

GRUPA BUDIMEX

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 6 miesięcy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
1.1 Założenie kontynuacji działalności	11
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2 Zasady konsolidacji	12
2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
2.4 Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.5 Nieruchomości inwestycyjne	15
2.6 Wartości niematerialne	15
2.7 Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15
2.8 Wartość firmy	15
2.9 Koszty finansowania zewnętrznego	16
2.10 Leasing	16
2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych	16
2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych	16
2.13 Zapasy	17
2.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
2.15 Instrumenty finansowe	17
2.16 Kapitały	19
2.17 Świadczenia pracownicze	20
2.18 Rezerwy	20
2.19 Ujmowanie przychodów i kosztów	20
2.20 Kontrakty budowlane	20
2.21 Kontrakty deweloperskie	21
2.22 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	21
2.23 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	21
2.24 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	21
2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	22
3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	22
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	22
5. Zarządzanie kapitałem	26
6. Ważne oszacowania i założenia	27
6.1 Ważne oszacowania księgowe	27
6.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	27
7. Działalność zaniechana	28
8. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex	28
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	29
10. Rzeczowe aktywa trwałe	37
11. Nieruchomości inwestycyjne	39
12. Wartości niematerialne	41
13. Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	42
14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	44

15. Wspólne przedsięwzięcia	45
16. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	48
17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49
18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	50
19. Pochodne instrumenty finansowe	50
20. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	52
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
22. Zapasy	54
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
24. Kapitały	56
25. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	58
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	71
28. Odroczone podatek dochodowy	72
29. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	75
30. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	77
31. Długoterminowe kontrakty budowlane	78
32. Otrzymane zaliczki	78
33. Kaucje z tytułu umów o budowę	79
34. Przychody ze sprzedaży	80
35. Koszty według rodzaju	80
36. Koszty świadczeń pracowniczych	81
37. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	81
38. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych	82
39. Przychody i koszty finansowe	82
40. Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	83
41. Podatek dochodowy	83
42. Zysk / (strata) na akcję	84
43. Dywidenda na akcję	84
44. Rachunek przepływów pieniężnych	85
45. Zmiany składu Grupy	85
46. Transakcje z podmiotami powiązanymi	86
46.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	87
46.2 Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia i inne umowy zawarte z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	88
47. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne	88
48. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)	88
49. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	89
50. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 30 czerwca 2008 roku	90
51. Zdarzenia po dniu bilansowym	90
52. Zobowiązania i należności warunkowe	91
53. Zatrudnienie	92
54. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy	92

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	103 548	97 058	106 173
Nieruchomości inwestycyjne	11	4 896	4 810	5 581
Wartości niematerialne	12	3 818	5 158	6 588
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	73 237	73 237	73 237
Pożyczki udzielone	20	84 183	80 000	80 000
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16	19 323	30 408	29 103
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	17 898	15 031	16 833
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	61 270	71 103	65 455
Inne należności długoterminowe	21	-	13	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		921	1 167	1 104
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	108 098	97 586	70 806
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem		477 192	475 571	454 880
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	22	601 982	533 311	434 206
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	20	692	692	1 690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	514 266	534 366	655 893
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	26 193	39 895	65 596
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	31	228 563	178 953	339 702
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 622	6 770	4 664
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	-	-	144
Pochodne instrumenty finansowe	19	41 661	30 049	22 261
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	15 037	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	409 816	509 162	206 490
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 851	5 037	8 134
		1 848 683	1 838 235	1 738 780
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	23 136	30 478	4 905
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem		1 871 819	1 868 713	1 743 685
SUMA AKTYWÓW		2 349 011	2 344 284	2 198 565

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowany bilans (cd.)

PASYWA	Nota	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	24	145 848	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	234 799	234 799	234 799
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych		(3 061)	(1 901)	(918)
Zyski (straty) zatrzymane		203 384	157 483	138 173
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem		580 970	536 229	517 902
Kapitały mniejszości		-	62	475
Kapitał własny ogółem		580 970	536 291	518 377
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	25	122 318	170 980	98 214
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	83 640	89 844	86 002
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	30	66 280	48 532	38 424
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	29	3 547	3 560	4 400
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	4	4
Zobowiązania długoterminowe ogółem		275 785	312 920	227 044
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	25	172 558	106 199	132 641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	823 174	781 698	821 605
Kaucje z tytułu umów o budowę	33	113 036	130 451	129 068
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	31	161 191	215 954	124 498
Otrzymane zaliczki	32	119 646	158 121	166 829
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	30	24 103	17 021	29 741
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		16 261	18 757	2 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	29	995	1 081	862
Pochodne instrumenty finansowe	19	721	22	104
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	56 595	62 344	44 430
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		980	982	982
		1 489 260	1 492 630	1 453 144
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupami do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	2 996	2 443	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 492 256	1 495 073	1 453 144
Zobowiązania ogółem		1 768 041	1 807 993	1 680 188
SUMA PASYWÓW		2 349 011	2 344 284	2 198 565

Noty przedstawione na stronach 11-93 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
		2008 roku	2007 roku
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	34	1 489 329	1 433 979
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	35	(1 393 137)	(1 383 242)
Zysk brutto ze sprzedaży		96 192	50 737
Koszty sprzedaży		(11 991)	(13 705)
Koszty ogólnego zarządu		(61 085)	(44 863)
Pozostałe przychody operacyjne	37	36 355	31 225
Pozostałe koszty operacyjne	37	(34 523)	(34 779)
Zysk / (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	38	27 477	13 923
Zysk z działalności operacyjnej		52 425	2 538
Przychody finansowe	39	21 758	12 250
Koszty finansowe	39	(13 151)	(17 531)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	40	1 217	314
Zysk / (strata) brutto		62 249	(2 429)
Podatek dochodowy	41	(16 263)	(2 342)
Zysk / (strata) netto za okres		45 986	(4 771)
z tego przypadający:			
akcjonariuszom jednostki dominującej		45 901	(4 243)
udziałowcom mniejszościowym		85	(528)
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na akcję (w złotych)	42	1,80	(0,17)

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane				
				Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto			
Stan na 1 stycznia 2008 roku	145 848	234 799	(1 901)	142 416	15 067	536 229	62	536 291
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	-	-	(1 160)	-	-	(1 160)	-	(1 160)
Przychody/(koszty) ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(1 160)	-	-	(1 160)	-	(1 160)
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	45 901	45 901	85	45 986
Suma przychodów/(kosztów) ujętych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku	-	-	(1 160)	-	45 901	44 741	85	44 826
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	-	-	15 067	(15 067)	-	-	-
Sprzedaż udziałów przez Grupę Budimex	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
Stan na 30 czerwca 2008 roku	145 848	234 799	(3 061)	157 483	45 901	580 970	-	580 970

