

**GRUPA BUDIMEX**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**



**Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>10</b>
<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>12</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>12</b>
1.1 Założenie kontynuacji działalności	12
<b>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</b>	<b>12</b>
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	16
2.4 Rzeczowe aktywa trwałe	17
2.5 Nieruchomości inwestycyjne	17
2.6 Wartości niematerialne	17
2.7 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
2.8 Wartość firmy	18
2.9 Koszty finansowania zewnętrznego	18
2.10 Leasing	18
2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych	19
2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych	19
2.13 Zapasy	19
2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
2.15 Instrumenty finansowe	20
2.16 Kapitały	22
2.17 Świadczenia pracownicze	22
2.18 Płatności w formie akcji	22
2.19 Rezerwy	23
2.20 Ujmowanie przychodów i kosztów	23
2.21 Kontrakty budowlane	23
2.22 Kontrakty deweloperskie	24
2.23 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	24
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
<b>3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego</b>	<b>25</b>
<b>4. Zarządzanie ryzykiem finansowym</b>	<b>25</b>
<b>5. Zarządzanie kapitałem</b>	<b>28</b>
<b>6. Ważne oszacowania i założenia</b>	<b>29</b>
6.1 Ważne oszacowania księgowe	29
6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	30
<b>7. Działalność zaniechana</b>	<b>30</b>
<b>8. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex</b>	<b>30</b>
<b>9. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych</b>	<b>31</b>
<b>10. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>38</b>
<b>11. Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>42</b>
<b>12. Wartości niematerialne</b>	<b>44</b>
<b>13. Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>45</b>
<b>14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>45</b>
<b>15. Wspólne przedsięwzięcia</b>	<b>46</b>
<b>16. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności</b>	<b>48</b>
<b>17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>49</b>



*(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)*

<b>18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>50</b>
<b>19. Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>50</b>
<b>20. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe</b>	<b>51</b>
<b>21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>52</b>
<b>22. Zapasy</b>	<b>53</b>
<b>23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>54</b>
<b>24. Kapitały</b>	<b>55</b>
<b>25. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania</b>	<b>57</b>
<b>26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>62</b>
<b>27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne</b>	<b>63</b>
<b>28. Odroczone podatek dochodowy</b>	<b>63</b>
<b>29. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych</b>	<b>66</b>
<b>30. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia</b>	<b>68</b>
<b>31. Długoterminowe kontrakty budowlane</b>	<b>69</b>
<b>32. Otrzymane zaliczki</b>	<b>69</b>
<b>33. Kaucje z tytułu umów o budowę</b>	<b>70</b>
<b>34. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>71</b>
<b>35. Koszty według rodzaju</b>	<b>71</b>
<b>36. Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>72</b>
<b>37. Pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>72</b>
<b>38. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych</b>	<b>73</b>
<b>39. Przychody i koszty finansowe</b>	<b>73</b>
<b>40. Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>74</b>
<b>41. Podatek dochodowy</b>	<b>74</b>
<b>42. Zysk / (strata) na akcję</b>	<b>75</b>
<b>43. Dywidenda na akcję</b>	<b>75</b>
<b>44. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>76</b>
<b>45. Zmiany składu Grupy</b>	<b>76</b>
<b>46. Płatności w formie akcji</b>	<b>76</b>
<b>47. Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>77</b>
47.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	78
47.2 Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia i inne umowy zawarte z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	79
<b>48. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne</b>	<b>79</b>
<b>49. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)</b>	<b>79</b>
<b>50. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego</b>	<b>79</b>
<b>51. Instrumenty finansowe</b>	<b>81</b>
51.1 Wartość bilansowa	81
51.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	83
51.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	84
<b>52. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>86</b>
<b>53. Zdarzenia po dniu bilansowym</b>	<b>87</b>
<b>54. Zobowiązania i należności warunkowe</b>	<b>88</b>
<b>55. Zatrudnienie</b>	<b>89</b>
<b>56. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy</b>	<b>89</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	106 593	99 790
Nieruchomości inwestycyjne	11	3 383	3 673
Wartości niematerialne	12	3 434	3 530
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	73 237	73 237
Pożyczki udzielone	20	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	16 040	20 653
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	23 955	23 955
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	44 327	49 658
Inne należności długoterminowe	21	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 539	1 878
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	357 343	241 507
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>		<b>632 851</b>	<b>517 881</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	22	991 387	1 128 634
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	20	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	373 013	398 293
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	24 586	25 945
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	31	151 998	99 329
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		273	1 272
Pochodne instrumenty finansowe	19	3 157	8 839
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	14 017	19 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	1 862 403	1 130 357
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 646	4 772
		<b>3 428 480</b>	<b>2 817 291</b>
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	5 908	4 451
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>		<b>3 434 388</b>	<b>2 821 742</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 067 239</b>	<b>3 339 623</b>

Warszawa, 16 marca 2011 roku



(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)**

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	24	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	234 799	234 799
Pozostałe kapitały rezerwowe	46	256	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych		1 611	1 446
Zyski (straty) zatrzymane		297 891	204 087
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem</b>		<b>680 405</b>	<b>586 180</b>
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>680 405</b>	<b>586 180</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	25	13 175	230 218
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	135 545	105 132
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	30	102 082	78 814
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	29	4 158	3 857
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>254 960</b>	<b>418 021</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	25	17 544	62 941
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	1 270 662	908 828
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	124 842	121 180
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	31	1 034 210	546 901
Otrzymane zaliczki	32	225 828	355 572
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	30	110 490	98 517
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		173 074	95 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	29	1 651	1 675
Pochodne instrumenty finansowe	19	460	16 124
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	166 560	127 613
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		6 553	1 000
		<b>3 131 874</b>	<b>2 335 422</b>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupami do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>3 131 874</b>	<b>2 335 422</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>3 386 834</b>	<b>2 753 443</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 067 239</b>	<b>3 339 623</b>

Warszawa, 16 marca 2011 roku



**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2010 roku	2009 roku
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	34	4 430 269	3 289 866
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	35	(3 946 002)	(2 877 223)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>484 267</b>	<b>412 643</b>
Koszty sprzedaży		(23 488)	(22 762)
Koszty ogólnego zarządu		(123 251)	(129 425)
Pozostałe przychody operacyjne	37	85 053	71 032
Pozostałe koszty operacyjne	37	(97 958)	(127 312)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	38	6 743	(3 665)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>331 366</b>	<b>200 511</b>
Przychody finansowe	39	39 993	43 473
Koszty finansowe	39	(36 471)	(21 481)
Udział w zyskach / (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	40	(3 136)	1 681
<b>Zysk brutto</b>		<b>331 752</b>	<b>224 184</b>
Podatek dochodowy	41	(64 343)	(50 526)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>267 409</b>	<b>173 658</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>267 409</b>	<b>173 658</b>
z tego zysk / (strata) przypadające:			
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>267 409</b>	<b>173 658</b>
udziałom niedającym kontroli		-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej na akcję (w złotych)	42	10,47	6,80

Warszawa, 16 marca 2011 roku



## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2010 roku	2009 roku
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>267 409</b>	<b>173 658</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	165	(111)
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>165</b>	<b>(111)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>267 574</b>	<b>173 547</b>
z tego przypadające:		
<b>akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>267 574</b>	<b>173 547</b>
udziałom niedającym kontroli	-	-

Warszawa, 16 marca 2011 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			
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>234 799</b>	<b>-</b>	<b>1 446</b>	<b>204 087</b>	<b>586 180</b>	<b>-</b>	<b>586 180</b>
Zysk / (strata) za okres	-	-	-	-	267 409	267 409	-	<b>267 409</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	165	-	165	-	<b>165</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>267 409</b>	<b>267 574</b>	<b>-</b>	<b>267 574</b>
Dywidendy					(173 605)	(173 605)	-	<b>(173 605)</b>
Płatności w formie akcji	-	-	256	-	-	256	-	<b>256</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>234 799</b>	<b>256</b>	<b>1 611</b>	<b>297 891</b>	<b>680 405</b>	<b>-</b>	<b>680 405</b>

Warszawa, 16 marca 2011 roku



**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>234 799</b>	<b>1 557</b>	<b>179 525</b>	<b>561 729</b>	-	<b>561 729</b>
Zysk / (strata) za okres	-	-	-	173 658	173 658	-	<b>173 658</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(111)	-	(111)	-	<b>(111)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>173 658</b>	<b>173 547</b>	-	<b>173 547</b>
Dywidendy	-	-	-	(149 096)	(149 096)	-	<b>(149 096)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>234 799</b>	<b>1 446</b>	<b>204 087</b>	<b>586 180</b>	-	<b>586 180</b>

Warszawa, 16 marca 2011 roku



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2010 roku	2009 roku <i>przekształcone</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>		<b>331 752</b>	<b>224 184</b>
<b>Korekty o:</b>			
Amortyzację	35	21 201	21 232
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	40	3 136	(1 681)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych		(369)	901
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8 090	4 870
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji		(6 545)	(5 884)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	38	(10 526)	(67 325)
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>		<b>346 739</b>	<b>176 297</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę		31 972	243 299
Zmiana stanu zapasów		137 247	91 145
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		35 518	46 289
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		394 927	(25 409)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów		40 515	44 198
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę		434 640	356 441
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	32	(129 744)	133 591
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	23	(788)	788
Inne korekty	44	1 284	(1 139)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>1 292 310</b>	<b>1 065 500</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(101 177)	(101 049)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>1 191 133</b>	<b>964 451</b>

Warszawa, 16 marca 2011 roku



**Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych (cd.)**

		Rok zakończony 31 grudnia	
	Nota	2010 roku	2009 roku przekształcone
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 876	14 187
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(22 271)	(13 917)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		3 800	-
Inwestycje w nieruchomości		(58)	(73)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(385 000)
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		5 054	84 190
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(6 443)
Dywidendy otrzymane		1 482	2 158
Odsetki otrzymane		933	-
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne		-	250
		<b>(5 184)</b>	<b>(304 648)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane		1 424	89 688
Spląty kredytów i pożyczek		(263 688)	(175 022)
Dywidendy wypłacone		(173 605)	(149 096)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(10 714)	(11 920)
Odsetki zapłacone		(8 202)	(7 280)
		<b>(454 785)</b>	<b>(253 630)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
		<b>731 164</b>	<b>406 173</b>
Różnice kursowe netto		94	(1 034)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>23</b>	<b>1 130 289</b>	<b>725 150</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>23</b>	<b>1 861 547</b>	<b>1 130 289</b>
Środki pieniężne grup do zbycia		-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY GRUPY OGÓŁEM</b>		<b>1 861 547</b>	<b>1 130 289</b>



## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą, działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa, produkcyjna, transportowa, usługi hotelarskie i inne. 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 16 marca 2011 roku.

#### 1.1 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2010 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 2010 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 2010**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane,



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

zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 15 została po raz pierwszy uwzględniona przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku.

Zmodyfikowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zastosowanie powyższych zmian do standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” wymaga ujęcia kosztów związanych z przejściem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejścia obowiązuje tylko w momencie przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wycenę wartości godziwej na dzień przejścia, precyzując sposób jej ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub według udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia. Wszelkie inne zmiany ujmuje się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejścia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejścia z dwoma wyjątkami: umów leasingu, oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych. Zastosowanie powyższych zmian do standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),



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

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dniem lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku w zależności od standardu/interpretacji).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 16 marca 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem korekty hiperinflacyjnej opisanej w notce 24.

