wyceniana w wartości godziwej lub proporcjonalnie do udziałów w zidentyfikowanych aktywach netto;
- w przypadku połączeń jednostek przeprowadzanych etapowo, wyceniona na dzień przejęcia wartość godziwa udziałów uprzednio posiadanych przez przejmującego w jednostce przejmowanej;

nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto na dzień nabycia, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w MSSF 3.

Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

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 wpływ pieniężny, w znacznym stopniu niezależny 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 równej 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 wpływ pieniężny w znacznym stopniu niezależny 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.

Materiały wyceniane są według ceny nabycia, ustalonej jako średnia ważona cen materiałów, 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, inwestycje 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).

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

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.

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 aktywów ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami w rachunku zysków i strat. Aktywa 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.

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

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 ujmują 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 ujmują 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 (zamortyzowanego 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 nocie 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 własny przypisany udziałom nie dającym kontroli

Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli 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) udziałów niedających kontroli.

2.17 Świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy prowadzą programy wypłaty 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 Płatności w formie akcji

Ferrovial SA prowadzi własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Grupy świadczą usługi Spółce oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe Ferrovial SA. Zgodnie z KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych Ferrovial SA jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

2.19 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).

2.20 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 przeniesienia na nabywcę wszystkich istotnych ryzyk i korzyści wynikających z 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.

2.21 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”.

2.22 Kontrakty deweloperskie

Przychody ze sprzedaży produkcji deweloperskiej rozpoznawane są w momencie przekazania na finalnego odbiorcę kontroli, wszystkich znaczących ryzyk oraz korzyści wynikających z posiadania nieruchomości. Spółka uznaje, że transfer ryzyk, kontroli i korzyści następuje w chwili podpisania aktu notarialnego przeniesienia własności do nabywanej nieruchomości.

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 wyroby gotowe w proporcji udziału sprzedawanego lokalu w łącznym metrażu danego typu lokali.

2.23 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.

2.24 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.

2.25 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 wyceniane 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.

2.26 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 oraz korekta poprzedniego okresu sprawozdawczego

Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku, Grupa amortyzuje prawo wieczystego użytkowania gruntów przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Uprzednio, jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2011, prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlegało amortyzacji. Powyższa zmiana zasad wyceny nie miała istotnego wpływu na wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania oraz wysokość zysku netto Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku uległo zmianie ze względu na modyfikację ustalonej prowizorycznie wartości godziwej aktywów netto Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (w szczególności aktywów i zobowiązań dotyczących kontraktów długoterminowych) oraz wprowadzonego odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Zmiana nie miała wpływu na wcześniejsze okresy sprawozdawcze, tym samym nie zaszła potrzeba prezentacji danych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

Szczegóły dotyczące powyższych zmian wg stanu na 31 grudnia 2011 roku zostały zamieszczone w nocy nr 8 oraz w tabeli (pozycje, w których nie zaszła zmiana, zostały pominięte):

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ****31 grudnia 2011 roku**

	po zmianach	przed zmianami	zmiana
Aktywa trwałe (długoterminowe)			(68 579)
Wartości niematerialne	7 489	13 117	(5 628)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	134 356	183 031	(48 675)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	312 032	326 308	(14 276)
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			(19 975)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	511 961	515 513	(3 552)
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	229 762	246 187	(16 425)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 919	13 917	2
RAZEM AKTYWA			(88 554)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ****31 grudnia 2011 roku**

	po zmianach	przed zmianami	zmiana
Kapitał własny			(185 280)
Zyski zatrzymane	141 671	326 951	(185 280)
Zobowiązania krótkoterminowe			96 726
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 037 987	941 261	96 726
RAZEM PASYWA			(88 554)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	po zmianach	przed zmianami	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	5 516 487	5 516 675	(188)
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(5 059 721)	(5 055 141)	(4 580)
Zysk brutto ze sprzedaży	456 766	461 534	(4 768)
Pozostałe koszty operacyjne	(234 619)	(54 602)	(180 017)
Zysk z działalności operacyjnej	134 651	319 436	(184 785)
Zysk brutto	141 794	326 579	(184 785)
Podatek dochodowy	(66 200)	(65 705)	(495)
Zysk netto za okres	75 594	260 874	(185 280)
z tego przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	75 594	260 874	(185 280)
udziałom niedającym kontroli	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	2,96	10,22	(7,26)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	po zmianach	przed zmianami	zmiana
Zysk netto za okres	75 594	260 874	(185 280)
Całkowite dochody za okres	76 212	261 492	(185 280)
z tego przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76 212	261 492	(185 280)
udziałom niedającym kontroli	-	-	-

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 obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie obcej oraz poprzez analizę wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie krajowej) jak i dla wszystkich kontraktów łącznie (globalna ekspozycja walutowa). Polityką Zarządu jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej netto na poszczególnych kontraktach. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa zabezpieczyła około 86% ekspozycji walutowej wynikającej z kontraktów zawartych z inwestorami w walucie obcej i około 85% ekspozycji walutowej wynikającej z wydatków w walucie obcej realizowanych w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie krajowej.

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 -10% / +10% na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2012 roku	
		Deprecjacja	Aprecjacja
	(tys.)	złotówki względem pozostałych walut	
		+10%	-10%
Kontrakty forward:			
– EUR	40 485	(12 274)	12 274
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	6 305	2 578	(2 578)
– USD	(6)	(2)	2
– GBP	69	35	(35)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(9 663)	9 663
Podatek odroczoney		1 836	(1 836)
Łącznie		(7 827)	7 827

(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 2011 roku	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+10%	-10%
Kontrakty forward:			
– EUR	43 044	(12 456)	12 456
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	(3 993)	(1 764)	1 764
– USD	(23)	(8)	8
– GBP	40	21	(21)
– RUB	7 325	78	(78)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(14 129)	14 129
Podatek odroczony		2 684	(2 684)
Łącznie		(11 445)	11 445

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 jako 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 „realnie możliwe” oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 na poziomie -1,0 / +1,0 punktu procentowego dla złotego oraz -0,50 / +0,50 punktu procentowego dla euro, dolara amerykańskiego oraz pozostałych walut. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych.

Poniżej podano wpływ na wynik roku i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2012 roku	
		+100 pb (PLN)	-100 pb (PLN)
		+50 pb (EUR, USD, inne waluty)	-50 pb (EUR, USD, inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		4 340	(4 442)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	19 202		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	161 143		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 309 279	12 874	(12 874)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(56 262)	(522)	522
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(37 414)	(374)	374
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		16 318	(16 420)
Podatek odroczony		(3 100)	3 120
Łącznie		13 218	(13 300)

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2011 roku	
		+100 pb (PLN) +50 pb (EUR, USD, inne waluty)	-100 pb (PLN) -50 pb (EUR, USD, inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		3 342	(3 266)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	37 883		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	150 122		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 759 378	17 360	(17 360)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(48 892)	(446)	446
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(62 685)	(539)	539
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		19 717	(19 641)
Podatek odroczony		(3 746)	3 732
Łącznie		15 971	(15 909)

W kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych pominięte zostały środki pieniężne w kasie i inne środki pieniężne.

Wycena kontraktów forward nie wykazuje wrażliwości na równoległe zmiany stóp procentowych przy niezmiennych kursach walutowych.

Ryzyko cenowe

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. Ryzyko cenowe materiałów nabywanych na rynku krajowym ocenia się jako umiarkowane, natomiast ryzyko cenowe związane z materiałami ropopochodnymi oraz stali szacuje się jako wysokie. 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. Największe ryzyko zmienności (wzrostu) cen materiałów występuje przy zamówieniach publicznych z uwagi na przedłużający się proces wyboru Generalnego Wykonawcy. Dotyczy to okresu od momentu złożenia oferty do momentu wyboru i podpisania umowy przez Grupę, kiedy nie zawsze można zawierać dalsze zobowiązania i zabezpieczyć ceny.

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 przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Z wyjątkiem danych przedstawionych w nocie 53, 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 przedstawiona została w nocie 24. Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń 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 modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2012 oraz 2011 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.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	93 685	111 734
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 486 028	3 397 740
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 317 733)	(1 761 630)
Zadłużenie netto	1 261 980	1 747 844
Kapitał własny	433 130	525 830
Kapitał i zadłużenie netto	1 695 110	2 273 674
Wskaźnik dźwigni	74,45%	76,87%

6. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy 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 nocie 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 nocie 29.

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 czterokrotnie 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 niezakończonych usług 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 2012 oraz 2011 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

8. Zmiany ustalonej prowizorycznie wartości godziwej aktywów netto oraz utrata wartości firmy

W dniu 16 listopada 2011 roku Budimex SA stał się właścicielem Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. („PNI”) i uzyskał kontrolę nad spółką.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa nabytych środków trwałych oraz aktywów i zobowiązań związanych z wyceną kontraktów długoterminowych została ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3, par. 45.

Do dnia 16 listopada 2012 roku ostatecznie ustalono wartość godziwą aktywów i zobowiązań dotyczących wyceny kontraktów długoterminowych i środków trwałych oraz dokonano odpowiednich korekt w rozliczeniu prowizorycznym transakcji zakupu.

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

Wartości godziwe na moment nabycia oraz wartość firmy prowizorycznie ustalone wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 oraz 16 listopada 2012 przedstawia poniższa tabela (wartości w tysiącach złotych):

	Wartość godziwa na moment nabycia ustalona prowizorycznie wg stanu na dzień	
	16 listopada 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Oплата za nabycie		
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	225 017	225 017
Łącznie оплата za nabycie	225 017	225 017
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 338	1 338
Środki trwałe	148 723	148 723
Wartości niematerialne	3 689	9 317
- w tym wartość godziwa portfela zamówień zidentyfikowanego na moment nabycia	3 218	8 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	13 803
Zapasy	46 367	46 367
Należności i pozostałe aktywa	236 482	214 734
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(452 718)	(319 059)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(16 119)	115 223
Wartość firmy brutto	241 136	109 794
Odpis aktualizujący wartość firmy ujęty w roku 2011	(180 017)	-
Odpis aktualizujący wartość firmy ujęty w roku 2012	(45 000)	-
Wartość firmy po odpisie aktualizującym	16 119	109 794
Wartości na moment nabycia ustalone wg stanu na dzień		
	16 listopada 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(225 017)	(225 017)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce na moment nabycia	1 338	1 338
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(223 679)	(223 679)
Wartości na moment nabycia ustalone wg stanu na dzień		
	16 listopada 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Koszty związane z nabyciem spółki ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2011	4 544	4 544
- w tym podatek od czynności cywilnoprawnych	2 250	2 250
Przychody ze sprzedaży za okres za okres od momentu nabycia do 31 grudnia 2011 roku	62 947	63 135
Zysk (strata) netto za okres od momentu nabycia do 31 grudnia 2011 roku	(4 010)	1 252

Wartość należności brutto na moment nabycia spółki wynosiła 178 865 tysięcy złotych, wartość należności uznanych za nieściągalne i objętych odpisem wyniosła 478 tysięcy złotych.

Do dnia zakończenia rozliczenia prowizorycznego, tj. do 16 listopada 2012 roku zamortyzowano w pełni zidentyfikowaną na moment nabycia PNI wartość portfela zamówień w kwocie 3 218 tysięcy złotych.

Równocześnie z ustalaniem ostatecznej wartości godziwej aktywów i zobowiązań dotyczących kontraktów długoterminowych na moment nabycia, rozpoznano straty na kontraktach zawartych przed datą nabycia udziałów, tj. przed dniem 16 listopada 2011 roku, a których okres realizacji miał się zakończyć w roku 2014. W oparciu o sporządzoną przez Budimex SA wycenę udziałów spółki PNI podjęto decyzję o rozpoznaniu odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 180 017 tysięcy złotych na moment nabycia udziałów tj. na 16 listopada 2011 roku. Odpis aktualizujący został ujęty w IV kwartale 2011 roku, w linii „pozostałe koszty operacyjne” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i dotyczy segmentu Działalność budowlana.

Spółka PNI została określona jako samodzielny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną PNI jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. W wyliczeniach tych wykorzystano projekcje przepływów pieniężnych w okresie dziesięcioletnim (do 2020 roku), zatwierdzone przez Zarząd. Podstawą do prognozowania przepływów pieniężnych poza okres pięcioletni była intencja objęcia analizą całości nowej perspektywy Unii

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

Europejskiej dotyczącej funduszy strukturalnych (2014-2020), która ma znaczący wpływ na wysokość nakładów inwestycyjnych dotyczących podstawowej działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Stopa wzrostu użyta w wyliczeniach nie przewyższała długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży budowlanej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W wyliczeniach przyjęto marżę brutto dotyczącą nowych kontraktów na głównej działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne na poziomie pomiędzy 5%-9%. Zarząd ustalił budżetowaną marżę brutto dotyczącą nowych kontraktów na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Stopa dyskontowa wyniosła 11,1% (po ubruttowaniu). Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów. Wartość użytkowa obliczona na podstawie powyższych założeń wyniosła 45 000 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, ze względu na złożony w sierpniu 2012 roku przez Zarząd Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, stwierdzono, że wartość użytkowa PNI Sp. z o.o. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne wynosi zero i tym samym zdecydowano się na spisanie wartości firmy o kolejne 45 000 tysięcy złotych, tj. do wysokości 16 119 tysięcy złotych. Odpis aktualizujący został ujęty w II kwartale 2012 roku, w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i dotyczy segmentu Działalność budowlana.