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	Zyski zatrzymane				Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto			
Stan na 1 stycznia 2007 roku	145 848	234 799	190	138 522	3 894	523 253	1 003	524 256
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	-	-	(1 108)	-	-	(1 108)	-	(1 108)
Przychody/(koszty) ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(1 108)	-	-	(1 108)	-	(1 108)
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	(4 243)	(4 243)	(528)	(4 771)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku	-	-	(1 108)	-	(4 243)	(5 351)	(528)	(5 879)
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	-	-	-	3 894	(3 894)	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	145 848	234 799	(918)	142 416	(4 243)	517 902	475	518 377
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	-	-	(983)	-	-	(983)	-	(983)
Przychody/(koszty) ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(983)	-	-	(983)	-	(983)
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	19 310	19 310	(413)	18 897
Suma przychodów/(kosztów) ujętych za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku	-	-	(983)	-	19 310	18 327	(413)	17 914
Stan na 31 grudnia 2007 roku	145 848	234 799	(1 901)	142 416	15 067	536 229	62	536 291

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	Nota	2008 roku	2007 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto przed opodatkowaniem		62 249	(2 429)
Korekty o:			
Amortyzację	35	9 547	10 759
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	40	(1 217)	(314)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(1 273)	502
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 407	2 667
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji		(5 990)	(1 151)
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	38	(16 564)	(8 060)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	38	(10 913)	(5 863)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		39 246	(3 889)
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę		44 085	22 916
Zmiana stanu zapasów		(68 675)	(49 436)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		24 762	23 117
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		20 479	(93 684)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów		(7 743)	(12 465)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę		(104 373)	(143 517)
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	32	(38 475)	2 570
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		43	(226)
Inne korekty	44	1 837	(5 534)
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej		(88 814)	(260 148)
Zapłacony podatek dochodowy		(26 123)	(10 906)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(114 937)	(271 054)

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (cd.)

		6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	Nota	2008 roku	2007 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 575	1 306
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(3 024)	(5 856)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		4 938	1 223
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		(89)	(19)
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		11 803	-
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		(15 037)	2 777
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 894)	(1 114)
Dywidendy otrzymane		-	933
Odsetki otrzymane		-	126
Rozliczenie instrumentów finansowych - wpływy		16 564	8 060
		17 836	7 436
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Kredyty i pożyczki otrzymane		61 531	30 095
Spląty kredytów i pożyczek		(50 202)	(44 701)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		2 500	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(7 500)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 721)	(2 810)
Odsetki zapłacone		(3 166)	(2 413)
Inne wpływy / (wydatki) finansowe		(3)	(14)
		(2 561)	(19 843)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
		(99 662)	(283 461)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM			
Różnice kursowe netto		359	476
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	23	508 792	488 814
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	23	409 489	205 829
Środki pieniężne grup do zbycia		5 263	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY GRUPY OGÓŁEM		414 752	205 829

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Budimex („Grupa”) jest spółka akcyjna Budimex SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”) 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 według Polskiej Klasyfikacji Działalności („PKD”) jest wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części oraz inżynieria lądowa i wodna (klasyfikacja wg PKD 45.2.). Sektorem, w którym działa Spółka Dominująca według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest budownictwo ogólne i inżynieria lądowa.

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek z Grupy jest nieograniczony.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez Zarząd w dniu 11 września 2008 roku.

1.1 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku 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 okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które (według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku) nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Interpretacji KIMSF 12 „Umowy koncesyjne” (obowiązuje od 1 stycznia 2008 roku);
- Interpretacji KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” (obowiązuje od 1 lipca 2008 roku);
- Interpretacji KIMSF 14 „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje” (obowiązuje od 1 stycznia 2008 roku);
- Interpretacji KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku)
- Interpretacji KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” (obowiązuje od 1 października 2008 roku);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązują od 1 stycznia 2009 roku);
- Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązują od 1 stycznia 2009 roku);
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązują od 1 lipca 2009 roku);

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” (obowiązują od 1 stycznia 2009 roku);
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (obowiązują od 1 lipca 2009 roku);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (obowiązują od 1 stycznia 2009 roku);
- Zmiany do MSFF 2 „Płatności w formie akcji własnych” (obowiązują od 1 stycznia 2009 roku);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują od 1 lipca 2009 roku).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień 30 czerwca 2008 roku.

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

Według szacunków jednostki, 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 przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem korekty hiperinflacyjnej opisanej w nocie 24.

2.2 Zasady konsolidacji

Podmioty zależne

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

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

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

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

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

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

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli

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

Podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

Wspólne przedsięwzięcia

Udział Grupy / Spółki w 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 oraz
 - pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu
-

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

kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów 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 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

Środki trwałe

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

Środki 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 środków 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 środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały 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 środków trwałych dokonuje się przynajmniej raz w roku i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków 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.

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

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 trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

2.8 Wartość firmy

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

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

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

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF została ujęta 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.

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

2.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa przyjmuje jako obowiązującą zasadę dopuszczone podejście alternatywne w MSR 23. Zgodnie z nim:

- koszty finansowania zewnętrznego ujmuje jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych zgodnie z zasadą ujętą poniżej,
- 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.

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 środki 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 równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

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

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

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

2.11 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

2.12 Zaliczki na poczet zakupu aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami w rachunku zysków i strat. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści 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. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowiących pozycje pieniężne wynikające z różnic kursowych ujmuje się w okresie, w którym powstały w rachunku zysków i strat. Pozostałe różnice wartości bilansowej ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym. 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.

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

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, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujemne 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 terminowe 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.

2.16 Kapitały

Kapitał własny

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

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

Kapitał mniejszości

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

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

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

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 aktuarium metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

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

Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

2.18 Rezerwy

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

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

Spółki Grupy tworzą rezerwy na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych, gdyż w przypadku usług budowlanych są one zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Koszty przyszłych napraw gwarancyjnych naliczane są proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich kontraktu i obciążają koszty danego kontraktu (koszty wytworzenia sprzedanych produktów).

2.19 Ujmowanie przychodów i kosztów

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

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania znaczących 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.

2.20 Kontrakty budowlane

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

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

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

Grupa prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów

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

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

2.21 Kontrakty deweloperskie

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

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

2.22 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży

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

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

2.23 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej

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

2.24 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie Grupy odbywają się w podziale na segmenty.

Grupa Budimex działa w obszarze dwóch głównych segmentów branżowych:

- 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 jednolite polityki 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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zasad ujawniania zobowiązań warunkowych z tytułu poręczeń i gwarancji. Umowy poręczenia wzajemnego zawarte pomiędzy spółkami Grupy i bankami wykazywane dotychczas oddzielnie w wartościach całkowitych dostępnych limitów na dany dzień bilansowy, w niniejszym sprawozdaniu zostały ujęte w zestawieniu należności i zobowiązań warunkowych w kwotach wykorzystanych limitów na dzień bilansowy.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- kredyty bankowe, pożyczki, leasing finansowy, obligacje oraz zobowiązania z tytułu dyskonta faktur od podwykonawców, 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, które są denominowane w walutach obcych (przede wszystkim w euro oraz dolarach amerykańskich). 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 strategią spółki Grupy dokonują zabezpieczania ryzyka walutowego występującego w każdej umowie budowlanej, w której ekspozycja walutowa netto jest istotna. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszeniu na nich tego ryzyka. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. Przede wszystkim są to walutowe kontrakty terminowe (fx forward), a także sporadycznie opcje walutowe oraz kombinacje obu rodzajów instrumentów.