## **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;
- wartość udziałów nie dających 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.

### **(ii) Nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio pod kontrolą głównego udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę Budimex, są ujmowane 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 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.

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

### **Wspólne przedsięwzięcia**

Udział Grupy / spółki we wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowany:

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

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **Transakcje i salda**

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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 i prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

### Środki trwałe w budowie

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

## 2.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

Okresy użytkowania nieruchomości inwestycyjnych w Grupie kształtują się następująco:

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

## 2.6 Wartości niematerialne

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

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

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

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



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

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

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

## 2.8 Wartość firmy

Wartość firmy jest nadwyżką sumy obejmującej:

- wynagrodzenie przekazane, wyceniane 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 wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

## 2.9 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

## 2.10 Leasing

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

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

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



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

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

## 2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

## 2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych

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

## 2.13 Zapasy

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

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

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

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

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

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

## 2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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



o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy.

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

## 2.15 Instrumenty finansowe

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

- **Aktywa finansowe:** aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, 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).

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

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 punkcie 4 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

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

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych oraz zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku

---



zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych” w ramach działalności operacyjnej. Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

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

#### **Pomiar wartości godziwej**

Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródełowych 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 nie dającym 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 nie dających kontroli.

## **2.17 Świadczenia pracownicze**

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

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

Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

## **2.18 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 produkcję w toku w proporcji udziału sprzedawanego lokalu w łącznym metrażu danego typu lokali oraz pomniejszając towary w proporcji do udziału gruntu przypadającego na dany lokal.

## 2.23 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

Grupa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmieniła prezentację wpływów/wydatków oraz zysków/strat z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za poprzedni rok zyski / straty z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych prezentowane były jako korekta zysku netto przed opodatkowaniem w przepływach z działalności operacyjnej, a wpływy / wydatki dotyczące rozliczenia instrumentów pochodnych były składnikiem przepływów z działalności inwestycyjnej. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku składnik przepływów z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej dotyczący rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych został wyeliminowany. Dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały odpowiednio przekształcone poprzez zmniejszenie wartości środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej o kwotę 70 990 tysięcy złotych przy równoczesnym zwiększeniu środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej o tę samą kwotę.

### 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 2010 roku Grupa zabezpieczyła około 86% ekspozycji walutowej wynikającej z kontraktów zawartych z inwestorami w walucie obcej i około 68% 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 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku „realnie możliwy” przedział zmienności kursów walutowych został oszacowany na -20% / +20%. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów kursów walutowych, zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, zostały wprowadzone z uwagi na niższą zmienność poziomów kursów walutowych w 2010 roku w stosunku do poprzedniego okresu.

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).



(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 2010 roku	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+10%	-10%
Kontrakty forward:			
– EUR	34 789	(54 698)	57 856
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	6 280	2 487	(2 487)
– USD	83	25	(25)
– GBP	28	13	(13)
– RUB	5 759	56	(56)
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>(52 117)</b>	<b>55 275</b>
Podatek odroczony		9 902	(10 502)
<b>Łącznie</b>		<b>(42 215)</b>	<b>44 773</b>

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

**Ryzyko stóp procentowych**

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

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

**Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany**

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Grupy w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe” oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2010 roku na poziomie -1,5 / +1,5 punktu procentowego dla złotego oraz -0,50 / +0,50 punktu procentowego dla euro, dolara amerykańskiego oraz pozostałych walut, a na dzień 31 grudnia 2009 roku na poziomie -1 / +1 punktu procentowego dla złotego, euro, dolara amerykańskiego oraz pozostałych walut. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów stóp procentowych, zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 31



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

grudnia 2009 roku, zostały wprowadzone z uwagi na wyższą zmienność poziomów stóp procentowych dla złotego oraz niższą zmienność dla euro, dolara amerykańskiego oraz pozostałych walut w porównaniu do poprzedniego roku.

Poniżej podano wpływ na wynik roku i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2010 roku	
		+150 pb (PLN) +50 pb (EUR, USD, inne waluty)	-150 pb (PLN) -50 pb (EUR, USD, inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		3 896	(4 010)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	44 327		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	135 545		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 859 990	27 605	(27 605)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(8 881)	(59)	59
Bony handlowe i skarbowe (wartość bieżąca / oprocentowanie)	14 017	(75)	76
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(21 824)	(327)	327
<b>Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto</b>		<b>31 040</b>	<b>(31 153)</b>
Podatek odroczony		(5 898)	5 919
<b>Łącznie</b>		<b>25 142</b>	<b>(25 234)</b>

  

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

W kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych pominięte zostały:

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

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

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.

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

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

### **Ryzyko utraty płynności**

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

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

Struktura zapadalności zobowiązań przedstawiona została w notach 25 i 26. 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 zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2010 oraz 2009 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

---



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

pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz bony handlowe i skarbowe. Poszczególne pozycje zostały powiększone o odpowiednie wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań grup do zbycia.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 719	293 159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 964 161	2 132 684
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 862 403)	(1 130 357)
Minus bony handlowe i skarbowe	(14 017)	(19 850)
Zadłużenie netto	1 118 460	1 275 636
Kapitał własny	680 405	586 180
Kapitał i zadłużenie netto	1 798 865	1 861 816
Wskaźnik dźwigni	62,18%	68,52%

## 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 księgowo

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

#### **Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Kwoty rezerw na naprawy gwarancyjne zaprezentowane zostały w nocie 30.

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

#### **Niezafakturowane usługi podwykonawców**

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

#### **Rozliczenia podatkowe**

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



**Rezerwy na sprawy sporne**

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

**6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości****Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych**

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

Jeżeli stopień zaawansowania 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 2010 oraz 2009 roku, nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

**8. 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 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	Licheń / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Danwood Sp. z o.o.	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Walluf / Niemcy	100,00%	100,00%
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. <sup>1</sup>	Warszawa / Polska	100,00%	-
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c. <sup>2</sup>	Warszawa / Polska	99,98%	-
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%
Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji <sup>3</sup>	Kraków / Polska	-	100,00%
Budimex Auto-Park Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa/ Polska	-	100,00%

<sup>1)</sup> Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 18 czerwca 2010 roku.

<sup>2)</sup> Spółka powstała w dniu 21 lipca 2010 roku.

<sup>3)</sup> Spółka zlikwidowana w dniu 31 maja 2010 roku

<sup>4)</sup> Spółka włączona do Budimex SA w dniu 23 czerwca 2010 roku. Spółka konsolidowana była metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.



## **9. 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
- Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji (zlikwidowany w dniu 31 maja 2010 roku)
- Mostostal Kraków SA
- Budimex Bau GmbH
- Budimex Budownictwo Sp. z o.o.

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.
- Centrum Konferencyjne „Budimex” 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
- Budimex Auto- Park Sp. z o.o. (spółka włączona do Budimex SA dnia 23 czerwca 2010 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.



Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	3 774 627	495 680	159 962	-	4 430 269
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	39 502	487	-	(39 989)	-
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>3 814 129</b>	<b>496 167</b>	<b>159 962</b>	<b>(39 989)</b>	<b>4 430 269</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(3 432 556)	(365 963)	(147 483)	-	(3 946 002)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(24 069)	(39 894)	-	63 963	-
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów ogółem</b>	<b>(3 456 625)</b>	<b>(405 857)</b>	<b>(147 483)</b>	<b>63 963</b>	<b>(3 946 002)</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>357 504</b>	<b>90 310</b>	<b>12 479</b>	<b>23 974</b>	<b>484 267</b>
Koszty sprzedaży	(11 108)	(8 796)	(3 614)	30	(23 488)
Koszty ogólnego zarządu	(113 007)	(15 996)	(6 957)	12 709	(123 251)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(19 709)	4 903	695	1 206	(12 905)
Zysk z instrumentów pochodnych	2 052	-	4 691	-	6 743
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>215 732</b>	<b>70 421</b>	<b>7 294</b>	<b>37 919</b>	<b>331 366</b>
Przychody / (koszty) finansowe netto, w tym:	11 287	(8 816)	(245)	1 296	3 522
- przychody z tytułu odsetek	36 799	3 172	45	(285)	39 731
- koszty z tytułu odsetek	(2 214)	(9 898)	(168)	282	(11 998)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(3 136)	-	(3 136)
Podatek dochodowy	(42 929)	(12 010)	(1 932)	(7 472)	(64 343)
<b>Zysk netto</b>	<b>184 090</b>	<b>49 595</b>	<b>1 981</b>	<b>31 743</b>	<b>267 409</b>

W 2010 roku przychody netto ze sprzedaży dla jednego odbiorcy wyniosły 2 369 094 tysiące złotych i w całości dotyczyły segmentu budowlanego.



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

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

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



Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat **za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku** to:

	<b>Działalność budowlana</b>	<b>Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wartość skonsolidowana</b>
Amortyzacja	(18 586)	(604)	(2 011)	<b>(21 201)</b>
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(30 819)	(4)	(57)	<b>(30 880)</b>
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	30	(4 852)	163	<b>(4 659)</b>
(Utworzenie) / odwrócenie pozostałych odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Inne przychody / (koszty) niepieniężne*	(257 123)	(1 841)	(898)	<b>(259 862)</b>

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

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

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



*(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*Aktywa i zobowiązania oraz nakłady inwestycyjne segmentów **na dzień 31 grudnia 2010 roku** oraz przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 737 883	915 792	62 660	(22 752)	3 693 583
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	16 040	-	16 040
Nieprzypisane aktywa segmentu					357 616
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>					<b>4 067 239</b>
Zobowiązania segmentu	2 965 385	218 659	53 632	(54 635)	3 183 041
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					203 793
<b>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</b>					<b>3 386 834</b>
Nakłady inwestycyjne	31 841	140	1 891	(282)	<b>33 590</b>

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 2009 roku** oraz przedstawiają się w sposób następujący:

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

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 pozostałych rynków zaliczane są Wielka Brytania oraz Austria.

**Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

	2010	2009
Rynek krajowy	4 165 163	3 020 895
Rynek niemiecki	254 221	251 897
Rynek rosyjski	-	-
Pozostałe rynki	10 885	17 074
<b>Ogółem</b>	<b>4 430 269</b>	<b>3 289 866</b>

**Aktywa trwałe**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Rynek krajowy	188 424	179 162
Rynek niemiecki	2 326	2 471
Rynek rosyjski	433	443
Pozostałe rynki	3	32
<b>Ogółem</b>	<b>191 186</b>	<b>182 108</b>

**Nakłady inwestycyjne**

	2010	2009
Rynek krajowy	33 166	411 890
Rynek niemiecki	424	138
Rynek rosyjski	-	-
Pozostałe rynki	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>33 590</b>	<b>412 028</b>

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.