Wniosek został przychylnie rozpatrzony przez sąd, który 13 września 2012 roku wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy – Pragi Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych na wniosek wierzycieli spółki wydał postanowienie o uchyleniu zarządu własnego Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej i o ustanowieniu zarządcy. Wraz z rozpoczęciem pracy przez zarządcę Grupa Budimex utraciła możliwość kontrolowania działalności spółki oraz dostęp do danych finansowych. Tym samym spółka została wyłączona z konsolidacji Grupy Budimex z dniem 30 listopada 2012 roku.

W wyniku dekonsolidacji spółki wyłączono skonsolidowaną wartość aktywów netto spółki przypadającą na Grupę Budimex w wysokości (96 592) tysiące złotych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za 12 miesięcy 2012 roku uwzględnia skonsolidowaną stratę netto spółki w wysokości 92 582 tysiące złotych. Efekt wpływu wyłączenia z konsolidacji Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. na pozostałą działalność operacyjną przedstawia poniższa tabela:

skonsolidowana wartość aktywów netto PNI	96 592
odpis aktualizujący wartość należności Grupy od PNI	(47 085)
odpis aktualizujący wartość udziałów posiadanych przez Grupę w PNI	(63 000)
wpływ wyłączenia PNI z konsolidacji na pozostałą działalność operacyjną (nota 36)	(13 493)

Poniżej zaprezentowano wartości aktywów i pasywów spółki PNI, pogrupowane w najważniejsze kategorie, na moment utraty kontroli:

Aktywa trwałe	98 051
Aktywa obrotowe	220 177
Kapitał własny	(96 592)
Zobowiązania długoterminowe	22 573
Zobowiązania krótkoterminowe	392 247

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w spółce PNI na dzień utraty kontroli, tj. na 30 listopada 2012 roku, wyniosła 28 942 tysiące złotych.

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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Danwood Sp. z o.o.	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Kolonia / Niemcy	100,00%	100,00%
PKZ Budimex GmbH	Kolonia / Niemcy	50,00%	50,00%
MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej	Warszawa / Polska	100,00% ¹	100,00%
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
SPV-BN 2 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA ²	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Autostrada SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Most Wschodni SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Autostrada A-1 SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c.	Warszawa / Polska	99,98%	99,98%
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	Warszawa / Polska	67,00%	67,00%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.	Warszawa / Polska	50,00%	50,00%
Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	30,00%	30,00%
Budimex A Sp. z o.o. ³	Warszawa / Polska	100,00%	-
Budimex B Sp. z o.o. ⁴	Warszawa / Polska	100,00%	-
Budimex C Sp. z o.o. ⁵	Warszawa / Polska	100,00%	-
Budimex D Sp. z o.o. ⁶	Warszawa / Polska	100,00%	-
Budimex E Sp. z o.o. ⁷	Warszawa / Polska	100,00%	-
Budimex PPP SA ⁸	Warszawa / Polska	100,00%	-

¹) Spółka została nabyta w dniu 16 listopada 2011 roku. Sąd postanowił o upadłości spółki z możliwością układu w dniu 13 września 2012 roku. Grupa Budimex straciła kontrolę nad spółką w dniu 30 listopada 2012 roku w wyniku odsunięcia zarządu własnego spółki oraz powołaniu przez sąd zarządcy.

²) Poprzednia nazwa spółki: Budimex Serwis SA. Zmiana nazwy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 5 grudnia 2012 roku.

³) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

⁴) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 13 kwietnia 2012 roku.

⁵) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 29 czerwca 2012 roku.

⁶) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

⁷) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

⁸) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 20 kwietnia 2012 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
- Mostostal Kraków SA
- Budimex Bau GmbH
- Budimex Budownictwo Sp. z o.o.
- Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej (spółka nabyta przez Budimex SA w dniu 16 listopada 2011 roku. W wyniku odwołania zarządu własnego w dniu 30 listopada 2012 roku Grupa Budimex straciła kontrolę nad spółką i tym samym spółka została z tym dniem wyłączona z konsolidacji).

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

- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- SPV-BN 1 Sp. z o.o.
- SPV-BN 2 Sp. z o.o.
- Budimex SA w części dotyczącej działalności deweloperskiej, w wyniku połączenia z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. dnia 13 sierpnia 2009 roku.

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

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

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

Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	5 441 153	321 958	314 549	-	6 077 660
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	164 840	462	-	(165 302)	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 605 993	322 420	314 549	(165 302)	6 077 660
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(5 120 034)	(214 181)	(283 574)	-	(5 617 789)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(126 253)	(34 634)	-	160 887	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów ogółem	(5 246 287)	(248 815)	(283 574)	160 887	(5 617 789)
Zysk brutto ze sprzedaży	359 706	73 605	30 975	(4 415)	459 871
Koszty sprzedaży	(11 329)	(8 711)	(4 400)	69	(24 371)
Koszty ogólnego zarządu	(182 118)	(13 635)	(11 306)	13 697	(193 362)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(58 627)	(14 583)	(182)	-	(73 392)
Zysk z instrumentów pochodnych	3 624	-	10 039	-	13 663
Zysk z działalności operacyjnej	111 256	36 676	25 126	9 351	182 409
Przychody / (koszty) finansowe netto, w tym:	15 510	6 194	4 636	-	26 340
- przychody z tytułu odsetek	55 747	7 015	2 014	(882)	63 894
- koszty z tytułu odsetek	(6 840)	(790)	(114)	882	(6 862)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(6 121)	-	(6 121)
Podatek dochodowy	1 781	(8 248)	(8 404)	(1 775)	(16 646)
Zysk netto	128 547	34 622	15 237	7 576	185 982

W 2012 roku przychody netto ze sprzedaży dla jednego odbiorcy wyniosły 2 482 969 tysięcy złotych i w całości dotyczyły segmentu budowlanego.

Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	5 007 553	247 797	261 137	-	5 516 487
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	185 235	425	-	(185 660)	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 192 788	248 222	261 137	(185 660)	5 516 487
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(4 642 289)	(182 012)	(235 420)	-	(5 059 721)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(153 848)	(23 965)	-	177 813	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów ogółem	(4 796 137)	(205 977)	(235 420)	177 813	(5 059 721)
Zysk brutto ze sprzedaży	396 651	42 245	25 717	(7 847)	456 766
Koszty sprzedaży	(12 535)	(8 526)	(3 508)	40	(24 529)
Koszty ogólnego zarządu	(127 663)	(11 739)	(9 654)	10 969	(138 087)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(154 142)	6 506	(645)	-	(148 281)
(Strata) z instrumentów pochodnych	(2 981)	-	(8 237)	-	(11 218)
Zysk z działalności operacyjnej	99 330	28 486	3 673	3 162	134 651
Przychody / (koszty) finansowe netto, w tym:	6 929	4 040	(1 289)	-	9 680
- przychody z tytułu odsetek	48 927	4 506	715	-	54 148
- koszty z tytułu odsetek	(4 502)	(755)	(37)	-	(5 294)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(2 537)	-	(2 537)
Podatek dochodowy	(56 685)	(5 994)	(2 919)	(602)	(66 200)
Zysk/(strata) netto	49 574	26 532	(3 072)	2 560	75 594

W 2011 roku przychody netto ze sprzedaży dla jednego odbiorcy wyniosły 2 895 580 tysięcy złotych i w całości dotyczyły segmentu budowlanego.

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

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat **za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(48 034)	(264)	(2 385)	(50 683)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności*	(46 549)	34	(80)	(46 595)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	123	(13 197)	(49)	(13 123)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe**	(67 916)	-	-	(67 916)
(Utworzenie) odpisów wartości firmy	(45 000)	-	-	(45 000)
Inne przychody / (koszty) niepieniężne***	97 365	(878)	(1 746)	94 741

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat **za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(27 681)	(532)	(2 117)	(30 330)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	452	(8)	(486)	(42)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	-	(404)	-	(404)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	(7 489)	-	-	(7 489)
(Utworzenie) odpisów wartości firmy	(180 017)	-	-	(180 017)
Inne przychody / (koszty) niepieniężne***	78 415	(1 456)	(4 496)	72 463

*) (Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności obejmuje również (47 085) tysięcy złotych prezentowanych w nocie 36 jako „wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji” – szczegóły zostały ujęte w nocie 8

**) (Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe obejmuje również (63 000) tysiące złotych prezentowane w nocie 36 jako „wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji” – szczegóły zostały ujęte w nocie 8

***) 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 2012 roku** przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 009 866	963 445	151 103	(5 755)	3 118 659
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	16 966	-	16 966
Nieprzypisane aktywa segmentu					312 586
Skonsolidowane aktywa ogółem					3 448 211
Zobowiązania segmentu	2 620 307	229 495	115 195	(49 826)	2 915 171
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					99 910
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					3 015 081
Nakłady inwestycyjne	106 011	484	2 435	(26)	108 904

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.

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

Aktywa i zobowiązania oraz nakłady inwestycyjne segmentów **na dzień 31 grudnia 2011 roku** przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	3 089 235	971 752	100 376	(30 323)	4 131 040
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	13 503	-	13 503
Nieprzypisane aktywa segmentu					318 017
Skonsolidowane aktywa ogółem					4 462 560
Zobowiązania segmentu	3 551 004	265 015	93 071	(84 094)	3 824 996
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					111 734
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					3 936 730
Nakłady inwestycyjne	275 207	261	2 573	(612)	277 429

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.

Informacje geograficzne

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

Do rynków wschodnich zaliczane są Ukraina oraz Estonia.

Do pozostałych rynków zaliczane są Wielka Brytania oraz Austria.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	2012	2011
Rynek krajowy	5 591 887	5 120 326
Rynek niemiecki	440 027	372 910
Rynki wschodnie	20 809	-
Pozostałe rynki	24 937	23 251
Ogółem	6 077 660	5 516 487

Aktywa trwałe

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Rynek krajowy	192 762	422 635
Rynek niemiecki	2 090	2 985
Rynki wschodnie	-	-
Pozostałe rynki	1	2
Ogółem	194 853	425 622

Nakłady inwestycyjne

	2012	2011
Rynek krajowy	108 325	277 053
Rynek niemiecki	579	373
Rynki wschodnie	-	-
Pozostałe rynki	-	3
Ogółem	108 904	277 429

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 budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012 roku	29 811	92 134	284 394	79 644	22 407	2 057	510 447
Zwiększenia:	-	1 929	17 769	4 847	1 553	120	26 218
– zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	-	680	16 186	4 512	1 553	1 492	24 423
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	1 164	1 399	125	-	(2 688)	-
– zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	1 316	1 316
– inne zwiększenia	-	85	184	210	-	-	479
Zmniejszenia:	(23 626)	(66 677)	(89 224)	(63 470)	(3 873)	(1 201)	(248 071)
– sprzedaż	-	-	(3 300)	(2 796)	(310)	-	(6 406)
– likwidacja, złomowanie	-	(5)	(6 409)	(2 097)	(467)	-	(8 978)
– zmiana składu Grupy	(23 582)	(66 250)	(79 330)	(58 525)	(3 021)	(1 168)	(231 876)
– różnice kursowe	-	-	(62)	(48)	(75)	-	(185)
– inne zmniejszenia	(44)	(422)	(123)	(4)	-	(33)	(626)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 roku	6 185	27 386	212 939	21 021	20 087	976	288 594
Umorzenie na 1 stycznia 2012 roku	-	(17 733)	(167 044)	(35 569)	(14 233)	-	(234 579)
Zmiany za okres:	-	8 575	28 815	21 576	78	-	59 044
– amortyzacja bieżąca (nota 34)	(548)	(3 142)	(30 350)	(8 585)	(2 700)	-	(45 325)
– sprzedaż	-	-	3 382	2 506	203	-	6 091
– likwidacja, złomowanie	-	5	6 409	1 797	456	-	8 667
– zmiana składu Grupy	540	11 400	49 006	25 613	2 072	-	88 631
– różnice kursowe	-	-	49	37	47	-	133
– inne	8	312	319	208	-	-	847
Umorzenie na 31 grudnia 2012 roku	-	(9 158)	(138 229)	(13 993)	(14 155)	-	(175 535)