Zgodnie z polityką Grupy ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona zarówno dla poszczególnych kontraktów budowlanych (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie) jak i dla wszystkich kontraktów łącznie (globalna ekspozycja walutowa). Polityką Zarządu jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej netto na poszczególnych kontraktach. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa zabezpieczyła około 100% globalnej ekspozycji walutowej, w związku z tym pozostałe ryzyko walutowe można uznać za nieistotne.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

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

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 30 czerwca 2008 roku, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku zostały oszacowane na poziomie -5% / +5%. Zmiany dotyczące możliwych zakresów zmian poziomów kursów walutowych zastosowanych w analizie wrażliwości na dzień 30 czerwca 2008 roku w stosunku do zakresów zastosowanych w analizie wrażliwości sporządzanej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku zostały wprowadzone z uwagi na wyższą zmienność poziomów kursów walutowych w okresie I półrocza 2008 roku w stosunku do okresów poprzednich.

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

	Stopień narażenia na ryzyko (wartość na dzień bilansowy) (tys.)	Wrażliwość na zmiany na dzień 30 czerwca 2008	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut +10%	-10%
Kontrakty forward – wartość nominalna (wycena)			
- EUR	108 589	(35 366)	35 366
- USD	7 054	(170)	170
- GBP	2 741	(1 161)	1 161
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto (różnice kursowe):			
- EUR	23 657	7 935	(7 935)
- USD	20	4	(4)
- GBP	321	136	(136)
- RUB	25 966	235	(235)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(28 387)	28 387
Podatek odroczoney		5 394	(5 394)
Łącznie		(22 993)	22 993

	Wartość nominalna na dzień bilansowy (tys.)	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2007 roku	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut +5%	-5%
Kontrakty forward:			
– EUR	129 423	(22 474)	22 474
– USD	7 285	(156)	156
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	41 132	7 367	(7 367)
– USD	(15)	(2)	2
– GBP	367	89	(89)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(15 176)	15 176
Podatek odroczoney		2 883	(2 883)
Łącznie		(12 293)	12 293

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

	Stopień narażenia na ryzyko (wartość na dzień bilansowy) (tys.)	Wrażliwość na zmiany na dzień 30 czerwca 2007	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut +5%	-5%
Kontrakty forward – wartość nominalna (wycena)		(30 285)	30 745
- EUR	160 678		
- USD	22 944		
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto (różnice kursowe):			
- EUR	32 584	6 135	(6 135)
- USD	85	12	(12)
- GBP	35	10	(10)
- RUB	31 777	172	(172)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(23 956)	24 416
Podatek odroczony		4 552	(4 639)
Łącznie		(19 404)	19 777

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych 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 30 czerwca 2008 roku oraz na 31 grudnia 2007 roku na poziomie -1 / +1 punkt procentowy dla złotego oraz dolara amerykańskiego oraz -0,5 / +0,5 punktu procentowego dla euro i pozostałych walut, natomiast na dzień 30 czerwca 2007 roku na poziomie -0,5 / +0,5 punktu procentowego dla wszystkich walut. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych. Poniżej podano wpływ na wynik roku oraz aktywa netto, które są identyczne wg stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 30 czerwca 2008 roku	
		+100 pb (PLN, USD) + 50 pb (pozostałe)	-100 pb (PLN, USD) - 50 pb (pozostałe)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		779	(839)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	61 270		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	83 640		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	409 124	3 809	(3 809)
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	80 000	800	(800)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(248 399)	(2 474)	2 474
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(38 749)	(387)	387
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		2 527	(2 587)
Podatek odroczony		(480)	491
Łącznie		2 047	(2 096)

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

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2007 roku	
		+100 pb (PLN, USD) + 50 pb (pozostałe)	-100 pb (PLN, USD) - 50 pb (pozostałe)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		637	(672)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	110 998		
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	220 295		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	508 770	4 592	(4 592)
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	80 000	800	(800)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(237 394)	(2 307)	2 307
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(31 073)	(311)	311
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		3 411	(3 446)
Podatek odroczony		(648)	655
Łącznie		2 763	(2 791)

	Stopień narażenia na ryzyko (wartość na dzieńbilansowy)	Wrażliwość na zmiany na dzień 30 czerwca 2007	
		+ 50 pb	- 50 pb
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):		210	(409)
- ujęte w aktywach (wartość nominalna)	77 081		
- ujęte w zobowiązaniach (wartość nominalna)	102 654		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (oprocentowanie)	206 119	515	(515)
Kredyty bankowe i pożyczki (oprocentowanie)	121 764	(304)	304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (oprocentowanie)	19 487	(49)	49
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		372	(571)
Podatek odroczony		(71)	108
Łącznie		301	(463)

W kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych pominięte zostały:

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

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

Ryzyko cenowe

Dynamiczny wzrost usług budowlanych w ostatnich latach w Polsce spowodował powstanie niedoborów w podaży materiałów budowlanych. Grupa narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Pomimo zahamowania tempa wzrostu cen materiałów budowlanych w ostatnim półroczu ryzyko cenowe wciąż jest wysokie. Otwarcie europejskich rynków pracy powoduje odpływ wykwalifikowanej krajowej kadry budowlanej za granicę, a jej zmniejszona podaż wpływa na wzrost kosztów płac. W wyniku wzrostu cen materiałów oraz kosztów pracy mogą wzrosnąć 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.

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

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 kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych.

Aktywami finansowymi Grupy, narażonymi 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 przekazaniu 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.

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 52, wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym przed uwzględnieniem strat odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględniania wartości otrzymanych zabezpieczeń.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Struktura zapadalności zobowiązań finansowych przedstawiona została w notach 25 i 26. Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania na stwarza zagrożenie dla finansowania działalności Grupy.

5. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2008 oraz 2007 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, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

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

6. Ważne oszacowania i założenia

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

6.1 Ważne oszacowania księgowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki Grupy dotyczą między innymi utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych. Istotne założenia, nieopisane w niniejszym punkcie, przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości zostały omówione w 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. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% 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.