**10. 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
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>6 319</b>	<b>35 743</b>	<b>158 056</b>	<b>23 685</b>	<b>16 476</b>	<b>2 099</b>	<b>242 378</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>120</b>	<b>2 724</b>	<b>25 979</b>	<b>3 578</b>	<b>2 656</b>	<b>(1 497)</b>	<b>33 560</b>
– zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	-	647	24 769	3 578	2 631	803	32 428
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	2 055	796	-	-	(2 851)	-
– zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	551	551
– różnice kursowe	-	15	-	-	-	-	15
– inne zwiększenia	120	7	414	-	25	-	566
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(210)</b>	<b>(12 844)</b>	<b>(7 195)</b>	<b>(3 428)</b>	<b>(1 402)</b>	<b>-</b>	<b>(25 079)</b>
– sprzedaż	(35)	-	(3 985)	(3 207)	(23)	-	(7 250)
– likwidacja, złomowanie	-	(117)	(1 447)	(203)	(655)	-	(2 422)
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(90)	(12 727)	(1 748)	-	(289)	-	(14 854)
– różnice kursowe	-	-	(15)	(18)	(434)	-	(467)
– inne zmniejszenia (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych)	(85)	-	-	-	(1)	-	(86)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>6 229</b>	<b>25 623</b>	<b>176 840</b>	<b>23 835</b>	<b>17 730</b>	<b>602</b>	<b>250 859</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>-</b>	<b>(9 598)</b>	<b>(101 188)</b>	<b>(13 794)</b>	<b>(12 036)</b>	<b>-</b>	<b>(136 616)</b>
Zmiany za okres:	-	1 995	(8 440)	1 133	(471)	-	(5 783)
– amortyzacja bieżąca (nota 35)	-	(1 081)	(14 871)	(2 245)	(1 765)	-	(19 962)
– sprzedaż	-	-	3 891	3 162	18	-	7 071
– likwidacja, złomowanie	-	26	1 394	199	626	-	2 245
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3 076	1 498	-	267	-	4 841
– różnice kursowe	-	(5)	16	17	15	-	43
– inne (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych)	-	(21)	(368)	-	368	-	(21)
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>-</b>	<b>(7 603)</b>	<b>(109 628)</b>	<b>(12 661)</b>	<b>(12 507)</b>	<b>-</b>	<b>(142 399)</b>



*(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
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010 roku</b>	-	(5 670)	-	-	(302)	-	(5 972)
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	4 105	-	-	-	-	4 105
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010 roku</b>	-	(1 565)	-	-	(302)	-	(1 867)
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>6 319</b>	<b>20 475</b>	<b>56 868</b>	<b>9 891</b>	<b>4 138</b>	<b>2 099</b>	<b>99 790</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>6 229</b>	<b>16 455</b>	<b>67 212</b>	<b>11 174</b>	<b>4 921</b>	<b>602</b>	<b>106 593</b>



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



*(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
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>(11)</b>	<b>(2 764)</b>	<b>(1 026)</b>	<b>(538)</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>	<b>(4 641)</b>
– zwiększenia (nota 37)	-	(6 596)	-	-	-	-	<b>(6 596)</b>
– przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	11	3 690	-	-	-	-	<b>3 701</b>
– odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	1 026	538	-	-	<b>1 564</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>-</b>	<b>(5 670)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>	<b>(5 972)</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>8 094</b>	<b>30 389</b>	<b>68 885</b>	<b>7 150</b>	<b>3 877</b>	<b>84</b>	<b>118 479</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>6 319</b>	<b>20 475</b>	<b>56 868</b>	<b>9 891</b>	<b>4 138</b>	<b>2 099</b>	<b>99 790</b>



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

	2010	2009
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18 123	17 812
Koszty ogólnego zarządu	1 646	1 786
Inne koszty	193	201
<b>Ogółem</b>	<b>19 962</b>	<b>19 799</b>

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

	31 grudnia 2010 roku		31 grudnia 2009 roku	
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	42 400	29 544	39 877	28 497
Środki transportu	2 604	1 398	4 127	2 511
Inne środki trwałe	-	-	219	-
<b>Ogółem</b>	<b>45 004</b>	<b>30 942</b>	<b>44 223</b>	<b>31 008</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na rzeczowych aktywach trwałych jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 7 897 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku w wysokości 13 284 tysiące złotych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6 272 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 10 238 tysięcy złotych.

Łączna kwota otrzymanych bądź należnych odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone w 2010 roku wynosi 38 tysięcy złotych (w 2009 roku: 199 tysięcy złotych).

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Grunty	1	47
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	1
Budynki i budowle	3 343	3 548
Inne nieruchomości	39	77
<b>Nieruchomości inwestycyjne ogółem</b>	<b>3 383</b>	<b>3 673</b>
<i>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</i>	<i>18 788</i>	<i>21 203</i>



Zmiany nieruchomości inwestycyjnych w 2010 oraz 2009 roku przedstawiały się następująco:

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>		
Wartość brutto	6 089	9 657
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(2 416)	(3 804)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>3 673</b>	<b>5 853</b>
<b>Zmiany w ciągu roku</b>		
Nabycie	23	73
Zbycie	(273)	(372)
Przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	228
Odwrocenie odpisów z tyt. utraty wartości w wyniku zbycia ujęte w rachunku zysków i strat	104	-
Przeniesienie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(1 549)
Przeniesienie z rzeczowego majątku trwałego	-	95
Amortyzacja (nota 35)	(144)	(209)
Inne zmiany	-	(446)
<b>Stan na koniec okresu</b>		
Wartość brutto	5 792	6 089
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(2 409)	(2 416)
<b>Wartość netto</b>	<b>3 383</b>	<b>3 673</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych obciążeń o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za rok 2010 i 2009 została ujęta w rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały dokonane wyceny części nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów na kwotę 18 788 tysięcy złotych. Wyceny te potwierdziły, iż nie nastąpiła utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę.

W drugim półroczu 2009 roku zostały dokonane wyceny części nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów na kwotę 12 000 tysięcy złotych. Wartość godziwa pozostałych nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2009 roku na kwotę 9 203 tysiące złotych, z czego 7 933 tysiące złotych w oparciu o wartość rynkową podobnych nieruchomości inwestycyjnych oraz 1 270 tysięcy złotych na podstawie przedwstępnych umów sprzedaży. 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:

	2010	2009
Przychody z opłat czynszowych	3 604	6 877
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	4 605	3 629
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	-	3 480



**12. Wartości niematerialne**

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>18 733</b>	<b>4 712</b>	<b>139</b>	<b>23 584</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>1 023</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>1 045</b>
– zakup	566	-	22	588
– rozliczenie zaliczek	457	-	-	457
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(145)</b>	<b>(161)</b>	<b>(1)</b>	<b>(307)</b>
– likwidacja	(137)	(11)	-	(148)
– różnice kursowe	(6)	(150)	(1)	(157)
– inne zmniejszenia	(2)	-	-	(2)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>19 611</b>	<b>4 551</b>	<b>160</b>	<b>24 322</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>(17 546)</b>	<b>(2 372)</b>	<b>(136)</b>	<b>(20 054)</b>
Zmiany za okres:	(604)	(225)	(5)	(834)
– amortyzacja bieżąca (nota 35)	(771)	(317)	(7)	(1 095)
– likwidacja	137	11	-	148
– różnice kursowe	5	80	2	87
– inne	25	1	-	26
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>(18 150)</b>	<b>(2 597)</b>	<b>(141)</b>	<b>(20 888)</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1 187</b>	<b>2 340</b>	<b>3</b>	<b>3 530</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>1 461</b>	<b>1 954</b>	<b>19</b>	<b>3 434</b>

  

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>19 066</b>	<b>4 775</b>	<b>191</b>	<b>24 032</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>500</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>502</b>
– zakup	330	2	-	332
– rozliczenie zaliczek	170	-	-	170
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(833)</b>	<b>(65)</b>	<b>(52)</b>	<b>(950)</b>
– sprzedaż	(88)	-	-	(88)
– likwidacja	(734)	-	(52)	(786)
– różnice kursowe	(7)	(65)	-	(72)
– inne zmniejszenia	(4)	-	-	(4)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>18 733</b>	<b>4 712</b>	<b>139</b>	<b>23 584</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>(17 474)</b>	<b>(2 070)</b>	<b>(130)</b>	<b>(19 674)</b>
Zmiany za okres:	(72)	(302)	(6)	(380)
– amortyzacja bieżąca (nota 35)	(872)	(346)	(6)	(1 224)
– sprzedaż	60	-	-	60
– likwidacja	727	-	-	727
– różnice kursowe	10	44	-	54
– inne	3	-	-	3
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>(17 546)</b>	<b>(2 372)</b>	<b>(136)</b>	<b>(20 054)</b>



<b>Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 592</b>	<b>2 705</b>	<b>61</b>	<b>4 358</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1 187</b>	<b>2 340</b>	<b>3</b>	<b>3 530</b>

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	432	406
Koszty ogólnego zarządu	646	794
Inne koszty	17	24
<b>Ogółem</b>	<b>1 095</b>	<b>1 224</b>

Grupa nie posiada istotnych wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

W 2010 oraz 2009 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

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

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym	<b>5 908</b>	<b>4 451</b>
— rzeczowe aktywa trwałe	5 908	2 886
— nieruchomości inwestycyjne	-	1 565
Grupy do zbycia	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>5 908</b>	<b>4 451</b>

#### **Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Budimex wykazała w ramach aktywów obrotowych budynki, grunty oraz urządzenia, które ujmowane były w ramach nieruchomości inwestycyjnych. Są to aktywa trwałe, w stosunku do których umowy sprzedaży powinny zostać podpisane w 2011 roku.

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

Wszystkie aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku ujmowane były w ramach segmentu „Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska”.

### 14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie o wartości 73 237 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku dotyczy spółki Budimex Dromex SA, która została połączona z Budimeksem SA w dniu 16 listopada 2009 roku.

#### **Test na utratę wartości przez wartość firmy**

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

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjętych w trzyletnich budżetach zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres trzyletni oszacowano na stałym poziomie. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży budowlanej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W wyliczeniach przyjęto marżę brutto na poziomie pomiędzy 8,0% a 8,2%, natomiast wykorzystana stopa dyskontowa wyniosła 15% (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.



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

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, Zarząd stwierdził, że nie ma potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

## 15. Wspólne przedsięwzięcia

### Współkontrolowane podmioty

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 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Aktywa trwałe	74	117
Aktywa obrotowe	25 977	97 410
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>26 051</b>	<b>97 527</b>
Zobowiązania długoterminowe	4 294	4 605
Zobowiązania krótkoterminowe	27 082	82 248
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>31 376</b>	<b>86 853</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(5 325)</b>	<b>10 674</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Przychody ogółem	74 262	44 864
Koszty ogółem	(90 458)	(41 945)
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(16 196)</b>	<b>2 919</b>
	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Proporcjonalny udział w przyszłych zobowiązaniach wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Proporcjonalny udział w zobowiązaniach warunkowych wspólnego przedsięwzięcia	3 057	3 057

### Wspólnie kontrolowana działalność

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 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 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferrovial:</b>		
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%
<b>Konsorcja z podmiotami pozostałymi:</b>		
Modernizacja szpitala w Koszalinie	96%	-
Budowa Autostrady A-1 Pyrzowice - Piekary Śląskie*	90%	90%
Budowa kompleksu turystyczno-rekreacyjnego w Żaganiu	85%	84%
Przebudowa stadionu Arki Gdynia	81%	88%
Budowa drugiego terminala pasażerskiego portu lotniczego w Gdańsku	51%	-
Budowa drogi expressowej S-8 – Trasa Armii Krajowej od węzła Konotopa do węzła Prymasa Tysiąclecia	27%	28%
Budowa i modernizacja systemu kanalizacji sanitarnej i deszczowej w Olsztynie*	-	82%
Rozbudowa przejścia drogowego w Terespolu - platforma północna*	-	79%

\* kontrakty zakończone

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

Dane bilansowe	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Aktywa trwałe	1 504	1 669
Aktywa obrotowe	693 752	263 483
Zobowiązania długoterminowe	12 630	21 545
Zobowiązania krótkoterminowe	519 709	285 022
Zobowiązania warunkowe	106 259	213 961
<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Przychody ogółem	808 192	414 992
Koszty ogółem	(598 924)	(456 407)

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



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

zwiększona do kwoty 247 687 tysięcy dolarów amerykańskich. Strony ustaliły nowy termin zakończenia prac na 30 listopada 2007 roku. Jednocześnie inwestor - Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze nałożył na konsorcjum kary umowne zgodnie z kontraktem podstawowym w wysokości 6 378 tysięcy dolarów za zaistniałe opóźnienia po upływie terminu 15 kwietnia 2006 roku.