(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 trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012 roku	-	(1 565)	-	-	(302)	-	(1 867)
– zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 roku	-	(1 565)	-	-	(302)	-	(1 867)
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	29 811	72 836	117 350	44 075	7 872	2 057	274 001
Wartość netto na 31 grudnia 2012 roku	6 185	16 663	74 710	7 028	5 630	976	111 192

(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 trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 roku	6 229	25 623	176 840	23 835	17 730	602	250 859
Zwiększenia:	23 582	67 235	121 409	60 284	7 251	1 455	281 216
– zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	-	218	41 917	2 597	4 111	1 041	49 884
– zmiana składu Grupy	23 582	66 122	79 156	57 606	3 050	1 158	230 674
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	895	249	-	-	(1 144)	-
– zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	400	400
– różnice kursowe	-	-	75	81	90	-	246
– inne zwiększenia	-	-	12	-	-	-	12
Zmniejszenia:	-	(724)	(13 855)	(4 475)	(2 574)	-	(21 628)
– sprzedaż	-	(723)	(11 237)	(4 348)	(815)	-	(17 123)
– likwidacja, złomowanie	-	-	(2 466)	(115)	(1 288)	-	(3 869)
– zmiana składu Grupy	-	-	(152)	(12)	(471)	-	(635)
– inne zmniejszenia	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 roku	29 811	92 134	284 394	79 644	22 407	2 057	510 447
Umorzenie na 1 stycznia 2011 roku	-	(7 603)	(109 628)	(12 661)	(12 507)	-	(142 399)
Zmiany za okres:	-	(10 130)	(57 416)	(22 908)	(1 726)	-	(92 180)
– amortyzacja bieżąca (nota 34)	-	(1 268)	(22 131)	(3 127)	(2 144)	-	(28 670)
– sprzedaż	-	279	11 079	2 200	810	-	14 368
– likwidacja, złomowanie	-	-	2 368	113	1 267	-	3 748
– zmiana składu Grupy	-	(9 141)	(48 661)	(22 035)	(1 607)	-	(81 444)
– różnice kursowe	-	-	(70)	(59)	(52)	-	(181)
– inne	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Umorzenie na 31 grudnia 2011 roku	-	(17 733)	(167 044)	(35 569)	(14 233)	-	(234 579)

(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 trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 roku	-	(1 565)	-	-	(302)	-	(1 867)
– zwiększenia/(zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 roku	-	(1 565)	-	-	(302)	-	(1 867)
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	6 229	16 455	67 212	11 174	4 921	602	106 593
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	29 811	72 836	117 350	44 075	7 872	2 057	274 001

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

	2012	2011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	43 426	26 905
Koszty ogólnego zarządu	1 712	1 569
Inne koszty	187	196
Ogółem	45 325	28 670

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

	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	48 722	35 865	81 605	67 533
Środki transportu	1 158	849	13 145	11 030
Inne środki trwałe	214	151	208	187
Ogółem	50 094	36 865	94 958	78 750

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na rzeczowych aktywach trwałych jednostek wchodzących w skład Grupy nie było ustanowionych zabezpieczeń, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 51 000 tysięcy złotych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych, na których zostały ustanowione zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 42 531 tysięcy złotych.

Łączna kwota otrzymanych bądź należnych odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone w 2012 roku wynosi 0 tysięcy złotych (w 2011 roku: 1 840 tysięcy złotych).

12. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Budynki i budowle	3 209	3 224
Inne nieruchomości	47	54
Nieruchomości inwestycyjne ogółem	3 256	3 278
<i>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</i>	<i>14 311</i>	<i>12 809</i>

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych w 2012 oraz 2011 roku przedstawiały się następująco:

	2012	2011
Stan na początek okresu		
Wartość brutto	5 816	5 792
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(2 538)	(2 409)
Wartość netto na początek okresu	3 278	3 383
Zmiany w ciągu roku		
Nabywanie	-	26
Zbycie	-	(1)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	125	-
Amortyzacja (nota 34)	(266)	(163)
Inne zmiany	119	33
Stan na koniec okresu		
Wartość brutto	6 365	5 816
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(3 109)	(2 538)
Wartość netto	3 256	3 278

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych obciążeń o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za rok 2012 i 2011 została ujęta w rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zrezygnowano ze zlecenia wycen nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów ze względu na niewielkie wahania cen na rynku oraz tym samym mało prawdopodobną utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały dokonane wyceny części nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów na kwotę 7 320 tysięcy złotych. Wyceny te potwierdziły, iż nie nastąpiła utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę.

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

	2012	2011
Przychody z opłat czynszowych	3 055	3 156
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	3 035	3 360
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	-	-

13. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012 roku	22 579	5 075	3 380	31 034
Zwiększenia:	1 018	1	-	1 019
– zakup	654	1	-	655
– rozliczenie zaliczek	364	-	-	364
Zmniejszenia:	(1 689)	(344)	(1)	(2 034)
– zmiana składu Grupy	(1 421)	-	-	(1 421)
– likwidacja	(245)	(10)	-	(255)
– różnice kursowe	(23)	(334)	(1)	(358)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 roku	21 908	4 732	3 379	30 019
Umorzenie na 1 stycznia 2012 roku	(20 160)	(3 231)	(154)	(23 545)
Zmiany za okres:	(151)	(106)	(3 225)	(3 482)
– amortyzacja bieżąca (nota 34)	(1 529)	(337)	(3 226)	(5 092)
– zmiana składu Grupy	1 120	-	-	1 120
– likwidacja	245	10	-	255
– różnice kursowe	13	221	1	235
Umorzenie na 31 grudnia 2012 roku	(20 311)	(3 337)	(3 379)	(27 027)
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	2 419	1 844	3 226	7 489
Wartość netto na 31 grudnia 2012 roku	1 597	1 395	-	2 992

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 roku	19 611	4 551	160	24 322
Zwiększenia:	3 069	524	3 220	6 813
– zmiana składu Grupy	1 422	-	3 218*	4 640
– zakup	787	60	-	847
– przekazanie zaliczek	843	-	-	843
– różnice kursowe	17	464	2	483
Zmniejszenia:	(101)	-	-	(101)
– zmiana składu Grupy	(61)	-	-	(61)
– likwidacja	(40)	-	-	(40)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 roku	22 579	5 075	3 380	31 034
Umorzenie na 1 stycznia 2011 roku	(18 150)	(2 597)	(141)	(20 888)
Zmiany za okres:	(2 010)	(634)	(13)	(2 657)
– amortyzacja bieżąca (nota 34)	(1 138)	(348)	(11)	(1 497)
– zmiana składu Grupy	(895)	-	-	(895)
– likwidacja	40	-	-	40
– różnice kursowe	(15)	(286)	(2)	(303)
– inne	(2)	-	-	(2)
Umorzenie na 31 grudnia 2011 roku	(20 160)	(3 231)	(154)	(23 545)
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	1 461	1 954	19	3 434
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	2 419	1 844	3 226	7 489

*) wartość godziwa portfela zamówień zidentyfikowanego na moment nabycia spółki (patrz nota 8)

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

	2012	2011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 020	644
Koszty ogólnego zarządu	1 051	848
Inne koszty	21	5
Ogółem	5 092	1 497

Grupa nie posiada istotnych wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

W 2012 oraz 2011 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 73 237 tysięcy złotych składa się z wartości firmy w całości dotyczącej spółki Budimex Dromex SA, która została połączona z Budimeksem SA w dniu 16 listopada 2009 roku.

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości wynosi 134 356 tysięcy złotych i składa się z wartości firmy spółki Budimex Dromex SA w kwocie 73 237 tysięcy złotych oraz z wartości firmy spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w kwocie 61 119 tysięcy złotych. Wartość firmy spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku uległa zmianie w wyniku zakończenia rozliczenia prowizorycznego nabycia spółki oraz w wyniku dokonania odpisu aktualizującego w porównaniu z wartością zaprezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (nota 3). W II kwartale 2012 roku został dokonany dalszy odpis aktualizujący wartość firmy Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w kwocie 45 000 tysięcy złotych, a z dniem 30 listopada 2012, w związku z utratą kontroli nad spółką, pozostała wartość firmy przypadająca na spółkę została wyłączona z konsolidacji.

Test na utratę wartości 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 w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni 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 6,2% a 7,5%, natomiast wykorzystana stopa dyskontowa wyniosła 10% (po ubruttowaniu). 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, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, Zarząd stwierdził, że nie ma potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

15. Wspólne przedsięwzięcia**Współkontrolowane podmioty**

Grupa Budimex posiada trzydziestoprocentowy udział w spółce Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o. Grupa Budimex współkontroluje spółkę Budimex 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”. Grupa Budimex posiada również pięćdziesięcioprocentowy udział w spółce Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j. Spółka ta została powołana do realizacji kontraktu na zaprojektowanie i wybudowanie autostrady A1 na odcinku Stryków – Pyrzowice. W dniu 21 lipca 2010 roku powstała spółka Budimex SA Ferrovia Agroman SA s.c., w której Grupa Budimex posiada 99,98% udziału. Spółka ta została powołana do realizacji kontraktu „Przebudowa/Modernizacja drogi startowej DS-1, dróg kołowania, drogi patrolowej i drogi p.poż w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie”.

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe	0	41
Aktywa obrotowe	10 246	21 299
Aktywa ogółem	10 246	21 340
Zobowiązania długoterminowe	13 212	13 736
Zobowiązania krótkoterminowe	12 345	15 695
Zobowiązania ogółem	25 557	29 431
Aktywa netto	(15 311)	(8 091)
	2012	2011
Przychody ogółem	589	32 382
Koszty ogółem	(292)	(37 147)
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Zysk / (strata) netto	297	(4 765)
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Proporcjonalny udział w przyszłych zobowiązaniach wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Proporcjonalny udział w zobowiązaniach warunkowych wspólnego przedsięwzięcia	-	865

Wspólnie kontrolowana działalność

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferrovial:		
Projekt i wykonanie suszarni i spalarni osadów w Olsztynie	65%	65%
Budowa oczyszczalni ścieków w Szczecinku	51%	51%
Modernizacja oczyszczalni ścieków Klimzowiec	50%	50%
Oczyszczalnia ścieków we Wrocławiu	50%	50%
Zagospodarowanie biogazu i termiczne suszenie osadów w Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu	40%	40%
Rozbudowa i modernizacja (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie – Terminal II	37%	37%
Konsorcja z podmiotami pozostałymi:		
Modernizacja szpitala w Koszalinie	96%	96%
Budowa lądowiska śmigłowców - szpital w Bydgoszczy	80%	80%
Budowa Wojewódzkiego Szpitala Dziecięcego w Bydgoszczy	51%	51%
Budowa drugiego terminala pasażerskiego portu lotniczego w Gdańsku	51%	51%
Zaprojektowanie i wykonanie modernizacji linii kolejowej Warszawa-Łódź etap II odcinek Warszawa Zachodnia – Skierniewice*	-	64%
Roboty budowlane podstawowe liniowe na odcinku Wrocław – Grabiszyn - Skokowa i Żmigród - granica województwa dolnośląskiego*	-	42%
Modernizacja linii kolejowej nr 357 Sulechów – Luboń*	-	72%
Kompleksowe wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach Gdańskiego projektu komunikacji miejskiej - Etap III A*	-	78%
Modernizacja regionalnej linii kolejowej 402 Goleniów - Kołobrzeg wraz z budową łącznicy do Portu Lotniczego Szczecin Goleniów*	-	69%
Modernizacja linii kolejowej E30, etap II, odcinek: Krzeszowice - Kraków Główny Towarowy*	-	63%
Budowa przejścia granicznego w Dołhobyczowie	32%	-
Aranżacja strefy VIP – terminal T-2 Port Lotniczy Gdańsk	37%	-
Budowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku	50%	-

* kontrakty realizowane przez spółkę Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o., nad którą Grupa straciła kontrolę dnia 30 listopada 2012 roku

(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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe	125	249
Aktywa obrotowe	321 988	377 445
Zobowiązania długoterminowe	26 874	6 374
Zobowiązania krótkoterminowe	202 452	414 049
Zobowiązania warunkowe	53 716	90 246
Rachunek zysków i strat	2012	2011
Przychody ogółem	176 183	204 650
Koszty ogółem	(166 865)	(178 029)

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, co stało się przedmiotem postępowania sądowego. W dniu 23 sierpnia 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości skargę PPL o uchylenie wyroku częściowego Sądu Arbitrażowego, a tym samym wymagalne stało się roszczenie zasądzone wyrokiem, które wraz z odsetkami ustawowymi od nieterminowych płatności w części przypadającej na Budimex SA wynosiło 35 168 tysięcy złotych (z czego kwota 21 612 tysięcy złotych stanowiła zwrot gwarancji dobrego wykonania). Kwota została przekazana na rachunek Budimex SA w dniu 28 września 2012 roku, co zostało szerzej opisane w notcie 51.