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

7. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku, jak i w 2007 roku, nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

8. Podmioty wchodzące w skład Grupy Budimex

Wykaz podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Budimex:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		
		30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007 roku
Budimex Dromex SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Sprzęt-Transport Sp. z o.o. ¹	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	Licheń / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Danwood Sp. z o.o. ²	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Inwestycje Sp. z o.o. ³	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Zarat SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.	Bydgoszcz / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Walluf / Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%
MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze / Polska	100,00%	100,00%	100,00%
ZAO Budimex	Kaliningrad / Rosja	100,00%	100,00%	100,00%
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%	97,93%
Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp. j. ⁴	Warszawa / Polska	67,00%	67,00%	67,00%
Ost Wood	Grodno / Białoruś	51,00%	51,00%	51,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. ⁵	Warszawa / Polska	50,00%	50,00%	50,00%
Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	30,78%	30,78%	30,78%
PPHU Promos Sp. z o.o.	Kraków / Polska	25,53%	25,53%	25,53%
Autostrada Południe SA. ⁶	Warszawa / Polska	5,05%	37,50%	37,50%
Budchem Sp. z o.o. ⁷	Police / Polska	-	51,04%	51,04%
ZRE Kraków Sp. z o.o. ⁸	Kraków / Polska	-	26,61%	26,61%
Budimex Wilczak Sp. z o.o. ⁹	Warszawa / Polska	-	-	100,00%
Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o. ¹⁰	Warszawa / Polska	-	-	50,00%
Land-Pro Sp. z o.o. ¹⁰	Warszawa / Polska	-	-	50,00%
Budimex Olbrachta Sp. z o.o. ¹⁰	Warszawa / Polska	-	-	50,00%

¹⁾ Sprzęt Transport Sp. z o.o. została zaklasyfikowana na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na 31 grudnia 2007 roku do grup do zbycia (patrz nota 13)

²⁾ Poprzednia nazwa spółki: Unibud Sp. z o.o.

³⁾ Poprzednia nazwa spółki: Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

⁴⁾ Poprzednia nazwa spółki: Budimex Dromex SA Computerland SA Sp. j.

⁵⁾ Poprzednia nazwa spółki: Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o.

⁶⁾ 32,45% udziałów w spółce sprzedane dnia 18 marca 2008 roku (patrz nota 45)

⁷⁾ Udziały w spółce sprzedane dnia 23 kwietnia 2008 roku (patrz nota 45)

⁸⁾ Udziały w spółce sprzedane dnia 12 maja 2008 roku (patrz nota 45)

⁹⁾ Spółka włączona do Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane. Szczegóły transakcji opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

¹⁰⁾ Podmioty zostały włączone do spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. Spółki te były konsolidowane metodą proporcjonalną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdania skonsolidowane. Szczegóły transakcji opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

- Budimex SA
- Budimex Dromex SA
- Budchem Sp. z o.o. (sprzedana w dniu 23 kwietnia 2008 roku)
- Sprzęt Transport Sp. z o.o.
- Mostostal Kraków SA
- Budimex Bau GmbH.

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

- Budimex Inwestycje Sp. z o.o.
- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- Zarat SA
- Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.
- Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.

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 głównie działalność produkcyjną, usługową i handlową.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Wyniki segmentów za okres 6 miesięcy kończący się **30 czerwca 2008 roku** przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 315 441	109 665	64 223	-	1 489 329
Sprzedaż między segmentami	79 035	1 181	-	(80 216)	-
Przychody ogółem	1 394 476	110 846	64 223	(80 216)	1 489 329
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(1 259 218)	(73 334)	(60 585)	-	(1 393 137)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(66 127)	(2 026)	-	68 153	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 325 345)	(75 360)	(60 585)	68 153	(1 393 137)
Wynik brutto	69 131	35 486	3 638	(12 063)	96 192
Koszty sprzedaży	(7 858)	(2 269)	(1 886)	22	(11 991)
Koszty ogólnego zarządu	(55 491)	(6 885)	(3 878)	5 169	(61 085)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(1 084)	5 855	(280)	(2 659)	1 832
Zysk z instrumentów pochodnych	24 793	-	2 684	-	27 477
Wynik segmentu	29 491	32 187	278	(9 531)	52 425
Przychody / (koszty) finansowe netto					8 607
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (nota 16)	-	-	1 217	-	1 217
Podatek dochodowy					(16 263)
Zysk netto					45 986

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Wyniki segmentów za okres 6 miesięcy kończący się **30 czerwca 2007 roku** przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 262 160	106 265	65 554	-	1 433 979
Sprzedaż między segmentami	49 434	1 372	-	(50 806)	-
Przychody ogółem	1 311 594	107 637	65 554	(50 806)	1 433 979
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	(1 240 082)	(74 833)	(68 327)	-	(1 383 242)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	(42 470)	(3 382)	-	45 852	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 282 552)	(78 215)	(68 327)	45 852	(1 383 242)
Wynik brutto	29 042	29 422	(2 773)	(4 954)	50 737
Koszty sprzedaży	(9 959)	(1 952)	(1 807)	13	(13 705)
Koszty ogólnego zarządu	(41 215)	(5 109)	(3 603)	5 064	(44 863)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(6 865)	4 116	(272)	(533)	(3 554)
Zysk z instrumentów pochodnych	11 310	-	2 613	-	13 923
Wynik segmentu	(17 687)	26 477	(5 842)	(410)	2 538
Przychody / (koszty) finansowe netto					(5 281)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (nota 16)	-	-	314	-	314
Podatek dochodowy					(2 342)
Zysk netto					(4 771)

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy kończący się **30 czerwca 2008 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(7 232)	(986)	(1 329)	(9 547)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(6 158)	(309)	(500)	(6 967)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	(326)	75	-	(251)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących składniki rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	300	-	300
Inne przychody / (koszty) niepieniężne*	(42 857)	(910)	31	(43 736)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy kończący się **30 czerwca 2007 roku** to:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wartość skonsolidowana
Amortyzacja	(8 242)	(1 020)	(1 497)	(10 759)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących należności	(2 116)	(110)	(335)	(2 561)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	66	13	(20)	59
(Utworzenie) / odwrócenie odpisów aktualizujących składniki rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	4 800	-	4 800
Inne przychody / (koszty) niepieniężne*	(2 139)	(47)	131	(2 055)

*) 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)

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz nakłady inwestycyjne a dzień **30 czerwca 2008 roku** oraz przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 679 961	668 938	49 045	(264 851)	2 133 093
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (nota 16)	-	-	19 323	-	19 323
Nieprzypisane aktywa segmentu					196 595
Skonsolidowane aktywa ogółem					2 349 011
Zobowiązania segmentu	1 327 130	227 206	38 582	(133 475)	1 459 443
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					308 598
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					1 768 041
Nakłady inwestycyjne	15 009	144	348	-	15 501

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

Wydatki inwestycyjne obejmują zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów trwałych.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz nakłady inwestycyjne na dzień **31 grudnia 2007 roku** przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 728 159	605 388	45 449	(250 168)	2 128 828
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	30 408	-	30 408
Nieprzypisane aktywa segmentu					185 048
Skonsolidowane aktywa ogółem					2 344 284
Zobowiązania segmentu	1 349 501	243 656	33 681	(114 781)	1 512 057
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					295 936
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					1 807 993
Nakłady inwestycyjne	33 247	756	1 292	(701)	34 594

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz nakłady inwestycyjne na dzień **30 czerwca 2007 roku** oraz przedstawiają się w sposób następujący:

	Działalność budowlana	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 813 582	543 158	52 347	(396 785)	2 012 302
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (nota 16)	-	-	29 103	-	29 103
Nieprzypisane aktywa segmentu					157 160
Skonsolidowane aktywa ogółem					2 198 565
Zobowiązania segmentu	1 296 369	324 468	30 466	(204 354)	1 446 949
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					233 239
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					1 680 188
Nakłady inwestycyjne	11 489	311	697	(758)	11 739

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Grupa Budimex prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym przedstawia się następująco:

- rynek krajowy,
- rynek niemiecki,
- rynki wschodnie (Rosja, Ukraina, Litwa, Łotwa, Białoruś, Uzbekistan, Kazachstan),
- pozostałe rynki (Irlandia, Węgry, Czechy, Słowacja).