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

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tego kontraktu w części przypadającej na Budimex zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w nocie 52.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu SA na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu SA w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 101 136 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 110 875 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 143 362 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku (153 100 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 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

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 653</b>	<b>21 028</b>
– w tym wartość firmy	-	-
Udział w zyskach / (stratach)* (nota 40)	(3 136)	1 681
Wypłaty dywidendy przez jednostki stowarzyszone	(1 477)	(2 056)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 040</b>	<b>20 653</b>
– 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 2010 roku udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności został skorygowany o kwotę 577 tysięcy złotych, natomiast w 2009 o kwotę 482 tysiące złotych.

Wykaz podmiotów stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)	
		31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	30,78%	30,78%
PPHU Promos Sp. z o.o.	Kraków / Polska	25,53%	25,53%



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

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk / (strata) netto
<b>31 grudnia 2010 roku</b>				
PPHU Promos Sp. z o.o.	10 775	5 017	15 734	450
Elektromontaż Poznań SA	99 201	48 337	139 532	(12 436)
	<b>109 976</b>	<b>53 354</b>	<b>155 266</b>	<b>(11 986)</b>
Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk netto
<b>31 grudnia 2009 roku</b>				
PPHU Promos Sp. z o.o.	10 241	4 567	9 879	711
Elektromontaż Poznań SA	112 314	44 607	146 995	5 116
	<b>122 555</b>	<b>49 174</b>	<b>156 874</b>	<b>5 827</b>

Udział Grupy Budimex w zobowiązaniach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 7 163 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 7 712 tysięcy złotych. Udział Grupy Budimex w należnościach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 711 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 4 643 tysiące złotych.

## 17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 955</b>	<b>17 675</b>
<b>Zwiększenia:</b>	-	<b>6 443</b>
– nabycie*	-	6 443
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>(163)</b>
– odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (nota 39)	-	(38)
– inne **	-	(125)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 955</b>	<b>23 955</b>
<u>w tym:</u>		
– długoterminowe	23 955	23 955
– krótkoterminowe	-	-

\*) dotyczy podwyższenia kapitału w spółce Autostrada Południe SA

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

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

Wartość bilansowa krótkoterminowych i długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.



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

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Pochodne instrumenty finansowe (nota 19)	3 157	8 839
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – aktywa przeznaczone do obrotu	14 017	19 850
– w tym bony skarbowe	14 017	19 850
<b>Ogółem</b>	<b>17 174</b>	<b>28 689</b>

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

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 850</b>	<b>99 504</b>
Nabycie	14 013	78 518
Sprzedaż	(19 067)	(157 770)
Korekta naliczonych odsetek	(779)	(402)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 017</b>	<b>19 850</b>
– w tym w jednostkach powiązanych	-	-

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rentowność dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Grupę wynosiła 3,62% p.a. Termin realizacji dłużnych papierów wartościowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2010 roku przypadał na 11 maja 2011 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

**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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawia tabela zamieszczona poniżej:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	
	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward	3 157	8 183	460	16 124
Opcje walutowe	-	656	-	-



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

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 34 789 tysięcy euro, na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 78 394 tysięcy euro i 946 tysięcy funtów szterlingów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość kupionych opcji walutowych wynosiła 6 804 tysiące euro.

Kursy forward sprzedaży/kupna dla transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2010 roku zawartych w euro zawierały się w przedziale: 3,9453 - 4,4455 euro/złoty (na dzień 31 grudnia 2009 roku zawierały się w przedziale: 3,2857 - 4,7440 euro/złoty). Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji terminowych w funtach szterlingach (na dzień 31 grudnia 2009 roku kursy forward sprzedaży/kupna dla transakcji zawartych w funtach szterlingach zawierały się w przedziale 4,6006 - 4,6262 funt szterling/złoty). Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji terminowych w dolarach amerykańskich, dla których drugą walutą transakcji jest euro lub złoty. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji opcji walutowych (na dzień 31 grudnia 2009 roku kurs realizacji kupionych opcji walutowych (opcje put) wynosił 4,0255 euro/złoty). Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych otwartych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił od 13 do 577 dni (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił od 28 do 574 dni).

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Struktura wiekowa</b>		
– poniżej 1 roku	3 157	8 839
– od 1 do 2 lat	-	-
– od 2 do 5 lat	-	-
– powyżej 5 lat	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>3 157</b>	<b>8 839</b>

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Struktura wiekowa</b>		
– poniżej 1 roku	460	16 124
– od 1 do 2 lat	-	-
– od 2 do 5 lat	-	-
– powyżej 5 lat	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>460</b>	<b>16 124</b>

**20. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo pożyczek obejmowało pożyczkę w wysokości 37,5 tysiąca euro (149 tysięcy złotych) udzieloną przez Budimex SA spółce PKZ – Budimex GmbH (spółka współkontrolowana przez Budimex SA); odsetki od pożyczki są ustalone w oparciu o 2-miesięczną stopę EURIBOR+1%. Na dzień 31 grudnia 2009 roku pożyczka ta objęta została odpisem aktualizującym w pełnej wysokości z uwagi na brak możliwości jej spłaty. W 2010 roku pożyczka została całkowicie umorzona.



**21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Należności długoterminowe</b>		
Inne należności niefinansowe	-	-
<b>Należności długoterminowe netto</b>	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	95	101
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>95</b>	<b>101</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	339 806	375 107
Zaliczki przekazane	24 621	16 262
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 972	3 389
Inne należności	4 614	3 535
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>373 013</b>	<b>398 293</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	102 081	79 918
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>475 094</b>	<b>478 211</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto</b>	<b>373 013</b>	<b>398 293</b>

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 2010 roku ani na dzień 31 grudnia 2009 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**

	2010	2009
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>80 019</b>	<b>60 082</b>
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 37)	43 540	35 652
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 37)	(12 660)	(8 889)
Wykorzystane	(8 267)	(6 906)
Różnice kursowe	(600)	6
Inne	144	74
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>102 176</b>	<b>80 019</b>



**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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, niespłacone w okresie:</b>		
– do 1 miesiąca	14 051	12 793
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 337	11 115
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 502	12 405
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 653	12 030
– powyżej 1 roku	5 533	55 451
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem</b>	<b>71 076</b>	<b>103 794</b>

**22. Zapasy**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Materiały	205 725	38 579
Półprodukty i produkty w toku	70 818	117 814
Produkty gotowe	194 339	412 072
Towary	520 505	560 169
<b>Wartość netto zapasów na koniec okresu</b>	<b>991 387</b>	<b>1 128 634</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12 792	9 997
<b>Wartość brutto zapasów na koniec okresu</b>	<b>1 004 179</b>	<b>1 138 631</b>

**Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

	2010	2009
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>9 997</b>	<b>9 420</b>
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 37)	4 861	6 792
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 37)	(202)	(2 196)
Zmiana stanu Grupy	(56)	-
Wykorzystane	(1 808)	(4 019)
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>12 792</b>	<b>9 997</b>

Przyczyny odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy zostały zaprezentowane poniżej:

	2010	2009
Sprzedaż zapasów	202	2 196
<b>Ogółem</b>	<b>202</b>	<b>2 196</b>



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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na zapasach jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 23 770 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku - w kwocie 830 250 tysięcy złotych. Wartość bilansowa zapasów, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 24 519 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku - 1 481 280 tysięcy złotych.

Łączna wartość odsetek skapitalizowanych w zapasach Grupy (w spółkach deweloperskich) na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 4 461 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 8 898 tysięcy złotych. W 2009 roku spółki skapitalizowały w zapasach odsetki w wysokości 7 641 tysięcy złotych, natomiast w 2010 roku spółki nie zostały skapitalizowane odsetki w zapasach. Średnie oprocentowanie kredytów zaciągniętych w celu finansowania zapasów w 2010 roku kształtowało się na poziomie 5,96% (w 2009 roku: 6,20%).

Wartość zapasów, których wykorzystania / sprzedania oczekuje się w okresie przekraczającym 12 miesięcy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 586 252 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 898 542 tysiące złotych.

Zapasy o wartości 766 911 tysiące złotych dotyczą nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z realizowanymi projektami budowy mieszkań w celu ich późniejszej sprzedaży. W związku z sytuacją na rynku mieszkaniowym Grupa jest narażona na ryzyko spadku cen sprzedaży lokali mieszkalnych i usługowych. W stosunku do mieszkań, które zostały sprzedane na podstawie przedwstępnych umów sprzedaży, ryzyko spadku ceny sprzedaży zostało ograniczone. W przypadku projektów inwestycyjnych, dla których budowa nie została jeszcze rozpoczęta, Grupa nie podpisała wiążących umów o wykonanie robót budowlanych.

W celu weryfikacji wartości rynkowej posiadanych aktywów Zarząd zlecił wycenę zapasów firmie zewnętrznej – Ernst & Young Real Estate Sp. z o.o. Wartość rynkowa zapasów na 31 grudnia 2010 roku ustalona na podstawie wycen dokonanych przez rzeczoznawcę przekracza wartość bilansową wycenianych zapasów. Na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę Zarząd stwierdził, iż nie są konieczne korekty z tytułu 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.

## 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Środki pieniężne w kasie	48	159
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 859 990	1 129 055
– rachunki bieżące	2 296	10 003
– depozyty overnight (jednodniowe)	367 237	268 837
– inne depozyty	1 490 395	850 164
– lokaty w spółkach deweloperskich na rachunkach powierniczych	51	-
– depozyty stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	11	51
Inne środki pieniężne	2 365	1 143
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>1 862 403</b>	<b>1 130 357</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(856)	(68)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 861 547</b>	<b>1 130 289</b>

Saldo środków pieniężnych obejmuje środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów w wysokości 98 388 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 73 291 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 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 6 do 92 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2010 roku 3,64% p.a. dla depozytów w PLN, 0,52% p.a. dla depozytów w EUR (31 grudnia 2009 roku: 3,90% p.a. dla depozytów w PLN, 0,16% p.a. dla depozytów w EUR i 0,03% p.a. dla depozytów w USD). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 52 dni (31 grudnia 2009 rok: 15 dni).



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

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

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Środki stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	11	51
Lokaty w spółkach deweloperskich	51	-
Inne	794	17
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ogółem</b>	<b>856</b>	<b>68</b>

W 2010 roku Grupa przejęła środki pieniężne w wysokości 200 tysięcy złotych w wyniku realizacji gwarancji (w 2009: 1 940 tysięcy złotych).