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 2012 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w notcie 51.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu 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 99 870 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 98 258 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 142 095 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku (140 483 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku). Ze względu na toczące się postępowania sądowe oraz fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowe Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami ostateczny wynik z realizacji kontraktu może ulec zmianie.

16. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	2012	2011
Stan na początek okresu	13 503	16 040
– w tym wartość firmy	-	-
Nabycie udziałów	9 605	-
Udział w zyskach / (stratach)* (nota 39)	(6 121)	(2 537)
Wyплаты dywidendy przez jednostki stowarzyszone	(21)	-
Stan na koniec okresu	16 966	13 503
– 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 2012 roku udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności został skorygowany o kwotę (816) tysięcy złotych, natomiast w 2011 o kwotę 140 tysięcy złotych.

Wykaz podmiotów stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)	
		31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	30,78%	30,78%
PPHU Promos Sp. z o.o.	Kraków / Polska	25,53%	25,53%
FBSerwis SA	Warszawa / Polska	49,00%	-

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

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk / (strata) netto
31 grudnia 2012 roku				
Elektromontaż Poznań SA	80 848	44 258	110 386	(6 916)
PPHU Promos Sp. z o.o.	9 670	2 592	9 834	215
FBSerwis SA	22 042	9 036	3 759	(6 594)
	112 560	55 886	123 979	(13 295)
Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk / (strata) netto
31 grudnia 2011 roku				
Elektromontaż Poznań SA	93 850	41 859	122 805	(8 907)
PPHU Promos Sp. z o.o.	10 756	4 359	15 644	250
FBSerwis SA	-	-	-	-
	104 606	46 218	138 449	(8 657)

Udział Grupy Budimex w zobowiązaniach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 2 372 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 25 698 tysięcy złotych. Udział Grupy Budimex w należnościach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 803 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1 181 tysięcy złotych.

17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2012	2011
Stan na początek okresu	12 146	23 955
Zwiększenia:	9 905	412
– nabycie	9 905	412
Zmniejszenia	(4 916)	(12 221)
– odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (nota 38)*	(4 916)	(7 489)
– likwidacja	-	(56)
– inne **	-	(4 676)
Stan na koniec okresu	17 135	12 146
w tym:		
– długoterminowe	17 135	12 146
– krótkoterminowe	-	-

*) dotyczy spółki Inversora de Autopistas del Levante S.L.

**) dotyczy obniżenia kapitału w spółce Autostrada Południe SA w wyniku wykupu akcji własnych w celu ich umorzenia

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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pochodne instrumenty finansowe (nota 19)	5 724	141
Ogółem	5 724	141

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

	2012	2011
Stan na początek okresu	-	14 017
Sprzedaż	-	(14 013)
Korekta naliczonych odsetek	-	(4)
Stan na koniec okresu	-	-
– w tym w jednostkach powiązanych	-	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała dłużnych papierów wartościowych.

19. 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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia tabela zamieszczona poniżej:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward	5 724	141	257	12 330

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 40 485 tysięcy euro, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 43 044 tysięcy euro. Na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych.

Kursy forward sprzedaży/kupna dla transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2012 roku, zawartych w euro, zawierały się w przedziale: 4,1070 - 4,5940 euro/złoty (na dzień 31 grudnia 2011 roku zawierały się w przedziale: 4,0379 - 4,5790 euro/złoty). Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych otwartych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił od 24 do 353 dni (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił od 26 do 423 dni).

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Struktura wiekowa		
– poniżej 1 roku	5 724	141
– od 1 do 2 lat	-	-
– od 2 do 5 lat	-	-
– powyżej 5 lat	-	-
Ogółem	5 724	141

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Struktura wiekowa		
– poniżej 1 roku	257	12 330
– od 1 do 2 lat	-	-
– od 2 do 5 lat	-	-
– powyżej 5 lat	-	-
Ogółem	257	12 330

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Należności długoterminowe		
Inne należności niefinansowe	-	24
Należności długoterminowe netto	-	24
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	98	96
Należności długoterminowe brutto	98	120
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	335 926	449 963
Zaliczki przekazane	27 183	34 139
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 777	15 052
Inne należności	30 950	12 807
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	401 836	511 961
Odpis aktualizujący wartość należności	131 248	98 839
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	533 084	610 800
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto	401 836	511 985

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 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 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

	2012	2011
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	98 935	102 176
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 36)*	60 279	14 105
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 36)	(13 541)	(14 063)
Odwrócone w pozostałe przychody finansowe (nota 38)	(143)	-
Wykorzystane	(10 040)	(5 016)
Różnice kursowe	(841)	1 424
Zmiana składu Grupy	(3 101)	311
Inne	(202)	(2)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	131 346	98 935

* w tym 47 085 tysięcy złotych w nocie 36 zostało ujęte w pozycji „wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji” – szczegóły zostały ujęte w nocie 8

Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

Poniższa tabela prezentuje analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, niespłacone w okresie:		
– do 1 miesiąca	26 532	49 656
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 750	33 080
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 312	2 038
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38 160	156
– powyżej 1 roku	5 245	1 728
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	81 999	86 658

21. Zapasy

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Materiały	121 494	283 794
Półprodukty i produkty w toku	160 567	243 459
Produkty gotowe	156 683	40 014
Towary	437 462	548 291
Wartość netto zapasów na koniec okresu	876 206	1 115 558
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	23 543	12 489
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	899 749	1 128 047

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	2012	2011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	12 489	12 792
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 36)	13 246	4 965
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 36)	(123)	(4 561)
Zmiana stanu Grupy	(269)	392
Wykorzystane	(1 800)	(1 099)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	23 543	12 489

Przyczyny odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy zostały zaprezentowane poniżej:

	2012	2011
Sprzedaż zapasów	-	20
Wzrost wartości odzyskiwalnej	-	4 541
Złomowanie zapasów	123	-
Ogółem	123	4 561

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na zapasach jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 72 515 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku - w kwocie 365 273 tysiące złotych. Wartość bilansowa zapasów, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 117 318 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku 366 619 tysięcy złotych.

Łączna wartość odsetek skapitalizowanych w zapasach Grupy (w spółkach deweloperskich) na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 2 046 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1 677 tysięcy złotych. W 2012 roku spółki skapitalizowały w zapasach odsetki w wysokości 2 397 tysięcy złotych, natomiast w 2011 roku spółki skapitalizowały odsetki w zapasach w kwocie 925 tysięcy złotych. Średnie oprocentowanie kredytów zaciągniętych w celu finansowania zapasów w 2012 roku kształtowało się na poziomie 6,47% (w 2011 roku: 6,56%).

Wartość zapasów, których wykorzystania / sprzedania oczekuje się w okresie przekraczającym 12 miesięcy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 517 122 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 626 633 tysiące złotych.

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

Zapasy o wartości 697 044 tysięcy 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.

W celu weryfikacji wartości rynkowej posiadanych aktywów Zarząd zlecił wycenę części zapasów firmie zewnętrznej – Ernst & Young Real Estate Sp. z o.o. Wartość rynkowa zapasów na 31 grudnia 2012 roku ustalona na podstawie wycen dokonanych przez rzeczoznawcę oraz na podstawie wycen przygotowanych wewnętrznie przekracza wartość bilansową wycenianych zapasów. Na podstawie powyższych wycen Zarząd stwierdził, iż nie są konieczne korekty z tytułu 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.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w kasie	25	73
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 309 279	1 759 378
– rachunki bieżące	40 713	14 108
– depozyty overnight (jednodniowe)	118 954	246 004
– inne depozyty	1 147 755	1 498 953
– lokaty w spółkach deweloperskich na rachunkach powierniczych	1 857	313
Inne środki pieniężne	8 429	2 179
Środki pieniężne, razem	1 317 733	1 761 630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(10 987)	(21 142)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 306 746	1 740 488

Saldo środków pieniężnych obejmuje środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów w wysokości 34 098 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 71 469 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 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 2 do 61 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2012 roku 4,27% p.a. dla depozytów w PLN (31 grudnia 2011 roku: 4,62% p.a. dla depozytów w PLN, 0,30% p.a. dla depozytów w EUR). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 17 dni (31 grudnia 2011 roku: 29 dni).

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Rachunki powiernicze w spółkach deweloperskich	1 857	313
Zablokowane rachunki projektów deweloperskich	8 981	20 811
Inne	149	18
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ogółem	10 987	21 142

W 2012 roku Grupa przejęła środki pieniężne w wysokości 6 707 tysięcy złotych w wyniku realizacji gwarancji (w 2011: 10 879 tysięcy złotych).

23. 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 2012 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli. Wartości te były identyczne na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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.

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 2012 roku przedstawia się następująco:

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.

24. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	48 164	25 075
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 803	48 906
	75 967	73 981
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	8 098	23 817
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 611	13 779
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych	-	137
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek krótkoterminowych	9	20
	17 718	37 753
Razem	93 685	111 734

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

	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*
– do 1 roku	8 107	11 310	23 974	27 021
– powyżej 1 roku do 3 lat	48 164	51 128	25 075	27 494
– powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-
– powyżej 5 lat	-	-	-	-
	56 271	62 438	49 049	54 515

*) obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek; na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 zobowiązania 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.

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 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.)			
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"	Warszawa	15 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2016	1. hipoteka kaucyjna 150% na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości do kwoty 90 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych 3. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo
Getin Noble Bank SA	Warszawa	39 500	PLN	38 493	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 59 250 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu
Getin Noble Bank SA	Warszawa	33 000	PLN	9 671	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 49 500 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu
Getin Noble Bank SA	Warszawa	25 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 37 500 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu

48 164

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 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.)			
Bank Millennium SA	Warszawa	31 000	PLN	2 542	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2013	1. hipoteka 170% do kwoty 52 700 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunku rozliczeniowego w wysokości 150% kwoty kredytu
Pekao SA	Warszawa	87 870	PLN	10 079	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 131 806 tysięcy złotych 2. pełnomocnictwo do rachunków i zastaw rejestrowy na prawach z umowy rachunków bankowych 3. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży, umowy o generalne wykonawstwo, umowy o wykonanie projektu oraz gwarancji korporacyjnej
Getin Noble Bank SA	Warszawa	39 500	PLN	12 454	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 59 250 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"	Warszawa	23 100	PLN	-	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2014	1. hipoteka na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości do kwoty 90 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych 3. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"	Warszawa	15 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2016	1. hipoteka na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości do kwoty 90 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych 3. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo

25 075

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2012 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	-	PLN	WIBOR 1M + marża	06.02.2013	brak
Societe Generale SA	Warszawa	50 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1M + marża	27.11.2013	brak
pozostałe kredyty i pożyczki								
Cintra Infraestructuras SA	Madryt	8 098	1 981€	8 107 (w tym odsetki: 9)	1 983€ (w tym odsetki: 2€)	EURIBOR 12M + marża	01.12.2013	brak
				8 107				

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2011 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	-	PLN	WIBOR 1M + marża	07.02.2012	brak
Pekao SA	Warszawa	60 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2012	1. cesja wierzytelności na kontraktach do wysokości 65 000 tysięcy złotych 2. hipoteka łączna na nieruchomościach do wysokości 30 000 tysięcy złotych 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. weksel własny in blanco do wysokości 30 000 tysięcy złotych 5. cesja praw z polisy na majątku stanowiącym zabezpieczenie kredytu 6. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w Pekao SA
pozostałe kredyty i pożyczki								
Bank Millennium SA	Warszawa	31 000	PLN	1 779	PLN	WIBOR 1M + marża	w ratach do 30.11.2013	1. hipoteka 170% do kwoty 52 700 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunku rozliczeniowego w wysokości 150% kwoty kredytu
Pekao SA	Warszawa	87 870	PLN	1 057 (w tym odsetki: 62)	PLN	WIBOR 1M + marża	w ratach do 31.01.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 131 806 tysięcy złotych 2. pełnomocnictwo do rachunków i zastaw rejestrowy na prawach z umowy rachunków bankowych 3. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży, umowy o generalne wykonawstwo, umowy o wykonanie projektu oraz gwarancji korporacyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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.)			
Getin Noble Bank SA	Warszawa	39 500	PLN	5 (odsetki)	PLN	WIBOR 1M + marża	w ratach do 31.12.2014	1. hipoteka 150% do kwoty 59 250 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu
PKO BP SA	Warszawa	77 500	PLN	12 602 (w tym odsetki: 70)	PLN	WIBOR 1M + marża	w ratach do 31.12.2014	1. hipoteka 170% do kwoty 131 750 tysięcy złotych 2. przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, umów sprzedaży i umowy o generalne wykonawstwo 3. pełnomocnictwo do rachunków bankowych dotyczących projektu
HSBC Bank Polska SA	Warszawa	11 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1M + marża	25.09.2012	1. cesja wierzytelności na kontraktach do wysokości 21 000 tysięcy złotych 2. hipoteka łączna do wysokości 21 000 tysięcy złotych 3. cesja praw z polisy na majątku stanowiącym zabezpieczenie kredytu 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Cintra Infraestructuras SA	Madryt	8 511	1 927€	8 531 (w tym odsetki: 20)	1 931€ (w tym odsetki: 4€)	EURIBOR 12M + marża	01.12.2012	brak zabezpieczeń
				23 974				