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Rynek krajowy	1 348 414	1 222 604
Rynek niemiecki	125 205	150 600
Rynki wschodnie	2 785	43 177
Pozostałe rynki	12 925	17 598
Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	1 489 329	1 433 979

Suma aktywów

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Rynek krajowy	2 279 723	2 264 372	2 075 536
Rynek niemiecki	62 392	68 939	100 304
Rynki wschodnie	4 051	6 874	18 153
Pozostałe rynki	2 845	4 099	4 572
Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	2 349 011	2 344 284	2 198 565

Nakłady inwestycyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Rynek krajowy	15 440	11 480
Rynek niemiecki	61	127
Rynki wschodnie	-	-
Pozostałe rynki	-	132
Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	15 501	11 739

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

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

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

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2008 roku	6 757	43 378	131 964	21 406	14 119	1 514	219 138
Zwiększenia:	-	161	15 117	512	604	(1 043)	15 351
- zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	-	48	13 245	349	585	486	14 713
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	113	1 872	163	19	(2 167)	-
- inne zwiększenia	-	-	-	-	-	638	638
Zmniejszenia:	(2)	(130)	(1 919)	(1 276)	(794)	(58)	(4 179)
- sprzedaż	-	(46)	(1 123)	(825)	(269)	(58)	(2 321)
- likwidacja, złomowanie	-	-	(457)	(182)	(249)	-	(888)
- zmiana stanu Grupy	-	(13)	(305)	(154)	(196)	-	(668)
- inne	(2)	(71)	(34)	(115)	(80)	-	(302)
Wartość brutto na 30 czerwca 2008 roku	6 755	43 409	145 162	20 642	13 929	413	230 310
Umorzenie na 1 stycznia 2008 roku	-	(9 538)	(85 524)	(14 208)	(9 840)	-	(119 110)
Amortyzacja za okres:	-	(921)	(3 923)	244	(130)	-	(4 730)
- amortyzacja bieżąca (nota 35)	-	(966)	(5 647)	(820)	(618)	-	(8 051)
- sprzedaż	-	18	973	701	77	-	1 769
- likwidacja, złomowanie	-	-	443	181	197	-	821
- zmiana stanu Grupy	-	3	275	97	153	-	528
- inne	-	24	33	85	61	-	203
Umorzenie na 30 czerwca 2008 roku	-	(10 459)	(89 447)	(13 964)	(9 970)	-	(123 840)
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2008 roku	(6)	(2 567)	(47)	-	(350)	-	(2 970)
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	48	-	48
Odpisy z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2008 roku	(6)	(2 567)	(47)	-	(302)	-	(2 922)
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	6 751	31 273	46 393	7 198	3 929	1 514	97 058
Wartość netto na 30 czerwca 2008 roku	6 749	30 383	55 668	6 678	3 657	413	103 548

(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 środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2007 roku	5 907	43 064	154 388	28 431	16 478	5 172	253 440
Zwiększenia:	1 005	84	8 138	1 915	618	(189)	11 571
- zakup (w tym: przyjęcie w leasing)	1 005	84	6 461	1 914	611	1 344	11 419
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	1 660	-	7	(1 667)	-
- inne zwiększenia	-	-	17	1	-	134	152
Zmniejszenia:	-	(20)	(1 908)	(1 909)	(1 023)	(3 405)	(8 265)
- sprzedaż	-	-	(1 148)	(1 609)	(96)	-	(2 853)
- przeniesienie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	(3 405)	(3 405)
- likwidacja, złomowanie	-	(3)	(717)	(242)	(903)	-	(1 865)
- inne	-	(17)	(43)	(58)	(24)	-	(142)
Wartość brutto na 30 czerwca 2007 roku	6 912	43 128	160 618	28 437	16 073	1 578	256 746
Umorzenie na 1 stycznia 2007 roku	-	(8 113)	(98 552)	(20 709)	(11 789)	-	(139 163)
Amortyzacja za okres:	-	(755)	(5 267)	914	352	-	(4 756)
- amortyzacja bieżąca (nota 35)	-	(768)	(6 861)	(850)	(640)	-	(9 119)
- sprzedaż	-	-	887	1 480	93	-	2 460
- likwidacja, złomowanie	-	3	689	243	880	-	1 815
- inne	-	10	18	41	19	-	88
Umorzenie na 30 czerwca 2007 roku	-	(8 868)	(103 819)	(19 795)	(11 437)	-	(143 919)
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2007 roku	(6)	(7 367)	(3 044)	(620)	(417)	-	(11 454)
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	4 800	-	-	-	-	4 800
Odpisy z tytułu utraty wartości na 30 czerwca 2007 roku	(6)	(2 567)	(3 044)	(620)	(417)	-	(6 654)
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	5 901	27 584	52 792	7 102	4 272	5 172	102 823
Wartość netto na 30 czerwca 2007 roku	6 906	31 693	53 755	8 022	4 219	1 578	106 173

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

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 053	8 215
Koszty ogólnego zarządu	791	590
Inne koszty	207	314
Ogółem	8 051	9 119

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

	30 czerwca 2008 roku		31 grudnia 2007 roku		30 czerwca 2007 roku	
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	46 512	37 848	34 342	28 216	24 718	20 513
Środki transportu	3 682	2 879	3 682	3 139	3 272	3 002
Inne środki trwałe	219	79	334	202	334	250
Ogółem	50 413	40 806	38 358	31 557	28 324	23 765

Na dzień 30 czerwca 2008 roku na rzeczowych aktywach trwałych jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 13 284 tysiące złotych, na dzień 31 grudnia 2007 roku w wysokości 13 534 tysiące euro oraz 13 284 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2007 roku w kwocie 13 534 tysiące euro oraz 6 825 tysięcy złotych.

Łączna kwota otrzymanych bądź należnych odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku wynosi 162 tysiące złotych (w tym samym okresie 2007 roku: 164 tysiące złotych).