## 24. 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 2010 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli. Wartości te były identyczne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

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

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.



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

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 2010 roku przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	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
<b>Ogółem</b>				<b>25 530 098</b>	<b>127 650</b>			

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.



**25. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe i pożyczki	1 420	218 638
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 755	11 580
	<b>13 175</b>	<b>230 218</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1 542
Kredyty bankowe i pożyczki	7 461	49 008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 069	10 468
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek krótkoterminowych	14	115
Zobowiązania wobec banku z tytułu prowizji	-	1 808
	<b>17 544</b>	<b>62 941</b>
<b>Razem</b>	<b>30 719</b>	<b>293 159</b>

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

	31 grudnia 2010 roku		31 grudnia 2009 roku	
	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*	Wartość bilansowa	Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne*
– do 1 roku	7 475	7 708	50 665	67 550
– powyżej 1 roku do 3 lat	1 420	1 468	218 638	236 485
– powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-
– powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<b>8 895</b>	<b>9 176</b>	<b>269 303</b>	<b>304 035</b>

\*) obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek; na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku

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

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

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

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



**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 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	60 000	PLN	1 420	PLN	WIBOR 1m + marża	30.09.2012 -30.04.2016	1. hipoteka kaucyjna 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
				<b>1 420</b>				

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

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



**Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2010 roku**

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	19.01.2011	brak
Pekao SA	Białystok	6 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.05.2011	1. zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych w kwocie 3 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2 280 tysięcy złotych 3. zastaw rejestrowy na samochodzie Mercedes w kwocie 117 tysięcy złotych 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 w kwocie 5 500 tysięcy złotych 5. pełnomocnictwo do rachunku w Banku Handlowym
pozostałe kredyty i pożyczki								
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	7 461	1 884€	7 475 (w tym odsetki: 14)	1 888€ ( w tym odsetki: 4€)	EURIBOR 12m + marża	01.12.2011	brak zabezpieczeń
				7 475				

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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	-	-	WIBOR T/N + marża	20.01.2010	brak



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

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Pekao SA	Białystok	6 000	PLN	1 542	PLN	WIBOR 1m + marża	30.05.2010	1. zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych w kwocie 3 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2 280 tysięcy złotych 3. zastaw rejestrowy na samochodzie Mercedes w kwocie 117 tysięcy złotych 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 w kwocie 5 500 tysięcy złotych 5. pełnomocnictwo do rachunku w Banku Handlowym
<b>pozostałe kredyty i pożyczki</b>								
Bank Millenium SA	Warszawa	141 500	PLN	20 569 (w tym odsetki: 102)	PLN	WIBOR 1m + marża	w ratach do 31.03.2010	1. hipoteka kaucyjna do wysokości 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. pełnomocnictwo do rachunków w Banku Millenium SA 4. cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą 5. przewłaszczenie (pod warunkiem zawieszającym) wszelkich praw do dokumentacji technicznej
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000	PLN	20 402	PLN	WIBOR 1 M + marża	w ratach do 31.03.2011	1. hipoteka zwykła 200 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z umów sprzedaży 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
Pekao SA	Białystok	3 689	918 €	550	134 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych



(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.)			
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	7 589	1 847€	7 602 (w tym odsetki: 13)	1 850€ ( w tym odsetki: 3€)	EURIBOR 12m + marża	01.12.2010	brak zabezpieczeń
				<b>50 665</b>				



**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku były następujące:

	31 grudnia 2010 roku		31 grudnia 2009 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe i pożyczki	5,06%	1,93%	6,72%	1,93%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4,72%	-	4,36%	-

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Spółki Grupy zawarły z Millenium Leasing Sp. z o.o., Fortis Lease Polska Sp. z o.o., a także z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. („Finansujący”) umowy leasingu finansowego dotyczące finansowania maszyn budowlanych, a także środków transportu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość netto maszyn użytkowanych w leasingu finansowym wynosiła 29 544 tysięcy złotych, natomiast środków transportu 1 398 tysięcy złotych (patrz nota 10). Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 48 - 60 miesięcy. Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań wobec Finansujących Budimex SA ma prawo nabyć przedmioty leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem wykonania części zobowiązań wynikających z umowy jest weksel in blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełnienia. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu powyższych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą:

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
– poniżej 1 roku	11 062	10 069
– od 1 do 5 lat	12 218	11 755
– powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem</b>	<b>23 280</b>	<b>21 824</b>
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 456	-
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>21 824</b>	<b>21 824</b>

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.

**26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	509 992	381 317
Koszty niezafakturowane	451 681	282 822
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	194 063	136 688
Zobowiązania z tytułu rozliczenia konsorcjów	103 280	98 056
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 060	7 112
Inne zobowiązania	3 586	2 833
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>1 270 662</b>	<b>908 828</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>1 270 662</b>	<b>908 828</b>



**27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Z tytułu niewykorzystanych urlopów	19 051	15 108
Z tytułu premii pracowniczych	132 910	96 586
Z tytułu kosztów zakończenia kontraktów	14 234	13 655
Inne	365	2 264
<b>Ogółem</b>	<b>166 560</b>	<b>127 613</b>

**28. Odroczony podatek dochodowy**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	237 302	156 866
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	177 430	125 531
<b>Ogółem</b>	<b>414 732</b>	<b>282 397</b>
Kompensata	(57 389)	(40 890)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>357 343</b>	<b>241 507</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
– przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	36 856	22 648
– przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	20 533	18 242
<b>Ogółem</b>	<b>57 389</b>	<b>40 890</b>
Kompensata	(57 389)	(40 890)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	2010	2009
<b>Stan na początek roku</b>	<b>241 507</b>	<b>166 965</b>
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego (nota 41)	115 489	74 495
Inne (w tym zmiana składu Grupy)	347	47
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>357 343</b>	<b>241 507</b>

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 2010 roku ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 4 266 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: wynoszą 3 753 tysiące złotych) i wygasają: 91 tysięcy złotych w 2011 roku oraz 4 175 tysięcy złotych w 2015 roku. Przyczyną nieujęcia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest małe prawdopodobieństwo wypracowania przez niektóre podmioty w Grupie takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.



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

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

	Stan aktywów na 1 stycznia 2009 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2009 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2010 roku
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	43 981	76 381	120 362	82 468	202 830
Koszty kontraktów związane z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów	20 620	(2 615)	18 005	30 425	48 430
Zobowiązania – koszty niezafakturowane	50 743	(10 204)	40 539	8 288	48 827
Strata podatkowa	5 053	203	5 256	(626)	4 630
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 058	1 205	16 263	2 346	18 609
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	14 146	6 900	21 046	10 463	31 509
Należności – odpisy aktualizujące	4 141	3 150	7 291	7 081	14 372
Rozliczenia z tytułu premii pracowniczych	10 688	7 276	17 964	7 012	24 976
Zobowiązania – niewykorzystane urlopy	2 907	(5)	2 902	665	3 567
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	1 562	67	1 629	(475)	1 154
Należności / zobowiązania – ujemne niezrealizowane różnice kursowe	366	(83)	283	103	386
Wycena transakcji terminowych	14 648	(11 585)	3 063	(2 976)	87
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników	917	136	1 053	51	1 104
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na rynku niemieckim	4 517	2 847	7 364	(3 725)	3 639
Długoterminowe aktywa finansowe	470	1 090	1 560	54	1 614
Odsetki od zobowiązań	3 758	(3 498)	260	2	262
Pozostałe	14 347	3 210	17 557	(8 821)	8 736
<b>Ogółem</b>	<b>207 922</b>	<b>74 475</b>	<b>282 397</b>	<b>132 335</b>	<b>414 732</b>
Kompensata	(40 957)		(40 890)		(57 389)
<b>Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)</b>	<b>166 965</b>		<b>241 507</b>		<b>357 343</b>



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

	Stan rezerw na 1 stycznia 2009 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2009 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2010 roku
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	21 133	746	21 879	19 300	41 179
Wycena transakcji terminowych	369	1 310	1 679	(1 079)	600
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	2 525	1 031	3 556	777	4 333
Należności / zobowiązania – dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	1 755	(1 585)	170	(7)	163
Należności – naliczone odsetki	2 072	(1 675)	397	52	449
Wycena aportu	706	-	706	-	706
Rezerwa na podatek na rynku niemieckim	278	987	1 265	1 024	2 289
Różnice w amortyzacji księgowej i podatkowej	109	-	109	-	109
Leasing	8 364	(1 350)	7 014	222	7 236
Inne	3 646	469	4 115	(3 790)	325
<b>Ogółem</b>	<b>40 957</b>	<b>(67)</b>	<b>40 890</b>	<b>16 499</b>	<b>57 389</b>
Kompensata	(40 957)		(40 890)		(57 389)
<b>Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>



**29. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych**

Pracownicy spółek Grupy Budimex korzystają z dwóch typów świadczeń pracowniczych:

- nagrody jubileuszowe
- odprawy emerytalno – rentowe.

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

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

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Odprawy emerytalno – rentowe, w tym:</b>	<b>3 981</b>	<b>3 933</b>
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	3 981	3 933
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	-	-
<b>Nagrody jubileuszowe, w tym:</b>	<b>1 828</b>	<b>1 599</b>
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	1 828	1 599
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem</b>	<b>5 809</b>	<b>5 532</b>
w tym:		
– część długoterminowa	4 158	3 857
– część krótkoterminowa	1 651	1 675

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 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Stopa dyskonta	4,4% - 5,5%	4,3% – 5,6%
Przewidywana inflacja	3,0%	2,5%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5% - 5,0%	3,0% – 5,0%

Ostatnia wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium na dzień 31 grudnia 2010 roku.



**Odprawy emerytalno – rentowe**

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

	2010	2009
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>3 933</b>	<b>3 696</b>
Koszty odsetek	152	201
Koszty bieżącego zatrudnienia	436	517
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	(218)	(425)
(Zyski) / straty aktuarialne	(322)	(56)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>3 981</b>	<b>3 933</b>

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

	2010	2009
Koszty bieżącego zatrudnienia	436	517
Koszty odsetek	152	201
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	(322)	(56)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
<b>Koszty ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>266</b>	<b>662</b>
<b>w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:</b>		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49	321
– kosztów ogólnego zarządu	217	341

**Nagrody jubileuszowe**

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

	2010	2009
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>1 599</b>	<b>1 292</b>
Koszty odsetek	66	76
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	203
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wyplacone świadczenia	(180)	(95)
(Zyski) / straty aktuarialne	217	123
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>1 599</b>



(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:

	2010	2009
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	203
Koszty odsetek	66	76
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	217	123
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
<b>Koszty ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>409</b>	<b>402</b>
<b>w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:</b>		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	409	402
– kosztów ogólnego zarządu	-	-

**Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych**

Wzrost założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 335 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 381 tysięcy złotych.