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku były następujące:

	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe i pożyczki	6,11%	1,33%	6,32%	2,79%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,04%	-	5,86%	4,55%

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Spółki Grupy zawarły z Millenium Leasing Sp. z o.o. oraz z Konica Minolta Business Solutions Polska Sp. z o.o. („Finansujący”) umowy leasingu finansowego dotyczące finansowania głównie maszyn i urządzeń technicznych, a także środków transportu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość netto maszyn i urządzeń technicznych użytkowanych w leasingu finansowym wynosiła 35 865 tysięcy złotych, natomiast środków transportu 849 tysięcy złotych oraz innych środków trwałych 151 tysięcy złotych (patrz nota 11). Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 48 - 60 miesięcy. Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań wobec Finansujących spółki Grupy mają 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 2012 roku wynoszą:

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
– poniżej 1 roku	11 469	9 611
– od 1 do 5 lat	30 035	27 803
– powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	41 504	37 414
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(4 090)	-
Wartość bieżąca	37 414	37 414

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.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 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	579 923	880 162
Koszty niezafakturowane	517 760	523 994
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	140 985	204 027
Zobowiązania z tytułu rozliczenia konsorcjów	36 834	62 791
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 864	15 398
Inne zobowiązania	3 228	11 867
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	1 287 594	1 698 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	1 287 594	1 698 239

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Z tytułu niewykorzystanych urlopów	29 004	28 486
Z tytułu premii pracowniczych	121 597	127 005
Z tytułu kosztów zakończenia kontraktów	9 893	6 711
Inne	1 114	29
Ogółem	161 608	162 231

27. Odroczony podatek dochodowy

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	217 051	233 240
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	161 009	153 258
Ogółem	378 060	386 498
Kompensata	(66 409)	(74 466)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	311 651	312 032
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	41 630	45 619
– przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	24 779	28 847
Ogółem	66 409	74 466
Kompensata	(66 409)	(74 466)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-

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

	2012	2011
Stan na początek roku	312 032	357 343
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego (nota 40)	(3 138)	(45 156)
Inne (w tym zmiana składu Grupy)	2 757	(155)
Stan na koniec roku	311 651	312 032

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 2012 roku ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 3 990 tysięcy złotych (31 grudnia 2011 roku: wynoszą 44 791 tysięcy złotych) i wygasają: 1 473 tysięcy złotych w 2013 roku oraz 2 517 tysięcy złotych w 2017 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 2011 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2011 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2012 roku
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	202 830	3 512	206 342	(100 122)	106 220
Koszty kontraktów związane z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów	48 430	(13 862)	34 568	9 562	44 130
Zobowiązania – koszty niezafakturowane	48 827	4 110	52 937	(59)	52 878
Strata podatkowa	4 630	4 466	9 096	49 152	58 248
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 609	7 546	26 155	3 410	29 565
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	31 509	442	31 951	(2 935)	29 016
Należności – odpisy aktualizujące	14 372	(479)	13 893	2 692	16 585
Rozliczenia z tytułu premii pracowniczych	24 976	(1 223)	23 753	(1 013)	22 740
Zobowiązania – niewykorzystane urlopy	3 567	1 630	5 197	114	5 311
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	1 154	(318)	836	(404)	432
Należności / zobowiązania – ujemne niezrealizowane różnice kursowe	386	517	903	(773)	130
Wycena transakcji terminowych	87	2 256	2 343	(2 294)	49
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników	1 104	5 013	6 117	(5 191)	926
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na rynku niemieckim	3 639	-	3 639	(1 591)	2 048
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	1 614	(148)	1 466	934	2 400
Odsetki od zobowiązań	262	140	402	302	704
Pozostałe	8 736	15	8 751	(2 073)	6 678
Odpis aktualizujący	-	(41 851)	(41 851)	41 851	-
Ogółem	414 732	(28 234)	386 498	(8 438)	378 060
Kompensata	(57 389)		(74 466)		(66 409)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	357 343		312 032		311 651

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

	Stan rezerw na 1 stycznia 2011 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2011 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2012 roku
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	41 179	3 560	44 739	(10)	44 729
Wycena transakcji terminowych	600	(573)	27	1 061	1 088
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	4 333	9	4 342	(747)	3 595
Należności / zobowiązania – dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	163	119	282	(105)	177
Należności – naliczone odsetki	449	147	596	74	670
Wycena aportu	706	-	706	-	706
Rezerwa na podatek na rynku niemieckim	2 289	3 552	5 841	(662)	5 179
Różnice w amortyzacji księgowej i podatkowej	109	1 306	1 415	(1 312)	103
Leasing	7 236	6 428	13 664	(3 502)	10 162
Inne	325	2 529	2 854	(2 854)	-
Ogółem	57 389	17 077	74 466	(8 057)	66 409
Kompensata	(57 389)		(74 466)		(66 409)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	-		-		-

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy spółek Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2012 roku korzystają tylko z jednego typu świadczeń pracowniczych – z odpraw emerytalno-rentowych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku pracownicy wybranych spółek z Grupy byli również uprawnieni do nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych.

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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Odprawy emerytalno – rentowe, w tym:	4 783	8 221
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	4 783	8 221
– zyski / (straty) aktuarialne nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
Nagrody jubileuszowe, w tym:	-	7 534
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	-	7 534
– zyski / (straty) aktuarialne nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
Odprawy pośmiertne, w tym:	-	674
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	-	674
– zyski / (straty) aktuarialne nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte na dzień bilansowy	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	4 783	16 429
w tym:		
– część długoterminowa	3 747	11 385
– część krótkoterminowa	1 036	5 044

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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Stopa dyskonta	3,59% - 3,74%	4,8% - 4,9%
Przewidywana inflacja	2,7%	3,0%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	1,9% - 3,9%	2,8% - 7,0%

Ostatnia wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Odprawy emerytalno – rentowe

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

	2012	2011
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	8 221	3 981
Koszty odsetek	238	159
Koszty bieżącego zatrudnienia	555	484
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	(307)	(423)
(Zyski) / straty aktuarialne	(421)	530
Zmiana składu Grupy	(3 503)	3 490
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	4 783	8 221

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

	2012	2011
Koszty bieżącego zatrudnienia	555	484
Koszty odsetek	238	159
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	(421)	530
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	372	1 173
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	264	404
– kosztów ogólnego zarządu	108	769

Nagrody jubileuszowe

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

	2012	2011
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	7 534	1 828
Koszty odsetek	-	80
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	159
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	-	(203)
(Zyski) / straty aktuarialne	-	-
Zmiana składu Grupy	(7 534)	7 461
Ograniczenia i rozliczenia programów świadczeń	-	(1 791)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	-	7 534

(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:

	2012	2011
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	159
Koszty odsetek	-	80
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Ograniczenia i rozliczenia programów świadczeń	-	(1 791)
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	-	(1 552)
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	(1 552)
– kosztów ogólnego zarządu	-	-

Odprawy pośmiertne

Zmiany stanu zobowiązania z tytułu odpraw pośmiertnych ujęte zostały w poniższej tabeli.

	2012	2011
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	674	-
Koszty odsetek	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wypłacone świadczenia	-	-
(Zyski) / straty aktuarialne	-	-
Zmiana składu Grupy	(674)	674
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	-	674

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Wzrost założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 375 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 449 tysięcy złotych.

29. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Sprawy sądowe	Kary i inne sankcje	Naprawy gwarancyjne	Restrukту- ryzacja	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	45 341	62 199	104 363	669	212 572
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 36)	2 728 ¹	24 944 ²	59 729	-	87 401
Zmiana klasyfikacji	-	-	845	-	845
Zmiana składu Grupy	370	12	2 168	-	2 550
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 36)	(7 309)	(28 439) ³	(6 886)	(27)	(42 661)
Wykorzystanie rezerw	(6 221)	(14 236)	(9 823)	(233)	(30 513)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	34 909	44 480	150 396	409	230 194
Stan na 1 stycznia 2012 roku	34 909	44 480	150 396	409	230 194
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 36)	3 782 ⁴	8 327 ⁵	44 671	36 096	92 876
Zmiana klasyfikacji	-	-	-	-	-
Zmiana składu Grupy	(379)	(3 172)	(1 664)	(4 008)	(9 223)
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 36)	(2 054) ⁶	(3 135) ⁷	(9 385)	(158)	(14 732)
Wykorzystanie rezerw	(370)	(3 584)	(13 393)	(24 187)	(41 534)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	35 888	42 916	170 625	8 152	257 581

¹⁾ w tym 224 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia oraz 379 tysięcy złotych ujęte w kosztach finansowych²⁾ w tym 1 485 tysięcy złotych ujęte w kosztach finansowych³⁾ w tym 1 138 tysięcy złotych ujęte jako pomniejszenie kosztów finansowych⁴⁾ w tym 124 tysięcy złotych ujęte w kosztach finansowych oraz 370 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia⁵⁾ w tym 1 091 tysięcy złotych ujęte w kosztach finansowych⁶⁾ w tym 462 tysięcy ujęte jako pomniejszenie kosztów finansowych⁷⁾ w tym 19 tysięcy ujęte jako pomniejszenie kosztów finansowych

W trakcie roku 2012 spółka Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. utworzyła rezerwę w kwocie 28 133 tysięcy złotych na koszty restrukturyzacji, z czego do momentu utraty kontroli nad spółką wypłacono 24 125 tysięcy złotych. Pozostała kwota utworzonych dodatkowych rezerw restrukturyzacyjnych dotyczy spółki Budimex SA w związku z przyszłą sytuacją na rynku budowlanym.

Utworzenie / (odwrócenie) rezerw na sprawy sądowe i odszkodowania oraz rezerw na restrukturyzację zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 36), natomiast utworzenie / (odwrócenie) rezerw na naprawy gwarancyjne – w kosztach operacyjnych.

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Długoterminowe	141 521	124 665
Krótkoterminowe	116 060	105 529
	257 581	230 194

30. 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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę, w tym:	227 490	229 762
– wycena kontraktów	227 490	229 762
Zobowiązania		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym:	534 870	1 037 987
– wycena kontraktów	306 431	542 176
– rezerwa na straty na kontraktach	228 439	495 811
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 31)	70 324	135 092

Wybrane skonsolidowane dane – rachunek zysków i strat

	2012	2011
Przychody z tytułu umów o budowę	5 231 164	4 821 129
Koszty z tytułu umów o budowę	4 907 824	4 464 271
Zysk brutto	323 340	356 858

31. Otrzymane zaliczki

Zaliczki otrzymane przez spółki Grupy obejmują:

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Zaliczki na realizowane kontrakty (nota 30)	70 324	135 092
Wpłaty na lokale w spółkach deweloperskich	130 227	172 300
Wpłaty na domy prefabrykowane w Budimeksie Danwood Sp. z o.o.	73 499	50 564
Ogółem	274 050	357 956

Wszystkie zaliczki otrzymane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż termin ich rozliczenia nie przekracza 12 miesięcy.