11. Nieruchomości inwestycyjne

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Grunty	27	44	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	293	242	806
Budynki i budowle	4 421	4 361	4 603
Inne nieruchomości	155	163	172
Nieruchomości inwestycyjne ogółem	4 896	4 810	5 581
<i>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</i>	<i>41 647</i>	<i>44 695</i>	<i>44 690</i>

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

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 oraz 2007 roku przedstawiały się następująco:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Stan na początek okresu		
Wartość brutto	7 830	11 897
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(3 020)	(3 518)
Wartość netto na początek okresu	4 810	8 379
Zmiany w ciągu roku		
Przeniesienie do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(1 500)
Nabycie	76	
Zbycie	(1)	(1 142)
Amortyzacja (nota 35)	(106)	(156)
Inne zmiany	117	-
Stan na koniec okresu		
Wartość brutto	7 948	9 103
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości)	(3 052)	(3 522)
Wartość netto	4 896	5 581

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych obciążeń o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku została ujęta w rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Niezależny specjalista dokonał wyceny nieruchomości inwestycyjnych spółek Grupy wg stanu na dzień 31 października 2006 roku. Wycena nie obejmowała tych nieruchomości inwestycyjnych, które były przedmiotem transakcji nabyć lub aportów wewnątrzgrupowych w roku 2005 lub 2006 ze względu na rynkowy charakter tych transakcji. 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:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Przychody z opłat czynszowych	4 230	2 316
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	3 173	2 576
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych.	-	-

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

12. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2008 roku	17 916	4 176	163	22 255
Zwiększenia:	194	-	-	194
- zakup	74	-	-	74
- inne	120	-	-	120
Zmniejszenia:	(162)	(231)	(2)	(395)
- zmiana składu Grupy	(54)	-	-	(54)
- likwidacja	(82)	-	-	(82)
- inne zmniejszenia	(26)	(231)	(2)	(259)
Wartość brutto na 30 czerwca 2008 roku	17 948	3 945	161	22 054
Umorzenie na 1 stycznia 2008 roku	(15 470)	(1 503)	(124)	(17 097)
Amortyzacja za okres:	(1 082)	(55)	(2)	(1 139)
- amortyzacja bieżąca (nota 35)	(1 241)	(147)	(2)	(1 390)
- zmiana składu Grupy	54	-	-	54
- likwidacja	82	-	-	82
- inne	23	92	-	115
Umorzenie na 30 czerwca 2008 roku	(16 552)	(1 558)	(126)	(18 236)
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	2 446	2 673	39	5 158
Wartość netto na 30 czerwca 2008 roku	1 396	2 387	35	3 818

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na 1 stycznia 2007 roku	17 615	4 424	160	22 199
Zwiększenia:	218	4	5	227
- zakup	195	4	5	204
- inne	23	-	-	23
Zmniejszenia:	(16)	(66)	(1)	(83)
- likwidacja	(7)	(66)	(1)	(74)
- inne zmniejszenia	(9)	-	-	(9)
Wartość brutto na 30 czerwca 2007 roku	17 817	4 362	164	22 343
Umorzenie na 1 stycznia 2007 roku	(12 905)	(1 281)	(119)	(14 305)
Amortyzacja za okres:	(1 312)	(135)	(3)	(1 450)
- amortyzacja bieżąca (nota 35)	(1 322)	(159)	(3)	(1 484)
- inne	10	24	-	34
Umorzenie na 30 czerwca 2007 roku	(14 217)	(1 416)	(122)	(15 755)
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	4 710	3 143	41	7 894
Wartość netto na 30 czerwca 2007 roku	3 600	2 946	42	6 588

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

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	191	279
Koszty ogólnego zarządu	1 184	1 189
Inne koszty	15	16
Ogółem	1 390	1 484

Grupa nie posiada istotnych wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz na 30 czerwca 2007 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku ani w roku 2007 nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym	105	5 401	4 905
— rzeczowe aktywa trwałe	-	3 405	3 405
— nieruchomości inwestycyjne	105	1 996	1 500
Grupy do zbycia	23 031	25 077	-
Ogółem	23 136	30 478	4 905

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Budimex wykazała w ramach aktywów obrotowych nieruchomości gruntowe, które ujmowane były w ramach nieruchomości inwestycyjnych. Są to aktywa trwałe, w stosunku do których podpisane zostały przedwstępne umowy sprzedaży; umowy ostateczne sprzedaży powinny zostać podpisane w drugim półroczu 2008 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 30 czerwca 2008 roku ujmowane były w ramach segmentu „Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska”.

Grupy do zbycia

W związku z faktem, iż prowadzony jest aktywny program znalezienia nabywcy i sprzedania spółki Sprzęt Transport Sp. z o.o., która zaliczana jest do segmentu budowlanego, aktywa oraz zobowiązania tej spółki zaprezentowane zostały na dzień 30 czerwca 2008 roku w kategorii przeznaczonych do sprzedaży. Ponieważ spółka ta nie stanowi odrębnej, ważnej działalności, ani odrębnego geograficznego obszaru działalności nie spełnia definicji działalności zaniechanej.

W wyniku zakwalifikowania tych aktywów oraz zobowiązań do grup do zbycia nie zostały rozpoznane odpisy aktualizujące wartości aktywów, gdyż cena umowna sprzedaży spółki minus koszty sprzedaży będzie wyższa od wartości skonsolidowanych aktywów netto spółki. Od momentu przekwalifikowania do grup do zbycia rzeczowe aktywa trwałe spółki nie podlegają amortyzacji.

Wyniki spółki Sprzęt Transport Sp. z o.o. za pierwsze półrocze 2008 i 2007 roku przedstawiają się następująco:

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Przychody ogółem	11 127	14 012
Koszty ogółem	11 028	13 390
Zysk brutto	99	622
Podatek dochodowy od osób prawnych	(4)	-
Zysk netto grupy do zbycia	103	622

Główne grupy aktywów i zobowiązań spółki zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 030	11 217
Zapasy	573	394
Należności krótkoterminowe	5 254	5 910
Środki pieniężne	5 263	7 758
Inne aktywa krótko- i długoterminowe	686	331
Razem aktywa	25 806	25 610
Wyłączenia konsolidacyjne	(2 775)	(533)
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23 031	25 077
Zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe	2 020	2 041
Inne zobowiązania krótko- i długoterminowe	1 100	986
Razem zobowiązania	3 120	3 027
Wyłączenia konsolidacyjne	(124)	(584)
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	2 996	2 443
Aktywa netto bezpośrednio związane z grupą do zbycia	20 035	22 634

Przepływy pieniężne netto wypracowane przez spółkę:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku
Przepływy z działalności operacyjnej	1 699
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(4 194)
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	(2 495)

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

14. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy wykazana w bilansie o wartości 73 237 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku dotyczy spółki Budimex Dromex SA.