**30. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia**

	Sprawy sądowe	Kary i inne sankcje	Naprawy gwarancyjne	Restrukturyzacja	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>16 618</b>	<b>22 485</b>	<b>85 286</b>	<b>820</b>	<b>6 377</b>	<b>131 586</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 37)	25 971 <sup>1</sup>	27 080	35 187	5 765	5 661 <sup>2</sup>	99 664
Zmiana klasyfikacji	1 198	(496)	4 104	(10)	240	5 036
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 37)	(5 449)	(14 705)	(17 652)	-	(1 800) <sup>3</sup>	(39 606)
Wykorzystanie rezerw	(12)	-	(14 211)	(5 056)	(70)	(19 349)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>38 326</b>	<b>34 364</b>	<b>92 714</b>	<b>1 519</b>	<b>10 408</b>	<b>177 331</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>38 326</b>	<b>34 364</b>	<b>92 714</b>	<b>1 519</b>	<b>10 408</b>	<b>177 331</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw (nota 37)	4 936 <sup>4</sup>	40 251 <sup>5</sup>	42 477	33	-	87 697
Zmiana klasyfikacji	3 521	6 925	(25)	-	(10 111)	310
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (nota 37)	(1 200)	(12 493)	(17 837)	(191)	(168)	(31 889)
Wykorzystanie rezerw	(242)	(6 848)	(12 966)	(692)	(129)	(20 877)
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>45 341</b>	<b>62 199</b>	<b>104 363</b>	<b>669</b>	<b>-</b>	<b>212 572</b>

<sup>1)</sup> w tym 166 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług<sup>2)</sup> w tym 4 628 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług<sup>3)</sup> ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług<sup>4)</sup> w tym 267 tysięcy złotych ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz 418 tysięcy złotych w kosztach finansowych<sup>5)</sup> w tym 2 032 tysiące złotych ujęte w kosztach finansowych

Grupa w roku 2008 zakomunikowała wdrożenie planu restrukturyzacyjnego. Skutkiem wdrożenia tegoż planu będzie zwolnienie pracowników, a także przeprowadzenie innych działań restrukturyzacyjnych. Grupa rozpoznała na koniec 2010 roku rezerwę na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 669 tysięcy złotych. Restrukturyzacja ma zostać zakończona do 2011 roku.

Utworzenie / (odwrócenie) rezerw na sprawy sądowe i odszkodowania oraz pozostałych rezerw na zobowiązania zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 37), natomiast utworzenie / (odwrócenie) rezerw na naprawy gwarancyjne – w kosztach operacyjnych.



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

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Długoterminowe	102 082	78 814
Krótkoterminowe	110 490	98 517
	<b>212 572</b>	<b>177 331</b>

**31. 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 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b>Aktywa</b>		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę, w tym:	151 998	99 329
– wycena kontraktów	151 998	99 329
<b>Zobowiązania</b>		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym:	1 034 210	546 901
– wycena kontraktów	557 891	305 804
– rezerwa na straty na kontraktach	476 319	241 097
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 32)	59 842	101 945

**Wybrane skonsolidowane dane – rachunek zysków i strat**

	2010	2009
Przychody z tytułu umów o budowę	3 619 397	2 693 447
Koszty z tytułu umów o budowę	(3 302 928)	(2 391 464)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>316 469</b>	<b>301 983</b>

**32. Otrzymane zaliczki**

Zaliczki otrzymane przez spółki Grupy obejmują:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
Zaliczki na realizowane kontrakty (nota 31)	59 842	101 945
Wpłaty na lokale w spółkach deweloperskich	139 605	239 927
Wpłaty na domy prefabrykowane w Budimeksie Danwood Sp. z o.o.	26 381	13 700
<b>Ogółem</b>	<b>225 828</b>	<b>355 572</b>

Wszystkie zaliczki otrzymane na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż termin ich rozliczenia nie przekracza 12 miesięcy.



**33. Kaucje z tytułu umów o budowę**

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	44 327	49 658
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	24 586	25 945
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców</b>	<b>68 913</b>	<b>75 603</b>
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	135 545	105 132
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	124 842	121 180
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom</b>	<b>260 387</b>	<b>226 312</b>

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 odroczonej od podanych kwot wyliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej 19% oraz od efektu zmiany wartości dyskonta w rachunku zysków i strat.

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	6 076	8 575
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	22 803	18 714
Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(1 301)	(2 256)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	15 132	7 448
<b>Ogółem korekta marży brutto</b>	<b>13 831</b>	<b>5 192</b>
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 39)	(7 243)	(114)
Podatek odroczonej rozpoznany od powyższych korekt	(1 252)	(965)
<b>Wpływ netto na rachunek zysków i strat</b>	<b>5 336</b>	<b>4 113</b>

**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:

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
<b>Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:</b>		
– do 1 miesiąca	1 719	152
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70	9 455
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	89
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	771	429
– powyżej 1 roku	657	264
<b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane</b>	<b>3 217</b>	<b>10 389</b>



**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych są następujące:

	31 grudnia 2010 roku			31 grudnia 2009 roku		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
Należności	5,25%	2,12%	2,40%	5,42%	2,80%	2,67%
Zobowiązania	5,45%	2,32%	2,60%	5,62%	3,00%	2,87%

**34. Przychody ze sprzedaży**

	2010	2009
Przychody ze sprzedaży robót budowlano – montażowych	3 865 804	2 970 379
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	75 881	67 073
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	485 442	245 611
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 142	6 803
	<b>4 430 269</b>	<b>3 289 866</b>

**35. Koszty według rodzaju**

	2010	2009
Amortyzacja, w tym:	21 201	21 232
– rzeczowych aktywów trwałych (nota 10)	19 962	19 799
– nieruchomości inwestycyjnych (nota 11)	144	209
– wartości niematerialnych (nota 12)	1 095	1 224
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 36)	542 272	519 897
Zużycie materiałów i energii	1 012 280	700 775
Usługi obce	1 830 901	1 486 750
Podatki i opłaty	8 965	13 842
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	12 174	10 645
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 753	3 883
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 31)	235 222	189 421
Inne koszty rodzajowe	67 342	79 379
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(23 488)	(22 762)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(123 251)	(129 425)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	352 687	(840)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>3 942 058</b>	<b>2 872 797</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 944	4 426
<b>Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów</b>	<b>3 946 002</b>	<b>2 877 223</b>



**36. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2010	2009
<b>Koszty wynagrodzeń, w tym:</b>	<b>464 626</b>	<b>444 416</b>
– koszty świadczeń emerytalno – rentowych oraz nagród jubileuszowych (nota 29)	675	1 064
– świadczenia po okresie zatrudnienia	723	471
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3 353	7 202
<b>Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym:</b>	<b>77 646</b>	<b>75 481</b>
– koszty ubezpieczeń społecznych	53 749	51 104
– pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	65	70
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	346	286
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 35)</b>	<b>542 272</b>	<b>519 897</b>

**37. Pozostałe przychody i koszty operacyjne****Pozostałe przychody operacyjne**

	2010	2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 550	10 285
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	12 862	11 085
– należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) (nota 21)	12 660	8 889
– zapasy (w wyniku sprzedaży zapasów oraz wzrostu wartości odzyskiwanej) (nota 22)	202	2 196
Rozwiązanie rezerw, w tym:	14 052	20 154
– na sprawy sądowe i odszkodowania (nota 30)	1 200	5 449
– na kary i sankcje (nota 30)	12 493	14 705
– na restrukturyzację (nota 30)	191	-
– pozostałe (nota 30)	168	-
Otrzymane kary / odszkodowania	47 650	26 662
Odpis przedawnionych zobowiązań	800	1 246
Pozostałe	3 139	1 600
<b>Ogółem</b>	<b>85 053</b>	<b>71 032</b>



**Pozostałe koszty operacyjne**

	2010	2009
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	48 401	49 040
– należności (nota 21)	43 540	35 652
– zapasy (nota 22)	4 861	6 792
– rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne (nota 10 i 11)	-	6 596
Utworzenie rezerw, w tym:	42 503	59 683
– na sprawy sądowe (nota 30)	4 251	25 805
– na kary i odszkodowania (nota 30)	38 219	27 080
– na restrukturyzację (nota 30)	33	5 765
– inne (nota 30)	-	1 033
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	3 670	9 280
Oplaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego	1 077	2 066
Podatek od czynności cywilnoprawnych związany z nabyciem 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	-	3 850
Pozostałe	2 307	3 393
<b>Ogółem</b>	<b>97 958</b>	<b>127 312</b>

**38. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych**

	2010	2009
Zysk / (strata) z wyceny instrumentów pochodnych	10 526	67 325
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(3 783)	(70 990)
<b>Ogółem</b>	<b>6 743</b>	<b>(3 665)</b>

**39. Przychody i koszty finansowe****Przychody finansowe**

	2010	2009
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	27 032	29 489
– od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	26 878	26 951
– od zakupionych papierów wartościowych	154	2 538
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	12 699	10 957
– przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	12 491	10 540
– odsetki z pozostałych tytułów	208	417
Zysk z aktywów finansowych	-	2 000
Dywidendy	5	12
Dodatnie różnice kursowe	-	946
Pozostałe	257	69
<b>Ogółem</b>	<b>39 993</b>	<b>43 473</b>

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



**Koszty finansowe**

	2010	2009
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	8 297	7 239
– z tytułu otrzymanych pożyczek, kredytów i innych zewnętrznych źródeł finansowania	7 508	5 818
– z tytułu umów leasingowych	789	1 421
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	3 701	3 177
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	1 171	3 041
– inne odsetki	2 530	136
Aktualizacja aktywów finansowych, w tym:	-	38
– aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 17)	-	38
Ujemne różnice kursowe	803	-
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 33)	7 243	114
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	15 877	10 840
Pozostałe	550	73
<b>Ogółem</b>	<b>36 471</b>	<b>21 481</b>

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

	2010	2009
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	132	1 681
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	(3 268)	-
<b>Ogółem (nota 16)</b>	<b>(3 136)</b>	<b>1 681</b>

**41. Podatek dochodowy**

	2010	2009
Podatek bieżący	179 835	125 068
Podatek odroczony (nota 28)	(115 489)	(74 495)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(3)	(47)
<b>Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>64 343</b>	<b>50 526</b>



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

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

	2010	2009
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>331 752</b>	<b>224 184</b>
Udział w (zyskach) / stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 136	(1 681)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>334 888</b>	<b>222 503</b>
Podatek wyliczony według stawek krajowych	63 629	42 276
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	361	(471)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(3)	(47)
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	1 651	2 997
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(5 778)	(378)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 170	4 767
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego / przychodu z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków	222	1 553
Spisanie aktywów / (rozwiązanie rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(86)	(171)
Rozpoznanie aktywa od strat, od których wcześniej nie rozpoznano aktywa	(823)	-
<b>Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>64 343</b>	<b>50 526</b>
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	<i>19,21%</i>	<i>22,7%</i>

## 42. 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 24).

	2010	2009
Zysk / (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	267 409	173 658
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
<b>Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>10,47</b>	<b>6,80</b>

### Rozwodniony

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

## 43. Dywidenda na akcję

W dniu 21 czerwca 2010 roku Budimex SA dokonał wypłaty dywidendy w kwocie 173 605 tysięcy złotych, na którą przeznaczono zysk netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 138 030 tysięcy złotych oraz kwotę kapitału zapasowego w tej jego części, która została utworzona z zysków lat ubiegłych w wysokości 35 575 tysięcy złotych, tj. 6,80 złotych brutto na jedną akcję.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku Budimex SA nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za 2010 rok. Zarząd proponuje przeznaczenie całego zysku za rok 2010 w wysokości 226 283 tysiące złotych na wypłatę dywidendy.