32. Kaucje z tytułu umów o budowę

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	19 202	37 883
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	49 419	22 394
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	68 621	60 277
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	161 143	150 122
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	222 146	153 436
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	383 289	303 558

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

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	2 272	4 402
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	18 919	22 852
Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:		
	2012	2011
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(2 024)	(2 004)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	15 212	15 997
Ogółem korekta marży brutto	13 188	13 993
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 38)	(14 991)	(12 270)
Podatek odroczone rozpoznany od powyższych korekt	343	(327)
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	(1 460)	1 396

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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:		
– do 1 miesiąca	1 082	345
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 345	787
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 024	266
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	40	264
– powyżej 1 roku	317	323
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane	9 808	1 985

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych są następujące:

	31 grudnia 2012 roku			31 grudnia 2011 roku		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
Należności	3,31%	0,93%	0,80%	4,76%	1,25%	1,75%
Zobowiązania	3,51%	1,13%	1,00%	4,96%	1,45%	1,95%

33. Przychody ze sprzedaży

	2012	2011
Przychody ze sprzedaży robót budowlano – montażowych	5 393 654	4 978 472
Przychody ze sprzedaży domów prefabrykowanych	311 622	258 442
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	25 698	27 644
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	326 654	218 974
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 032	32 955
	6 077 660	5 516 487

34. Koszty według rodzaju

	2012	2011
Amortyzacja, w tym:	50 683	30 330
– rzeczowych aktywów trwałych (nota 11)	45 325	28 670
– nieruchomości inwestycyjnych (nota 12)	266	163
– wartości niematerialnych (nota 13)	5 092	1 497
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 35)	713 761	625 281
Zużycie materiałów i energii	2 165 095	2 155 602
Usługi obce	2 817 529	2 421 384
Podatki i opłaty	15 088	11 064
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	11 555	10 539
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	15 208	9 558
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 30)	(130 027)**	(125 305)*
Inne koszty rodzajowe	95 091	89 914
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(24 371)	(24 529)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(193 362)	(138 087)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	63 717	(27 902)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(95)	(21)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 599 872	5 037 828
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 917	21 893
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	5 617 789	5 059 721

*) bilansowa zmiana stanu w roku 2011 zawiera 144 797 tysięcy złotych dotyczących zmiany składu Grupy

**) bilansowa zmiana stanu w roku 2012 zawiera 137 345 tysięcy złotych dotyczących zmiany składu Grupy

35. Koszty świadczeń pracowniczych

	2012	2011
Koszty wynagrodzeń, w tym m.in.:	608 746	528 253
– koszty świadczeń emerytalno – rentowych oraz nagród jubileuszowych (nota 28)	372	(379)
– świadczenia po okresie zatrudnienia	266	13
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 642	2 016
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym m.in.:	105 015	97 028
– koszty ubezpieczeń społecznych	64 018	57 161
– pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	638	340
Razem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 34)	713 761	625 281

36. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	2012	2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 042	5 206
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	13 664	18 624
– należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) (nota 20)	13 541	14 063
– zapasy (w wyniku sprzedaży zapasów oraz wzrostu wartości odzyskiwanej) (nota 21)	123	4 561
Rozwiązanie rezerw, w tym:	4 866	34 637
– na sprawy sądowe i odszkodowania (nota 29)	1 592	7 309
– na kary i sankcje (nota 29)	3 116	27 301
– na restrukturyzację (nota 29)	158	27
Otrzymane kary / odszkodowania	39 996	25 012
Odpis przedawnionych zobowiązań	1 178	1 819
Pozostałe	2 034	1 040
Ogółem	65 780	86 338

Pozostałe koszty operacyjne

	2012	2011
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	71 440	199 087
– należności (nota 20)	13 194	14 105
– zapasy (nota 21)	13 246	4 965
– wartości firmy (nota 8)	45 000	180 017
Utworzenie rezerw, w tym:	46 620	25 584
– na sprawy sądowe (nota 29)	3 288	2 125
– na kary i odszkodowania (nota 29)	7 236	23 459
– na restrukturyzację (nota 29)	36 096	-
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	3 373	5 521
Opłaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego	2 095	1 148
Podatek od czynności cywilnoprawnych związany z nabyciem udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.	-	2 250
Wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji (nota 8)	13 493	-
Pozostałe	2 151	1 029
Ogółem	139 172	234 619

37. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych

	2012	2011
Zysk / (strata) z wyceny instrumentów pochodnych	17 656	(14 886)
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(3 993)	3 668
Ogółem	13 663	(11 218)

38. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

	2012	2011
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	31 528	41 308
– od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	31 495	41 115
– od zakupionych papierów wartościowych	-	193
– od udzielonych pożyczek	33	-
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	32 366	12 840
– przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	31 161	12 017
– odsetki z pozostałych tytułów	1 205	823
Zysk ze zbycia udziałów	-	307
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowania konsorcjum (nota 20)	143	-
Dodatnie różnice kursowe	3 026	-
Pozostałe	-	2
Ogółem	67 063	54 457

Zysk ze zbycia udziałów rozpoznany w roku 2011 dotyczył zbycia posiadanych 100% udziałów w spółce Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o. za cenę 102 tysiące złotych. Skonsolidowana wartość aktywów netto spółki przypadająca na Grupę Budimex wynosiła na dzień transakcji -205 tysięcy złotych.

Koszty finansowe

	2012	2011
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	4 600	2 010
– z tytułu otrzymanych pożyczek, kredytów i innych zewnętrznych źródeł finansowania	1 411	455
– z tytułu umów leasingowych	3 188	1 555
– inne	1	-
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	2 262	3 284
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	1 084	2 158
– inne odsetki	1 178	1 126
Aktualizacja aktywów finansowych, w tym:	4 916	7 489
– aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 17)	4 916	7 489
Ujemne różnice kursowe	-	5 945
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 32)	14 991	12 270
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	13 906	13 719
Pozostałe	48	60
Ogółem	40 723	44 777

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

	2012	2011
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	208	106
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	(6 329)	(2 643)
Ogółem (nota 16)	(6 121)	(2 537)

40. Podatek dochodowy

	2012	2011
Podatek bieżący	15 229	21 691
Podatek odroczony (nota 27)	3 138	45 156
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(1 721)	(647)
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	16 646	66 200

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:

	2012	2011
Zysk / (strata) brutto	202 628	141 794
Udział w (zyskach) / stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	6 121	2 537
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	208 749	144 331
Podatek wyliczony według stawek krajowych	39 662	27 423
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	(181)	612
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(1 721)	(647)
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	1 624	35 921
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych lub ujemnej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(37 495)	(1 362)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 166	4 341
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku od działalności gospodarczej i z tytułu podatku solidarnościowego w Niemczech	2 591	(224)
Spisanie aktywów / (rozwiązanie rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	136
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 646	66 200
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	<i>7,97%</i>	<i>45,87%</i>

41. 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 23).

	2012	2011
Zysk / (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	185 982	75 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	7,28	2,96

Rozwodniony

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

42. Dywidenda na akcję

W dniu 30 maja 2012 roku Budimex SA dokonał wypłaty dywidendy w kwocie 280 065 tysięcy złotych, na którą przeznaczono jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, tj. 10,97 złotych brutto na jedną akcję.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Budimex SA nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za 2012 rok.

43. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozostałe korekty w działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują następujące pozycje:

	2012	2011
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(39)	618
Płatności w formie akcji	1 422	1 027
Pozostałe	(1 301)	(621)
Ogółem	82	1 024

Transakcje niepieniężne

W 2012 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 467 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego.

W 2011 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 35 390 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego.

44. Zmiany składu Grupy

W 2012 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

W dniu 13 kwietnia 2012 roku spółka Budimex B Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 20 kwietnia 2012 roku spółka Budimex A Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 20 kwietnia 2012 roku spółka Budimex PPP SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% akcji w tej spółce.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku spółka Budimex D Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku spółka Budimex E Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 16 maja 2012 roku spółka FBSerwis SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 49% akcji w tej spółce.

W dniu 29 czerwca 2012 roku spółka Budimex C Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 30 listopada 2012 roku sąd wydał postanowienie o uchyleniu zarządu własnego spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej oraz o ustanowieniu zarządcy. Tym samym Grupa Budimex straciła kontrolę nad spółką i wyłączyła ją z konsolidacji. Skonsolidowana wartość aktywów netto spółki przypadająca na Grupę Budimex wynosiła na dzień utraty kontroli (96 592) tysiące złotych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za 12 miesięcy 2012 roku uwzględnia skonsolidowaną stratę netto spółki w wysokości 92 582 tysiące złotych. Szczegóły wyłączenia spółki z konsolidacji zostały zamieszczone w nocie 8.

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

45. Płatności w formie akcji

W 2010 roku Ferrovial SA ustanowił program przyznania bezpłatnych akcji, który jest klasyfikowany jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych.

W roku 2010 w ramach programu członkom zarządu i wyższej kadrze kierowniczej Grupy przyznano 41 800 akcji. Dzień przyznania, tj. dzień w którym terminy i warunki programu zostały zakomunikowane pracownikom, ustalono na 31 marca 2010 roku. Wartość godziwa akcji na dzień przyznania wyniosła 24,47 złotych. W roku 2011 w ramach programu przyznano 50 900 akcji. Dzień przyznania, tj. dzień w którym terminy i warunki programu zostały zakomunikowane pracownikom, ustalono na 28 lutego 2011 roku. Wartość godziwa akcji na dzień przyznania wyniosła 33,98 złotych. W 2012 roku w ramach programu przyznano 55 650 akcji. Wartość godziwa na 12 lutego 2012 roku (dzień przyznania) wyniosła 38,84 złotych.

Program przyznania akcji obowiązuje przez okres 3 lat, a w jego ramach corocznie przyznawane są akcje. Przyznanie akcji odbywa się na następujących warunkach:

- pozostanie w spółce przez okres trzech lat począwszy od daty sformalizowania programu, z wyjątkiem określonych sytuacji nadzwyczajnych,
- osiągnięcie we wspomnianym okresie określonych wskaźników dotyczących przepływów z działalności oraz relacji między wynikiem operacyjnym brutto i aktywami produkcyjnymi netto,
- poziom wskaźników wymagany do otrzymania całkowitej lub proporcjonalnej liczby akcji ustalany jest corocznie.

Główne założenia przyjęte w obliczeniach wartości godziwej instrumentów kapitałowych przyznanych przez Ferrovial SA pracownikom Grupy w 2011 roku były następujące:

- cena akcji w dniu przyznania: 34,67 złotych
- osiągnięcie określonych wyników finansowych: 100%
- stopa przyjęta do dyskonta: 5%,

natomiast dla transzy akcji przyznanej w 2012 roku były następujące:

- cena akcji w dniu przyznania: 38,84 złotych
- osiągnięcie określonych wyników finansowych: 100%
- stopa przyjęta do dyskonta: 5%,

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa otrzymanych usług rozpoznanych zgodnie z MSSF2 została ujęta w kosztach wynagrodzeń w kwocie 1 422 tysiące złotych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa otrzymanych usług rozpoznanych zgodnie z MSSF2 została ujęta w kosztach wynagrodzeń w kwocie 1 027 tysiące złotych.

46. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2012 i 2011 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności		Zobowiązania	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	54 408	54 103	132 397	133 056
Spółki współzależne	382	1 298	1 071	1 918
Spółki stowarzyszone	721	19	4 534	7 410
Inne spółki powiązane*	1 760	4 926	18 803	1 361
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	57 271	60 346	156 805	143 745
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne		Zakup produktów i usług	
	2012	2011	2012	2011
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	38 931	86 758	76 109	94 278
Spółki współzależne	715	520	7 889	1 926
Spółki stowarzyszone	234	78	19 655	15 501
Inne spółki powiązane*	3 922	111	5 834	2 699
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	43 802	87 467	109 487	114 404

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

	Pożyczki udzielone / (otrzymane); nabyte / (wyemitowane) dłużne papiery wartościowe		Przychody / (koszty) finansowe	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	2012	2011
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	(8 107)	(8 531)	(335)	(620)
Spółki współzależne	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-	30	-
Inne spółki powiązane*	-	-	-	-
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	(8 107)	(8 531)	(305)	(620)

*) 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: Cintra Infraestructuras SA, Tecpresa SA, Cadagua SA oraz Cadagua SA Oddział w Polsce.

Przychody ze sprzedaży / zakup produktów i usług

Przychody ze sprzedaży oraz koszty były związane głównie z realizacją kontraktów opisanych w nocie 15 „Wspólne przedsięwzięcia”.

W roku 2010 Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA dwie umowy, na mocy których Ferrovial świadczy usługi na rzecz Spółki w zakresie utrzymania i rozwoju systemów informatycznych oraz oddelegowania personelu. W związku z realizacją tych umów Budimex SA w 2012 roku poniósł koszty w wysokości odpowiednio 1 669 tysięcy złotych oraz 5 482 tysiące złotych, natomiast w roku 2011 odpowiednio w wysokości 2 678 tysięcy złotych i 5 903 tysiące złotych.

W dniu 29 października 2012 roku Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA umowę warunkową na wsparcie w zakresie know – how operacyjnego, racjonalizacji procesów i procedur w kluczowych obszarach działalności budowlanej, inwestycyjnej i zarządczej. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało ustalone jako 0,5% wartości rocznych przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex pomniejszonej o przychody ze sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., przy czym do czasu potwierdzenia prawidłowości wyceny ceny transakcyjnej przez władze fiskalne Polski i Hiszpanii, Budimex SA będzie uiszczał na rzecz Ferrovial Agroman SA opłatę pomniejszoną o 25%. Umowa obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Jednocześnie, w dniu 3 grudnia 2012 roku Budimex SA prolongował na rok 2011 dotychczasową umowę w powyższym zakresie, która wygasła w dniu 31 grudnia 2010 roku. W związku z realizacją tych umów Budimex SA poniósł w roku 2012 koszty w łącznej wysokości 32 845 tysięcy złotych.