Test na utratę wartości przez wartość firmy

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków Grupy wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji Budimex Dromex przez Jednostkę Dominującą przyjmuje się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała spółka, zaliczana do segmentu budowlanego.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjętych w pięcioletnich budżetach zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni 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 7,8% a 8,0%, natomiast wykorzystana stopa dyskontowa wyniosła 16,3% (po ubruttowieniu). Zarząd ustalił budżetowaną marżę brutto na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, Zarząd stwierdził, że nie ma potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

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

15. Wspólne przedsięwzięcia

Współkontrolowane podmioty

Grupa Budimex posiada pięćdziesięcioprocentowy udział w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

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

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa trwałe	5 396	7 924	7 202
Aktywa obrotowe	554 465	490 052	382 213
Aktywa ogółem	559 861	497 976	389 415
Zobowiązania długoterminowe	189 868	235 005	162 444
Zobowiązania krótkoterminowe	199 186	97 246	126 922
Zobowiązania ogółem	389 054	332 251	289 366
Aktywa netto	170 807	165 725	100 049
Przychody ogółem	63 005	50 195	37 302
Koszty ogółem	(57 047)	(50 226)	(36 560)
Podatek dochodowy od osób prawnych	(1 605)	(1 149)	(1 441)
Zysk / (strata) netto	4 353	(1 180)	(699)
Proporcjonalny udział w przyszłych zobowiązaniach wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-
Proporcjonalny udział w zobowiązaniach warunkowych wspólnego przedsięwzięcia	3 057	10 190	7 114

Wspólnie kontrolowana działalność

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 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 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 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.

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

Udziały spółek Grupy we wspólnie realizowanych kontraktach przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kontraktu	Udział Grupy w konsorcjum		
	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferroviał:			
Projekt i wykonanie suszarni i spalarni osadów w Olsztynie	65%	65%	65%
Budowa Zakładu Uzdatniania Wody w Jeleniej Górze	50%	50%	50%
Zagospodarowanie biogazu i termiczne suszenie osadów w Centralnej Oczyszczalni Ścieków	40%	40%	40%
Rozbudowa i modernizacja (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie – Terminal II	37%	37%	37%
Modernizacja i przebudowa stacji Święta Katarzyna na linii kolejowej E-20 Opole – Wrocław – Legnica*	-	75%	75%
Budowa drogi ekspresowej Bielsko-Biała – Skoczów – Cieszyn*	-	50%	50%
Konsorcja z podmiotami pozostałymi:			
Projekt oraz budowa transportu miejskiego Krakowa	96%	96%	96%
Centrum Nauki i Edukacji Muzycznej SYMFONIA w Katowicach	90%	90%	90%
Przebudowa ul. Marynarki Wojennej w Gdańsku	79%	79%	79%
Remont domu studenckiego w Olsztynie	79%	-	-
Budowa i modernizacja systemu kanalizacji sanitarnej i deszczowej w Olsztynie	78%	-	-
Budowa drogi ekspresowej S-8 Radzymin – Wyszków	70%	70%	70%
Farma siłowni wiatracznych w Zajączkowie	60%	60%	60%
Roboty budowlane i instalacyjne w ramach projektu „Sojusznicze Centrum Szkolenia Sił Połączonych” w Bydgoszczy	35%	36%	36%
Budowa drogi ekspresowej S-8 – Trasa Armii Krajowej od węzła Konotopa do węzła Prymasa Tysiąclecia	29%	-	-
Budowa hal sortowni i kompostowni w Prażuchach	4%	4%	4%
Budowa dróg dojazdowych do mostu w Płocku*	-	95%	95%
Zespół budynków mieszkalnych TBS Kwaterna Kraków*	-	-	95%
Sortownia odpadów Bierkowo*	-	67%	67%
Remont drogi krajowej nr 17 na odc. Izbica – Stary Zamość*	-	-	60%
Modernizacja Pirsu B w bazie morskiej w Gdyni*	-	-	60%
Przebudowa nawierzchni drogi krajowej nr 61 Różan – Ostrołęka*	-	-	51%
Przebudowa ulic w Suwałkach*	-	-	51%
Projekt i budowa hali widowiskowo - sportowej w Krakowie Czyżynach*	-	-	96%
Rozbudowa wzmocnienia i podniesienia nośności drogi krajowej nr 12 na odcinku Piaski – Dorohucza*	-	-	60%
Przebudowa drogi wojewódzkiej nr 650 na odcinku Boćwinka – Grabowo*	-	-	90%
Kanalizacja sanitarna Mikołajki*	-	-	55%
Naprawa nawierzchni bitumicznej jezdni ulic m.st. Warszawy*	-	-	51%

* kontrakty zakończone

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

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

Dane bilansowe	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa trwałe	685	272	395
Aktywa obrotowe	127 461	154 548	309 875
Zobowiązania długoterminowe	13 335	13 514	15 803
Zobowiązania krótkoterminowe	146 167	131 388	330 327
Zobowiązania warunkowe	142 841	89 394	143 494
Rachunek zysków i strat	6 miesięcy zakończone 30 czerwca		
	2008 roku	2007 roku	
Przychody ogółem	107 607	159 605	
Koszty ogółem	(128 535)	(189 197)	

Budimex SA posiada 37% udziałów w konsorcjum tworzoną 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 dotychczasowego terminu, tj. 15 kwietnia 2006 roku.

W dniu 12 października 2007 roku konsorcjum otrzymało oświadczenie Przedsiębiorstwa Państwowego Porty Lotnicze („PPL”) o odstąpieniu od kontraktu na realizację rozbudowy warszawskiego lotniska im. Fryderyka Chopina. Na dzień 12 października 2007 roku PPL oszacował należne kary umowne w wysokości 14 248 tysięcy dolarów amerykańskich.

Po zapoznaniu się z treścią oświadczenia o odstąpieniu przez PPL od kontraktu, Zarząd Konsorcjum stwierdził, iż odstąpienie było niezasadne, a działanie to miało na celu przeniesienie odpowiedzialności za zerwanie kontraktu z PPL-u na Konsorcjum. W tej sytuacji zdaniem Zarządu Konsorcjum naliczenie kar umownych było nieuzasadnione.

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 dokonano wypłat z gwarancji bankowych na rzecz PPL w części proporcjonalnej do udziału Budimeksu w konsorcjum w łącznej wysokości 21 612 tysięcy złotych.

Według Konsorcjum Wykonawczego żądania wypłaty z gwarancji bankowych zostały zgłoszone niezgodnie z postanowieniami Kontraktu i Kodeksu Cywilnego. W dniu 24 stycznia 2008 roku Konsorcjum złożyło do sądu arbitrażowego pozew przeciwko PPL o zwrot kwot pobranych przez Pozwanego na podstawie udzielonych przez konsorcjum gwarancji w łącznej wartości 54 382 tysięcy złotych.

W dniu 9 lipca 2008 roku wpłynął pozew wzajemny przeciwko konsorcjum Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce, Budimex SA w Warszawie, Estudio Lamela SL (Sp. z o.o.) Oddział w Warszawie złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z powództwa ww. konsorcjum w związku z realizacją kontraktu dotyczącego budowy Terminala 2 Międzynarodowego Dworca Lotniczego Warszawa. Pozew wzajemny złożony został przez Pozwanego – Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze”. Pozwany (powód wzajemny) - Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” wskazuje jako przedmiot postępowania roszczenia obejmujące naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. Wartość powództwa wzajemnego wynosi 135 719 tysięcy złotych, przy czym zgodnie z umową konsorcjalną przypadające na Budimex SA ryzyko nie przekracza kwoty 54 288 tysięcy złotych. W ocenie Budimex SA główne roszczenia objęte powództwem wzajemnym są bezpodstawne. Konsorcjum ponownie kwestionuje zgodność z prawem złożenia przez PPPL oświadczenia o odstąpieniu od kontraktu i w konsekwencji uznaje wszelkie wynikające z tego faktu

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

roszczenia za bezzasadne. W trakcie toczącego się postępowania arbitrażowego konsorcjum przedstawi stosowną odpowiedź na przedmiotowy kontrpozew, jak również rozszerzy przedmiotowo i wartościowo złożone uprzednio powództwo.