**44. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

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

	2010	2009
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	165	(111)
Płatności w formie akcji	256	-
Premia opcyjna	-	(585)
Pozostałe	863	(443)
<b>Ogółem</b>	<b>1 284</b>	<b>(1 139)</b>

**Transakcje niepieniężne**

W 2010 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 8 281 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego. W 2009 roku nie wystąpiły transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które powinny być wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

**45. Zmiany składu Grupy**

W 2010 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

**W dniu 31 maja 2010 roku** została zlikwidowana spółka Sprzęt Transport Sp. z o.o. Spółka prowadziła działalność w zakresie wynajmu maszyn i urządzeń budowlanych.

**W dniu 18 czerwca 2010 roku** spółka Budimex Budownictwo Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w spółce.

**W dniu 23 czerwca 2010 roku** Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Budimex SA z Budimex Auto - Park Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, gdzie Budimex SA występuje jako spółka przejmująca w stosunku do Budimex Auto - Park Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA z dnia 19 maja 2010 roku. Budimex Auto – Park Sp. z o.o. był celową spółką deweloperską. Wcześniej spółka realizowała projekt mieszkaniowy Wilczak w Poznaniu oraz prowadziła parking wielopoziomowy w Bydgoszczy.

**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, drog kołowania, drogi patrolowej i drogi p.poż w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie”.

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

**46. Płatności w formie akcji**

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

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.

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, za 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 Ferrovia SA pracownikom Grupy były następujące:

- cena akcji w dniu przyznania: 28,51 złotych
- stopa dywidendy: 2,1%
- osiągnięcie określonych wyników finansowych: 100%
- stopa przyjęta do dyskonta: 5%



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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa otrzymanych usług rozpoznanych zgodnie z MSSF2 została ujęta w kosztach wynagrodzeń w kwocie 256 tysięcy złotych.

**47. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2010 i 2009 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	<b>Należności</b>		<b>Zobowiązania</b>	
	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	53 354	51 490	92 524	98 044
Spółki współzależne	233	2 703	132	65
Spółki stowarzyszone	12	3	3 779	4 595
Inne spółki powiązane*	203	623	1 059	912
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi</b>	<b>53 802</b>	<b>54 819</b>	<b>97 494</b>	<b>103 616</b>
	<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>Zakup produktów i usług</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	88 895	33 548	105 417	49 952
Spółki współzależne	2 243	5 361	-	-
Spółki stowarzyszone	70	89	11 845	6 518
Inne spółki powiązane*	29 206	210	2 552	1 476
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi</b>	<b>120 414</b>	<b>39 208</b>	<b>119 814</b>	<b>57 946</b>
	<b>Pożyczki udzielone / (otrzymane); nabyte / (wyemitowane) dłużne papiery wartościowe</b>		<b>Przychody / (koszty) finansowe</b>	
	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	(7 475)	(7 602)	(408)	(463)
Spółki współzależne	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-	-	-
Inne spółki powiązane*	-	-	-	12
<b>Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi</b>	<b>(7 475)</b>	<b>(7 602)</b>	<b>(408)</b>	<b>(451)</b>

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

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

Przychody ze sprzedaży / zakup produktów i usług

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

W dniu 18 czerwca 2003 roku Budimex SA zawarła umowę z Ferrovial Agroman SA, na mocy której Ferrovial świadczy usługi na rzecz Spółki w dziedzinach związanych z międzynarodowym przemysłem budowlanym, w szczególności w zakresie



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

planowania technicznego i inżynierskiego, finansowania publicznego i prywatnego, planowania ekonomicznego, rozwoju zasobów ludzkich oraz doradztwa prawnego i podatkowego. Koszty poniesione przez Budimex SA w 2010 roku, w związku z realizacją tej umowy, wyniosły 3 999 tysięcy złotych (1 000 tysięcy euro), natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 033 tysięcy złotych (929 tysięcy euro).

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 poniósł koszty w wysokości odpowiednio 1 068 tysięcy złotych (269 tysięcy euro) oraz 4 352 tysiące złotych (1 096 tysięcy euro).

#### Pożyczki / dłużne papiery wartościowe

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymał od spółki Ferrovial Infraestructuras SA pożyczkę w wysokości 1 500 tysięcy euro, która została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Autopistas del Levante S.L.. Spółka Autopistas del Levante S.L. została utworzona w dniu 23 czerwca 2004 roku jako 100% udziałowiec Autopista Madrid Levante Concesionaria Española SA., której przedmiotem działalności jest budowanie, konserwacja i eksploatawanie płatnej autostrady Ocaña – La Roda oraz bezpłatnej drogi szybkiego ruchu A-42, odcinek N301, Atalaya del Cañavate. Zgodnie z warunkami umowy, pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy od dnia ich zawarcia z możliwością przedłużenia tego terminu. W przypadku sprzedaży udziałów w spółce Autopistas del Levante S.L. pożyczka stanie się natychmiast wymagalna. Po upływie terminu wymagalności, pożyczka zostanie zwrócona wraz z odsetkami, ustalonymi w oparciu o roczną stopę EURIBOR+0,75%. W dniu 1 grudnia 2010 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.

### **47.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2010 roku wyniosła 5 800 tysięcy złotych (w tym 2 046 tysięcy złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania z roku 2009). W 2009 roku łączna wartość wynagrodzeń wyniosła 9 552 tysięcy złotych, z czego 2 871 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w roku 2008.

Wynagrodzenia Członków Zarządu w roku 2010 kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	1 427 tysięcy złotych
Henryk Urbański	1 111 tysięcy złotych
Marcin Węglowski	1 003 tysiące złotych
Jacek Daniewski	1 002 tysiące złotych
Joanna Makowiecka	821 tysięcy złotych
Ignacio Botella Rodriguez	436 tysięcy złotych

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SA dotyczące Zarządu Spółki wyniosły 212 tysięcy złotych i kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	86 tysięcy złotych
Henryk Urbański	43 tysiące złotych
Marcin Węglowski	28 tysięcy złotych
Joanna Makowiecka	28 tysięcy złotych
Jacek Daniewski	27 tysięcy złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w 2010 roku wyniosła 298 tysięcy euro oraz 1 853 tysiące złotych, natomiast w 2009 roku 293 tysiące euro oraz 234 tysiące złotych.

Indywidualne wynagrodzenia prokurentów w roku 2010 kształtują się następująco:

Marek Kemnitz	170 tysięcy euro
Lucyna Wojnicz	128 tysięcy euro
Jaime Rontome Pérez	964 tysiące złotych
Jose Emilio Pont Pérez	889 tysięcy złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2010 roku członkom Rady Nadzorczej wyniosła 823 tysiące złotych (752 tysiące złotych w 2009 roku).

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Budimeksu SA w roku 2010 wyniosły:



Marek Michałowski	123 tysiące złotych	
Carmelo Rodrigo López	94 tysiące złotych	
Igor Chalupec	82 tysiące złotych	
Tomasz Sielicki	87 tysięcy złotych	
Javier Galindo Hernandez	82 tysiące złotych	
Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez	82 tysiące złotych	
Stanisław Pacuk	34 tysiące złotych	(za okres od 01.01.2010 do 19.05.2010)
Krzysztof Sędzikowski	34 tysiące złotych	(za okres od 01.01.2010 do 19.05.2010)
Krzysztof Sokolik	37 tysięcy złotych	(za okres od 01.01.2010 do 19.05.2010)
Marzenna Anna Weresa	66 tysięcy złotych	(za okres od 19.05.2010 do 31.12.2010)
Piotr Kamiński	51 tysięcy złotych	(za okres od 19.05.2010 do 31.12.2010)
Maciej Stańczuk	51 tysięcy złotych	(za okres od 19.05.2010 do 31.12.2010)

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście, zarówno na dzień 31 grudnia 2010, jak i na dzień 31 grudnia 2009 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów, gwarancji udzielonych przez te spółki, ani nie byli stroną innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy.

#### **48. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2010 roku wyniosły 33 590 tysięcy złotych i zostały w całości przeznaczone na niefinansowe aktywa trwałe. W 2009 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 412 028 tysięcy złotych, w tym 20 585 tysięcy złotych zostało przeznaczone na niefinansowe aktywa trwałe.

W 2011 roku Grupa przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 41 200 tysięcy złotych.

Spółki Grupy nie poniosły nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego w 2010 roku i w 2009 roku, ani nie przewidują poniesienia nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska w kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym.

#### **49. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku umowne zobowiązania inwestycyjne wynosiły 12 087 tysięcy złotych i dotyczyły umów leasingu finansowego, w przypadku których przedmiot leasingu nie został jeszcze przekazany korzystającemu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania inwestycyjne.

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

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

Spółki Grupy użytkują samochody osobowe na podstawie długoterminowych umów dzierżawy. Okres dzierżawy poszczególnych samochodów trwa od 3 do 5 lat. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku wartość dzierżawionych samochodów została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wynosiła odpowiednio 39 502 tysiące złotych oraz 27 939 tysięcy złotych.

Poza wyżej wymienioną umową, spółki Grupy ujmują jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo dzierżawione samochody ciężarowe. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość tych samochodów wynosiła 2 759 tysięcy złotych, natomiast na 31 grudnia 2009 roku: 1 508 tysięcy złotych.

Budimex SA oraz Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. użytkują pomieszczenia biurowe o powierzchni użytkowej 5 156 m<sup>2</sup> przy ulicy Stawki 40 w Warszawie na podstawie umowy najmu z dnia 29 października 2002 roku zawartej ze spółką Silesian



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku odpowiednio: 5 558 tysięcy euro (22 584 tysiące złotych) oraz 6 749 tysięcy euro (27 725 tysięcy złotych).

Szacunkowa wartość wynajmowanych powierzchni przez pozostałe spółki Grupy wynosiła 1 267 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 1 132 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
– do 1 roku	22 052	16 132
– od 1 do 5 lat	43 156	38 935
– powyżej 5 lat	-	561
<b>Ogółem</b>	<b>65 208</b>	<b>55 628</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych	23 571	18 493

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

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
– do 1 roku	493	2 354
– od 1 do 5 lat	1 325	2 915
– powyżej 5 lat	25 610	26 565
<b>Ogółem</b>	<b>27 428</b>	<b>31 834</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie	2 039	2 976



**51. Instrumenty finansowe****51.1 Wartość bilansowa**

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

Stan na 31 grudnia 2010 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 955	-	-	-	-	23 955
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	68 913	-	(260 387)	(191 474)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	348 392	-	-	348 392
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	151 998	-	-	151 998
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 157	-	(460)	-	2 697
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	14 017	-	-	-	14 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 862 403	-	-	-	1 862 403
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(30 719)	(30 719)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(1 034 210)	(1 034 210)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	(1 270 662)	(1 270 662)
<b>Ogółem</b>	<b>23 955</b>	<b>1 879 577</b>	<b>569 303</b>	<b>(460)</b>	<b>(2 595 978)</b>	<b>(123 603)</b>

\*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek



Stan na 31 grudnia 2009 roku

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

\*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek



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

Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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	-	27 032	5 565	-	(2 542)	30 055
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(355)	(1 650)	-	1 202	(803)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(30 880)	-	800	(30 080)
Dywidendy otrzymane	5	-	-	-	-	5
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	9 171	-	1 355	(7 243)	3 283
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	-	1 223	-	(5 006)	-	(3 783)
<b>Ogółem</b>	<b>5</b>	<b>37 071</b>	<b>(26 965)</b>	<b>(3 651)</b>	<b>(7 783)</b>	<b>(1 323)</b>

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

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



**51.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

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

<b>31 grudnia 2010 roku</b>				
Pomiar wartości godziwej				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 157	-	<b>3 157</b>
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14 017	-	-	<b>14 017</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 862 403		<b>1 862 403</b>
<b>Razem</b>	<b>14 017</b>	<b>1 865 560</b>	-	<b>1 879 577</b>
<b>31 grudnia 2010 roku</b>				
Pomiar wartości godziwej				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	460	-	<b>460</b>
<b>Razem</b>	-	<b>460</b>	-	<b>460</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.