Pożyczki / dłużne papiery wartościowe

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymał od spółki Ferrovial Infraestructuras SA (obecnie Cintra Infraestructuras SA) pożyczkę w wysokości 1 500 tysięcy euro, która została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Inversora de Autopistas del Levante S.L. Spółka Inversora de 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 Inversora de 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 2012 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony o kolejny rok, a wartość pożyczki została zwiększona o kwotę naliczonych na ten dzień odsetek.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

46.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2012 roku wyniosła 8 406 tysięcy złotych (w tym 2 311 tysięcy złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania z roku 2011), z czego kwota 6 270 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych. W 2011 roku łączna wartość wynagrodzeń wyniosła 6 076 tysięcy złotych, z czego 2 171 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w roku 2010.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu w roku 2012 kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	1 760 tysięcy złotych
Ignacio Botella Rodriguez	1 510 tysięcy złotych
Henryk Urbański	1 141 tysięcy złotych
Marcin Węglowski	1 046 tysięcy złotych
Jacek Daniewski	1 052 tysiące złotych
Joanna Makowiecka	1 365 tysięcy złotych (za okres od 1 stycznia do 31 maja 2012 roku)*
Andrzej Artur Czynczyk	532 tysiące złotych (za okres od 14 maja do 31 grudnia 2012 roku)

*w tym wynagrodzenie związane z zakazem konkurencji do końca 2012 roku oraz wypłaty odpraw oraz ekwiwalentów urlopowych wyniosły 810 tysięcy złotych

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SA dotyczące Zarządu Spółki wyniosły 988 tysięcy złotych i kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	357 tysięcy złotych
Ignacio Botella Rodriguez	180 tysięcy złotych
Henryk Urbański	179 tysięcy złotych
Marcin Węglowski	117 tysięcy złotych
Jacek Daniewski	115 tysięcy złotych
Andrzej Artur Czynczyk	40 tysięcy złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w 2012 roku wyniosła 1 898 tysięcy złotych, natomiast w 2011 roku 505 tysięcy euro oraz 1 883 tysiące złotych.

Indywidualne wynagrodzenia prokurentów w roku 2012 kształtują się następująco:

Jaime Rontome Perez	985 tysięcy złotych
Jose Emilio Pont Perez	913 tysięcy złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2012 roku członkom Rady Nadzorczej wyniosła 921 tysięcy złotych (891 tysięcy złotych w 2011 roku).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Budimeksu SA w roku 2012 wyniosły:

Marek Michałowski	151 tysięcy złotych
Igor Chalupiec	89 tysięcy złotych
Tomasz Sielicki	98 tysięcy złotych
Javier Galindo Hernandez	89 tysięcy złotych
Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez	89 tysięcy złotych
Marzenna Anna Weresa	125 tysięcy złotych
Piotr Kamiński	89 tysięcy złotych
Maciej Stańczuk	89 tysięcy złotych
Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco	102 tysiące złotych

46.2 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 2012, jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Budimex SA oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów, gwarancji udzielonych przez te spółki, ani nie byli stroną innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy.

47. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012 roku wyniosły 108 904 tysiące złotych, z czego 82 510 tysięcy złotych zostało przeznaczone na finansowe aktywa trwałe, a pozostała część na niefinansowe aktywa trwałe. W 2011 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 277 429 tysięcy złotych, z czego 225 429 tysięcy złotych zostało przeznaczone na finansowe aktywa trwałe, a pozostała część na niefinansowe aktywa trwałe.

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

W 2013 roku Grupa przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwale w wysokości 19 000 tysięcy złotych.

Spółki Grupy nie poniosły nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego w 2012 roku i w 2011 roku, ani nie przewidują poniesienia nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska w kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym.

48. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku umowne zobowiązania inwestycyjne wynosiły 6 559 tysięcy złotych i dotyczyły zakupu akcji spółki Elektromontaż Poznań SA – szczegóły dotyczące transakcji zostały opisane w notce 52. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania inwestycyjne.

49. 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 3 do 5 lat. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku wartość dzierżawionych samochodów została ujęta jako środki trwale wykazywane pozabilansowo i wynosiła odpowiednio 43 268 tysięcy złotych oraz 46 177 tysięcy złotych.

Poza wyżej wymienioną umową, spółki Grupy ujmuje jako środki trwale wykazywane pozabilansowo dzierżawione samochody ciężarowe. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość tych samochodów wynosiła 4 593 tysiące złotych, natomiast na 31 grudnia 2011 roku: 3 651 tysięcy złotych.

Budimex SA, Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., Budimex Budownictwo Sp. z o.o. oraz Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe 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 trwale wykazywane pozabilansowo i wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku odpowiednio: 4 561 tysięcy euro (18 647 tysięcy złotych) oraz : 4 700 tysięcy euro (20 757 tysięcy złotych).

Szacunkowa wartość wynajmowanych powierzchni przez pozostałe spółki Grupy wynosiła 470 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 1 660 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
– do 1 roku	22 718	30 311
– od 1 do 5 lat	28 203	53 832
– powyżej 5 lat	-	11 331
Ogółem	50 921	95 474
	2012	2011
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych	35 223	30 355
	2012	2011
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 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
– do 1 roku	296	441
– od 1 do 5 lat	1 179	1 815
– powyżej 5 lat	12 839	13 860
Ogółem	14 314	16 116
	2012	2011
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie	2 112	2 449

50. Instrumenty finansowe**50.1 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 2012 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	17 135	-	-	-	-	17 135
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	68 621	-	(383 289)	(314 668)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	374 653	-	-	374 653
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	227 490	-	-	227 490
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 724	-	(257)	-	5 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 317 733	-	-	-	1 317 733
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(93 685)	(93 685)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(534 870)	(534 870)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(1 287 594)	(1 287 594)
Ogółem	17 135	1 323 457	670 764	(257)	(2 299 438)	(288 339)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

Stan na 31 grudnia 2011 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	12 146	-	-	-	-	12 146
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	60 277	-	(303 558)	(243 281)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	477 846	-	-	477 846
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	229 762	-	-	229 762
Pochodne instrumenty finansowe	-	141	-	(12 330)	-	(12 189)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 761 630	-	-	-	1 761 630
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(111 734)	(111 734)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(1 037 987)	(1 037 987)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(1 698 239)	(1 698 239)
Ogółem	12 146	1 761 771	767 885	(12 330)	(3 151 518)	(622 046)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek

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

Za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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	-	31 528	26 156	-	(679)	57 005
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1 769)	(4 045)	-	8 840	3 026
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	(4 916)	-	(46 595)*	-	1 178	(50 333)
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	17 694	-	(38)	(14 991)	2 665
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	-	(459)	-	(3 534)	-	(3 993)
Ogółem	(4 916)	46 994	(24 484)	(3 572)	(5 652)	8 370

* w tym 47 085 tysięcy złotych w nocie 36 zostało ujęte w pozycji „wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji” – szczegóły zostały ujęte w nocie 8

Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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	-	41 308	2 485	-	5 364	49 157
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	388	9 212	-	(15 545)	(5 945)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	(7 489)	-	(42)	-	1 819	(5 712)
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	(9 764)	-	(5 122)	(12 270)	(27 156)
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	-	2 813	-	855	-	3 668
Ogółem	(7 489)	34 745	11 655	(4 267)	(20 632)	14 012

50.3 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 2012 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	-	5 724	-	5 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 317 733		1 317 733
Razem	-	1 323 457	-	1 323 457
31 grudnia 2012 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	-	257	-	257
Razem	-	257	-	257

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

31 grudnia 2011 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	-	141	-	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 761 630		1 761 630
Razem	-	1 761 771	-	1 761 771

31 grudnia 2011 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	-	12 330	-	12 330
Razem	-	12 330	-	12 330

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

51. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2012 roku

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 277 913 tysięcy złotych. Toczy się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami są Konsorcjanci Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór jest następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2. Początkowo postępowanie sądowe dotyczyło wyłącznie powództwa wniesionego w dniu 24 stycznia 2008 roku przez Konsorcjum FBL, w związku z bepodstawnie zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysiące złotych.

W toku sprawy PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bepodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. 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. W toku dalszych działań procesowych w sierpniu 2012 roku roszczenie PPL zostało zwiększone do kwoty 298 892 tysiące złotych. Zgodnie z wysokością udziałów określonych w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekracza łącznej kwoty 119 556 tysięcy złotych.

W ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bepodstawne w związku z czym w dniu 21 października 2008 roku Konsorcjum FBL złożyło odpowiedź na pozew wzajemny, która zawierała wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym twierdzenia o bepodstawności roszczeń PPL. Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym PPL.

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

W dniu 27 maja 2010 roku Sąd Arbitrażowy wydał postanowienie, którym dopuścił dowód z opinii biegłego odnośnie oceny zasadności roszczeń PPL (z pominięciem na tym etapie wysokości dochodzonych kwot). Biegły wybrany przez Sąd Arbitrażowy - Grupa BS Consulting rozpoczął prace pod koniec 2010 roku. W trakcie prowadzenia przez biegłego prac odbyło się kilka spotkań pełnomocników stron z biegłym, a także przeprowadzona została w marcu 2011 roku z udziałem ww. eksperta wizja lokalna na obiektach lotniska. Efektem pracy biegłego była sporządzona przez niego opinia techniczna, którą pełnomocnicy stron otrzymali w dniu 29 lipca 2011 roku. Do sporządzonej opinii strony zgłosiły swoje komentarze, uwagi oraz pytania szczegółowe, po uwzględnieniu których biegły sporządził na koniec marca 2012 roku końcową opinię uzupełniającą. Wynikająca z opinii ocena była dla Konsorcjum FBL korzystna, gdyż potwierdzała m.in. to, że Konsorcjum FBL przysługiwało prawo przedłużenia czasu na ukończenie robót.

W związku z zakończeniem przez biegłego prac nad ekspertyzą oceniającą zasadność roszczeń PPL, sąd zobowiązał obie strony do ostatecznego obliczenia i wskazania wysokości swoich roszczeń, przy uwzględnieniu stanowiska biegłego wyrażonego w opinii. W efekcie PPL dokonało wspomnianego rozszerzenia powództwa do kwoty 298 892 tysiące złotych natomiast wartość roszczenia Konsorcjum FBL pozostała bez zmian.

W dniu 28 stycznia 2013 roku sąd wydał postanowienie, w którym zaakceptował ofertę dotychczasowego biegłego – Grupy BS Consulting na wykonanie opinii odnoszącej się do wysokości roszczeń objętych rozszerzonym powództwem Konsorcjum FBL. Z uwagi na treść pierwszej opinii biegłego Konsorcjum FBL złożyło do sądu wniosek o wyznaczenie rozprawy w celu oceny zasadności przeprowadzania opinii biegłego w zakresie roszczeń PPL, gdyż zdaniem Konsorcjum FBL z pierwszej opinii biegłego wynika, iż roszczenia PPL są co do zasady nieusprawiedliwione i w związku z tym nie ma potrzeby zlecenia biegłemu pracy nad badaniem ich wysokości. Do dnia sporządzenia sprawozdania wniosek Konsorcjum FBL nie został rozpatrzony.

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

W dniu 23 marca 2009 roku Sąd Arbitrażowy wydał wyrok częściowy obejmujący rozstrzygnięcie w zakresie gwarancji bankowych (pierwszy pozew Konsorcjum FBL), którym zasądził od PPL na rzecz Konsorcjum FBL kwotę 54 382 tysiące złotych 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 złożyło w sądzie powszechnym wniosek o stwierdzenie wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego poprzez nadanie mu klauzuli wykonalności. W dniu 8 maja 2009 roku PPL wniosło skargę o uchylenie wyroku częściowego i jednocześnie wstrzymanie wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego. W dniu 31 maja 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił w całości wyrok częściowy Sądu Arbitrażowego, uznając że zaskarżony wyrok Sądu Arbitrażowego narusza zasady porządku publicznego w zakresie zasądzenia odszkodowania łącznie na rzecz trzech podmiotów. Wyrok ten zapadł w odniesieniu do spółki Budimex SA, którą Sąd Okręgowy uznał jako jedynego biernie legitymowanego w sprawie stwierdzając jednocześnie, że wyrok częściowy nie mógł być wydany przeciwko Ferrovial Agroman SA - Oddział w Polsce oraz Estudio Lamela SL - Oddział w Polsce, albowiem oddziały tych przedsiębiorców nie

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

posiadają odrębnej od spółki osobowości prawnej. Stąd też w wydanym przez Sąd Okręgowy wyroku - sąd ten postępowanie przeciwko tym podmiotom zniósł i złożoną przez nich skargę w tym zakresie (tj. w odniesieniu do nich) odrzucił. Odwołanie od ww. rozstrzygnięcia Sądu Okręgowego złożyli do Sądu Apelacyjnego wszyscy trzej konsorcjanci. Spółki Ferrovial Agroman i Estudio Lamela wniosły zażalenia na postanowienia w sprawie zniesienia postępowania względem nich. Zażalenia te zostały rozpatrzone i zostały przez Sąd Apelacyjny uwzględnione w całości. Rozpatrując je Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżone postanowienia przyznając rację twierdzeniom Ferrovial Agroman i Estudio Lamela stwierdzając, że jako przedsiębiorcy zagraniczni (a nie ich oddziały w Polsce) miały legitymację procesową do działania jako strona procesu i wyrok częściowy wydany przez Sąd Arbitrażowy został w tym zakresie wydany poprawnie. W związku z powyższym postanowieniem Sądu Apelacyjnego w dniu 4 stycznia 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie skorygował wydane w dniu 31 maja 2010 roku rozstrzygnięcie, uchyłając w całości wyrok Sądu Arbitrażowego - również względem Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce oraz Estudio Lamela SL. Ferrovial i Lamela wniosły od tego rozstrzygnięcia apelację tożsamą z apelacją złożoną przez Budimex SA.

W dniu 23 sierpnia 2012 roku po rozpoznaniu łącznym apelacji złożonej przez wszystkich trzech konsorcjantów Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok, w którym zmienił wyroki Sądu Okręgowego z maja 2010 roku oraz stycznia 2012 roku w taki sposób, że oddalił w całości skargę PPL o uchylenie wyroku częściowego Sądu Arbitrażowego. Oznacza to, że Sąd Apelacyjny uznał wydany przez Sąd Arbitrażowy wyrok za rozstrzygnięcie wydane prawidłowo w sposób zgodny z zasadami porządku prawnego. Rozstrzygnięcie to było prawomocne i chociaż przysługiwała od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego, to wyrok ten stanowił podstawę do wznowienia przez Konsorcjum FBL postępowania o stwierdzenie wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego poprzez nadanie mu klauzuli wykonalności. Łączna wartość roszczenia zasądanego wyrokiem oraz wartość odsetek ustawowych od nieterminowych płatności wyniosła 87 920 tysięcy złotych (przypadająca na Budimex SA kwota to 35 168 tysięcy złotych, z czego kwota 21 612 tysięcy złotych stanowiła zwrot gwarancji dobrego wykonania). Kwota ta została przekazana przez komornika sądowego na wskazany rachunek bankowy Budimex SA w dniu 28 września 2012 roku. W dniu 3 grudnia 2012 roku PPL wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Konsorcjum FBL złożyło odpowiedź na skargę w dniu 21 grudnia 2012 roku, w odpowiedzi Konsorcjum FBL wniosło o odmowę przyjęcia skargi do rozpoznania, ewentualnie o oddalenie skargi. Decyzja co do przyjęcia skargi do rozpoznania powinna zapaść w pierwszej połowie 2013 roku. Rozstrzygnięcie Sądu Najwyższego może wpłynąć na skuteczność przeprowadzonej egzekucji.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Tomasz Ryskalok i Rafał Ryskalok prowadzący działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej Cerrys s.c. z siedzibą w Wykrotach wnieśli pozew przeciwko Budimeksowi SA o zapłatę kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad ujawnionych w okresie gwarancji. Sprawa dotyczy Budowy Zakładu Betonów na podstawie umowy zawartej dnia 19 maja 2003 roku o wartości 4 189 tysięcy złotych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 90 000 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 19 października 2006 roku do dnia zapłaty. W ocenie Budimeksu SA roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest oczywiście bezzasadne i brak jest podstaw do jego uwzględnienia zarówno pod względem formalnym, jak i merytorycznym (upływ terminu na dochodzenie przedmiotowych roszczeń, nie uwzględnienie limitu kar w wysokości 15% wartości kontraktu, nieistotny charakter usterek). Do chwili obecnej odbyło się 7 rozpraw, w trakcie których słuchani byli świadkowie powoda i pozwanego. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 26 marca 2013 roku, kiedy to odbędą się przesłuchania kolejnych świadków.

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 roku 2012 odbyły się trzy rozprawy przed sądem powszechnym, w trakcie których sąd przesłuchiwał świadków strony powodowej. Następnie biegły sporządził opinię, do której ustosunkowały się strony. Kolejne rozprawy w roku 2013 będą poświęcone przesłuchaniu pozostałych świadków strony powodowej.

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

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących wierzytelności Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 278 271 tysięcy 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, zasądając na rzecz Budimeksu Dromeksu SA zapłatę 20 708 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi licznymi od dnia 5 listopada 2007 roku oraz zwrot kosztów procesu w wysokości 143 tysiące 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, zasądając od Gminy Miejskiej Kraków na rzecz Budimeksu Dromeksu SA kwotę w wysokości 6 903 tysiące złotych z odsetkami ustawowymi licznymi 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. Budimex Dromex SA wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego. W dniu 20 października 2010 roku Sąd Najwyższy uwzględnił kasację i skierował sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Apelacyjnego. Wyrokiem z dnia 17 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie, ponownie rozpoznając apelację Gminy Miejskiej Kraków od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 10 marca 2008 roku, uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 10 marca 2008 roku w części uwzględniającej powództwo ponad kwotę 6 903 tysiące złotych (tj. co do kwoty

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

13 805 tysięcy złotych) oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach procesu Sądowi Okręgowemu w Krakowie. Sprawa z powództwa Budimeksu SA (jako sukcesora generalnego Budimex Dromex SA) przeciwko Gminie Miejskiej Kraków o zapłatę 20 708 tysięcy złotych jest obecnie prawomocnie rozstrzygnięta w zakresie zasądzenia od Gminy Miejskiej Kraków na rzecz Budimeksu SA kwoty 6 903 tysiące złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2007 roku, zaś co do pozostałej części powództwa sprawa ta jest obecnie przedmiotem ponownego rozpoznania przed Sądem Okręgowym w Krakowie. Sąd dopuścił wnioskowane przez Budimex SA dowody z dokumentów i opinii biegłego. Po przygotowaniu opinii przez biegłego strony odniosły się do niej w pismach procesowych. Kolejna rozprawa ma się odbyć w maju 2013 roku.

W dniu 7 lipca 2009 roku Budimex SA wniósł do Sądu Okręgowego w Białymstoku I Wydział Cywilny pozew przeciwko Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy o roboty budowlane dotyczące obwodnicy Augustowa w ciągu drogi krajowej Nr 8 (granica państwa – Wrocław – Białystok – Suwałki – granica państwa). W dniu 10 listopada 2011 roku Sąd Okręgowy wydał nieprawomocny wyrok, którym zasądził na rzecz Budimex SA 50% dochodzonej kary umownej uznając ją za zasadną czyli kwotę 21 948 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 27 lutego 2009 roku. W styczniu 2012 roku zostały złożone apelacje co do kwoty oddalonego powództwa zarówno przez Budimex SA, jak i Skarb Państwa. W dniu 21 września 2012 roku Sąd Apelacyjny oddalił obie apelacje i zniósł wzajemnie koszty postępowania. Wyrok jest obecnie prawomocny. W dniu 27 września 2012 roku GDDKiA dokonała na rzecz Budimex SA płatności zasądzonej kwoty z odsetkami, czyli łącznie kwoty 32 223 tysiące złotych.

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

52. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 stycznia 2013 roku ziszczyły się warunki polegające na uzyskaniu wymaganych prawem zgody Prezesa UOKiK na koncentrację, w konsekwencji czego dokonana została zapłata w kwocie 6 559 tysięcy złotych za 19,88% udziałów w spółce pod firmą Elektromontaż Poznań SA (ELSA). Z chwilą uznania konta bankowego Banku Handlowego w Warszawie SA oraz wydania oświadczenia Banku o przeniesieniu akcji na Budimex SA w dniu 4 stycznia 2013 roku Budimex SA stał się właścicielem 50,66% akcji ELSA i uzyskał kontrolę nad spółką i spółkami wchodzącymi w skład Grupy Elektromontaż Poznań SA. Na 31 grudnia 2012 roku Budimex SA posiadał 30,78% akcji ELSA, która była spółką stowarzyszoną na ten dzień.

W momencie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji początkowe rozliczenie przejęcia kontroli nie jest kompletne. Wynika to z faktu, że nie zostało zakończone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Elektromontaż SA, co oznacza, że nie są dostępne dane, na podstawie których można by dokonać rozliczenia.

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny być ujawnione.

53. Zobowiązania i należności warunkowe

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku*
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych		
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 372	-
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Od jednostek powiązanych ogółem	2 372	-
Od pozostałych jednostek		
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	349 791	358 041
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	14 195	20 228
Od pozostałych jednostek ogółem	363 986	378 269
Pozostałe należności warunkowe	3 000	-
<u>Należności warunkowe ogółem</u>	369 358	378 269
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych		
– udzielonych gwarancji i poręczeń	803	503
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych ogółem	803	503
Na rzecz pozostałych jednostek		
– udzielonych gwarancji i poręczeń	1 423 993	1 801 518
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	5 732	30 613
Na rzecz pozostałych jednostek ogółem	1 429 725	1 832 131
Pozostałe zobowiązania warunkowe	143 180	138 719
<u>Zobowiązania warunkowe ogółem</u>	1 573 708	1 971 353
Pozycje pozabilansowe razem	(1 204 350)	(1 593 084)

*W danych za rok 2011 uwzględniono nowo ujawnione zobowiązania warunkowe

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 zleceniodawcom Grupy stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców 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 29 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.

54. Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Liczba zatrudnionych osób na dzień 31 grudnia	
	2012 roku	2011 roku
Pracownicy fizyczni	2 685	4 263
Pracownicy umysłowi	2 362	2 807
Ogółem	5 047	7 070

55. 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, co stało się przedmiotem postępowania sądowego, szerzej opisanego w nocie 51. W dniu 23 sierpnia 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w całości skargę PPL o uchylenie wyroku częściowego Sądu Arbitrażowego, a tym samym wymagalne stało się roszczenie zasądzone wyrokiem, które wraz z odsetkami ustawowymi od nieterminowych płatności w części przypadającej na Budimex SA wynosiło 35 168 tysięcy złotych (z czego kwota 21 612 tysięcy złotych stanowiła zwrot gwarancji dobrego wykonania). Kwota została przekazana na rachunek Budimex SA w dniu 28 września 2012 roku.

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 2012 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w nocie 51.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu 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 99 870 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 98 258 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 142 095 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku (140 483 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku). Ze względu na toczące się postępowania sądowe oraz fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami ostateczny wynik z realizacji kontraktu może ulec zmianie.

W dniu 23 stycznia 2010 roku Zarząd Budimex SA powziął wiadomość, że nie ziścił 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 SA Ferrovial Agroman SA Sp. J. (poprzednio Budimex Dromex SA Ferrovial Agroman SA Sp. J.), 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 2009 roku na podstawie umowy wstępnej zawartej pomiędzy Autostradą Południe SA, Budimeksem Dromeksem SA i Ferrovial Agroman SA w dniu 30 maja 2008 roku.

W marcu 2010 roku Zarząd Budimeksu SA powziął informację o braku akceptacji przez Ministerstwo Infrastruktury dokumentacji projektowej wykonywanej przez Spółkę Jawną na rzecz Autostrady Południe SA. W związku z tym faktem, istnieje ryzyko braku odzyskania przez tę spółkę (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.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Autostrada Południe SA wniosła do sądu pozew przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, domagając się zapłaty kwoty 176 855 tysięcy złotych z tytułu wykonanych prac projektowych, których wykonawcą była Spółka Jawna. W roku 2012 miało miejsce częściowe postępowanie dowodowe oraz słuchanie świadków. W związku z koniecznością przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego trwają ustalenia w zakresie jego wyboru, dlatego też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest jeszcze znany termin kolejnej rozprawy.

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

Przychody z tytułu realizowanych prac projektowych, rozpoznane w latach ubiegłych z uwzględnieniem przewidywanych ryzyk przez Spółkę Jawną, przypadające na Budimex SA wynosiły 72 505 tysięcy złotych. Spółka Jawną objęła odpisem aktualizującym wartość należności od spółki Autostrada Południe SA, z czego na Budimex SA przypadła kwota 39 850 tysięcy złotych oraz rozpoznała rezerwę stanowiącą zobowiązanie z tytułu odszkodowań dla Autostrady Południe SA, z czego na Budimex SA przypadła kwota 12 655 tysięcy złotych.

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
Andrzej Artur Czynczyk	członek Zarządu	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	Warszawa, 15 marca 2013 roku		