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

  

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

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



## 52. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2010 roku

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 226 771 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami są Konsorcjum Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór jest następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa – Okęcie – Budowa Terminala 2. Początkowo postępowanie dotyczyło powództwa wniesionego przez Konsorcjum FBL, w związku z bezpodstawnie zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysięcy złotych. Powództwo w tej sprawie zostało wniesione w dniu 24 stycznia 2008 roku. W toku sprawy PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. 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. Zgodnie z wysokością udziałów określoną w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekracza łącznej kwoty 112 358 tysięcy złotych.

W ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bezpodstawne. Odpowiedź na pozew wzajemny zawierająca wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym podtrzymujący twierdzenia o bezpodstawności roszczeń PPL, została złożona w dniu 21 października 2008 roku. Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie Powoda i Powoda Wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym. W dniu 27 maja 2010 roku Sąd Arbitrażowy wydał postanowienie, którym dopuścił dowód z opinii biegłego oświadczenia o zasadności roszczeń PPL. Biegły wybrany przez Sąd Arbitrażowy - Grupa BS Consulting rozpoczęła prace pod koniec 2010 roku. Do dnia dzisiejszego odbyło się kilka spotkań pełnomocników stron z biegłym. Strony czekają na wyznaczenie przez Sąd Arbitrażowy terminu posiedzenia, na którym określony zostanie m.in. termin dla biegłego na sporządzenie ww. opinii.

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

W dniu 23 marca 2009 roku Sąd Arbitrażowy wydał wyrok częściowy obejmujący rozstrzygnięcie w przedmiocie gwarancji bankowych, którym zasądził od PPL na rzecz Konsorcjum FBL kwotę 54 382 tysiące wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 9 listopada 2007 roku (na dzień wydania wyroku wysokość samych odsetek wynosiła 8 805 tysięcy złotych). Zgodnie z umową konsorcjalną na Budimex SA przypada wówczas część w wysokości 40% tj. 21 753 tysiące złotych oraz 3 522 tysiące złotych z tytułu odsetek. Po otrzymaniu z Sądu Arbitrażowego uzasadnienia wyroku częściowego Konsorcjum FBL złożyło w Sądzie Powszechnym wniosek o stwierdzenie wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego poprzez nadanie klauzuli wykonalności. 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, w sytuacji gdy świadczenie jest podzielne. W dniu 13 lipca 2010 roku Budimex SA złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. W chwili obecnej Budimex SA oczekuje na wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie w sprawie złożonej apelacji.

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

Kolejna co do wartości sprawa dotyczy pozwu złożonego w dniu 5 marca 2008 roku przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum, w skład którego wchodziły spółki Budimex SA i Budimex Dromex SA, łącznej kwoty 25 252 tysiące złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. Udział spółek w konsorcjum wynosił 90%, w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na obecnie na Budimex SA wynosi 22 727 tysięcy złotych. W terminie dwutygodniowym od otrzymania niniejszego pozwu pozwani wnieśli odpowiedź na pozew. W związku ze sformulowanym w odpowiedzi na pozew zarzutem niewłaściwości sądu powszechnego ze względu na zapis umowny na sąd polubowny, obecnie czynności podejmowane przez Sąd zostały ograniczone do rozstrzygnięcia swojej właściwości. W dniu 30 września 2010 roku Sąd wydał postanowienie, w którym odmówił odrzucenia pozwu, a tym samym uznał sąd powszechny za właściwy do rozpoznania sporu. W dniu 28 października 2010 roku Budimex SA złożył zażalenie od postanowienia Sądu, które do dnia sporządzenia sprawozdania nie zostało przekazane Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie.

Budimex Dromex SA (spółka połączona z Budimex SA w roku 2009) jako następcą prawnym spółki Dromex SA, otrzymał w dniu 8 lutego 2005 roku pozew, skierowany przez Republikę Federalną Niemiec, reprezentowaną przez kraj związkowy Brandenburgia, reprezentowany z kolei przez Ministerstwo Rozwoju Miast, Mieszkalnictwa i Komunikacji („Powód”) do spółek:

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

o zwrot nadpłaconego wynagrodzenia za pracę oraz uregulowanie zobowiązania z tytułu rękojmi w łącznej wysokości 2 583 tysiące euro. Dromex SA oraz spółka Philipp Holzmann AG były współnikami spółki „ARGE Oderbrücke Philipp Holzmann AG/Dromex” („Konsorcjum”). W latach 1993 – 1997 zbudowały w pobliżu Frankfurtu nad Odrą most na autostradzie nad rzeką



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

Odrą. Według Powoda Konsorcjum otrzymało wynagrodzenie w wysokości zawyżonej o kwotę 2 509 tysięcy euro, natomiast Budimex Dromex SA jest zobowiązany do zapłaty zaliczki w wysokości 74 tysięcy euro na poczet kosztów usunięcia wad budowlanych. Z tego tytułu oraz z tytułu zwrotu nadpłaty spółki VHV Deutsche Kautionsversicherung AG i Allgemeine Kreditversicherung Coface AG ponoszą odpowiedzialność jako poręczyciele. W związku z zapłatą przez niektórych poręczycieli części zobowiązań całkowita wartość roszczenia uległa zmniejszeniu do kwoty 1 697 tysięcy euro. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, w której kwestionuje zasadność zgłaszanych roszczeń. W dniu 19 grudnia 2006 roku Wyższy Sąd Krajowy Brandenburgii utrzymał w mocy rozstrzygnięcie Sądu Krajowego w Neuruppin przesądzający właściwość sądów niemieckich kwestionowaną przez Budimex Dromex SA od samego początku postępowania. Sąd ten nadto orzekł o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego. W dniu 17 stycznia 2007 roku została złożona skarga na orzeczenie o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego uzupełniona o uzasadnienie w czerwcu 2007 roku. Postanowieniem Najwyższego Sądu Federalnego skarga została oddalona. W dniu 10 sierpnia 2010 roku Sąd Krajowy w Neuruppin przedstawił wstępne stanowisko w sprawie pozwu skierowanego przez Republikę Federalną Niemiec (reprezentowaną przez kraj związkowy Brandenburgia) z dnia 8 lutego 2005 roku, potwierdzając co do zasady roszczenia przeciwko Budimex SA w wysokości 1 697 tysięcy euro. W dniu 2 listopada 2010 roku Budimex SA w odpowiedzi na wstępne stanowisko skierował do sądu pismo procesowe.

Na dzień sporządzenia raportu nie są znane wyniki końcowe postępowań.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących wierzytelności Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 264 889 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, zasądzając na rzecz Budimeksu Dromeksu SA zapłatę 20 708 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 5 listopada 2007 roku oraz zwrot kosztów procesu w wysokości 143 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, zasądzając od Gminy Miejskiej Kraków na rzecz Budimeksu Dromeksu SA kwotę w wysokości 6 903 tysiące złotych z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 20 listopada 2007 roku do dnia zapłaty oraz zwrot kosztów procesu w wysokości 20 tysięcy złotych. Sąd Apelacyjny oddalił apelację Gminy Miejskiej Kraków w pozostałym zakresie oraz zasądził od Budimeksu Dromeksu SA na rzecz Gminy kwotę 70 tysięcy złotych tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny. Budimex Dromex SA wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego. W dniu 20 października 2010 roku Sąd Najwyższy uwzględnił kasację i skierował sprawę do ponownego rozpoznania do Sądu Apelacyjnego.

W dniu 17 lutego 2011 roku Budimex SA otrzymał informację o wyroku Sądu Apelacyjnego w Krakowie, który 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 13 806 tysięcy złotych) oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Krakowie i orzeczenia o kosztach procesu. Sprawa z powództwa Budimeksu 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 będzie przedmiotem ponownego rozpoznania przed Sądem Okręgowym w Krakowie.

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

## 53. Zdarzenia po dniu bilansowym

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 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).



**54. Zobowiązania i należności warunkowe**

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
<b><u>Należności warunkowe</u></b>		
<b>Od jednostek powiązanych</b>		
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Od jednostek powiązanych ogółem</b>	-	-
<b>Od pozostałych jednostek</b>		
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	277 344	189 829
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	19 978	18 020
<b>Od pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>297 322</b>	<b>207 849</b>
<b><u>Należności warunkowe ogółem</u></b>	<b>297 322</b>	<b>207 849</b>
<b><u>Zobowiązania warunkowe</u></b>		
<b>Na rzecz jednostek powiązanych</b>		
– udzielonych gwarancji i poręczeń	602	634
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Na rzecz jednostek powiązanych ogółem</b>	<b>602</b>	<b>634</b>
<b>Na rzecz pozostałych jednostek</b>		
– udzielonych gwarancji i poręczeń	1 361 935	1 233 684
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	4 464	10 615
<b>Na rzecz pozostałych jednostek ogółem</b>	<b>1 366 399</b>	<b>1 244 299</b>
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>1 367 001</b>	<b>1 244 933</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(1 069 679)</b>	<b>(1 037 084)</b>

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 30 sprawozdania.

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



**55. Zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Liczba zatrudnionych osób na dzień 31 grudnia	
	2010 roku	2009 roku
Pracownicy fizyczni	2 534	2 082
Pracownicy umysłowi	2 110	1 821
<b>Ogółem</b>	<b>4 644</b>	<b>3 903</b>

**56. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy**

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

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

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tego kontraktu w części przypadającej na Budimex zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w notce 52.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu SA na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu SA w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 101 136 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 110 875 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 143 362 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku (153 100 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 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 ziszczył się warunek, od którego uzależniona była budowa i eksploatacja autostrady A1 Stryków - Pyrzowice w systemie koncesyjnym zgodnie z umową podpisaną w dniu 22 stycznia 2009 roku pomiędzy Autostradą Południe SA, a Skarbem Państwa. W konsekwencji powyższego nie weszła w życie II faza (dotycząca robót budowlanych) podpisanej w dniu 19 stycznia 2010 roku pomiędzy spółką Budimex 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 roku 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



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

konsekwencją wymagań Autostrady Południe SA odmiennych od Skarbu Państwa jako inwestora. Na dzień 31 grudnia 2010 roku przychody z tytułu realizowanych prac projektowych, rozpoznane z uwzględnieniem przewidywanych ryzyk przez Spółkę Jawną, przypadające na Budimex SA wynosiły 72 505 tysięcy złotych, z czego kwota 30 004 tysięcy złotych została rozpoznana w roku 2010. W roku 2010 Spółka Jawną dokonała odpisu aktualizującego wartość należności od spółki Autostrada Południe SA, z czego na Budimex SA przypadła kwota 39 850 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
Joanna Makowiecka	członek Zarządu	.....			
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			
			Warszawa, 16 marca 2011 roku		