Mając powyższe na uwadze zdaniem zarządu ostateczny werdykt sądu arbitrażowego będzie dla konsorcjum korzystny.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i po uwzględnieniu ryzyk związanych z opisanymi powyżej postępowaniami sądowymi całkowita strata Budimeksu na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów / przychodów operacyjnych oraz kosztów / przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosi 111 363 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku (na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 111 388 tysięcy złotych). Strata Budimeksu na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosi 157 047 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku (155 660 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku). Ze względu na fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowe Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami, jak również za względu na toczące się postępowania przed sądem arbitrażowym, ostateczny wynik z realizacji kontaktu może ulec zmianie.

16. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Stan na początek okresu	30 408	29 772	29 772
- w tym wartość firmy	-	-	-
Udział w zyskach* (nota 40)	1 217	1 619	314
Sprzedaż udziałów	(9 733)	-	-
Zmiana klasyfikacji	(971)	-	-
Wyплаты dywidendy przez jednostkę stowarzyszoną	(1 598)	(983)	(983)
Stan na koniec okresu	19 323	30 408	29 103
- 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 sprawozdanie Grupy Budimex oparte było na wstępnych danych finansowych spółek za dany okres sprawozdawczy a sprawozdania finansowe spółek wycenianych metodą praw własności uległy zmianie po opublikowaniu sprawozdania skonsolidowanego przez Grupę. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności został skorygowany o kwotę 474 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 jak i w całym 2007 roku, udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności został skorygowany o kwotę 41 tysięcy złotych.

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

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk/ (strata) netto
30 czerwca 2008 roku				
PPHU Promos Sp. z o.o.	7 816	4 090	5 450	(594)
Elektromontaż Poznań SA	101 951	39 455	61 562	1 334
	109 767	43 545	67 012	740

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

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk/ (strata) netto
31 grudnia 2007 roku				
Autostrada Południe SA	19 139	152	850	532
ZRE Kraków Sp. z o.o.	17 880	6 393	41 950	167
PPHU Promos Sp. z o.o.	6 856	2 600	10 676	365
Elektromontaż Poznań SA	98 295	31 940	134 791	5 701
	142 170	41 085	188 267	6 765

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ogółem	Zysk/ (strata)
30 czerwca 2007 roku				
Autostrada Południe SA	18 471	8	15	8
ZRE Kraków Sp. z o.o.	21 280	8 886	26 641	900
PPHU Promos Sp. z o.o.	6 050	2 511	4 006	(300)
Elektromontaż Poznań SA	103 538	42 025	69 713	350
	149 339	53 430	100 375	958

Udział Grupy Budimex w zobowiązaniach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 11 980 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2007 roku - 5 592 tysiące złotych a na dzień 30 czerwca 2007 roku - 5 970 tysięcy złotych. Udział Grupy Budimex w należnościach warunkowych spółek stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 307 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2007 roku - 513 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2007 roku – 313 tysięcy złotych.

17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Stan na początek okresu	15 031	16 977	16 977
Zwiększenia:	2 867	-	-
- zakup	1 896	-	-
- zmiana klasyfikacji	971	-	-
Zmniejszenia:	-	(1 946)	-
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	(1 945)	-
- inne	-	(1)	-
Stan na koniec okresu	17 898	15 031	16 977

w tym:

- długoterminowe	17 898	15 031	16 833
- krótkoterminowe	-	-	144

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują wyłącznie udziały w spółkach.

Wartość godziwa krótkoterminowych i długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku była równa cenie nabycia tych aktywów, uwzględniając fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

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

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Pochodne instrumenty finansowe (nota 19)	41 661	30 049	22 261
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - aktywa przeznaczone do obrotu	-	-	-
w tym bony handlowe	-	-	-
Ogółem	41 661	30 049	22 261

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Stan na początek okresu	-	2 778	2 778
Nabycie	15 037	-	-
Sprzedaż	-	(2 778)	(2 778)
Stan na koniec okresu	15 037	-	-
w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2008 roku rentowność dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Grupę wynosiła 5,90% p.a.. Termin realizacji dłużnych papierów wartościowych wykazanych na dzień 30 czerwca 2008 roku przypadał na dzień 1 lipca 2008 roku.

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

Na dzień 30 czerwca 2008 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 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, 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 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku przedstawia tabela zamieszczona poniżej:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych			Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		
	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward	41 661	30 049	22 261	721	22	104
Opcje walutowe (Accumulating Forward)	-	-	-	-	-	-
Ogółem	41 661	30 049	22 261	721	22	104

(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 30 czerwca 2008 roku wynosiła 108 589 tysięcy euro, 2 741 tysięcy funtów szterlingów i 7 054 tysiące dolarów amerykańskich, na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 129 423 tysiące euro, 7 285 tysięcy dolarów amerykańskich, na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 160 678 tysięcy euro i 22 944 tysiące dolarów amerykańskich. Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych.

Kursy forward sprzedaży/kupna transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2008 roku zawartych w euro zawierały się w przedziale: 3,3600 - 4,0940 euro/złoty (na dzień 31 grudnia 2007 roku zawierały się w przedziale 3,5767 - 4,0940 euro/złoty, na 30 czerwca 2007 roku zawierały się w przedziale 3,7548 - 4,4330 euro/złoty); dla transakcji zawartych w dolarach amerykańskich zawierały się w przedziale 2,7492 - 2,8698 dolar/złoty (na dzień 31 grudnia 2007 roku zawierały się w przedziale 2,7379 - 2,8347 dolar/złoty, na dzień 30 czerwca 2007 roku zawierały się w przedziale 2,8347 - 2,9655 dolar/złoty); dla transakcji zawartych w dolarach amerykańskich, dla których drugą walutą transakcji jest euro zawierały się w przedziale 1,3194 - 1,3337 euro/dolar (na dzień 31 grudnia 2007 zawierały się w przedziale 1,3349 - 1,3470 euro/dolar, na dzień 30 czerwca 2007 roku zawierały się w przedziale 1,3301 - 1,3470 euro/dolar); dla transakcji zawartych w funtach szterlingach zawierały się w przedziale 4,2348 - 4,5279 funt szterling/złoty (w poprzednich okresach Grupa nie posiadała transakcji zawartych w funtach szterlingach). Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych otwartych na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił od 10 do 606 dni (na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił od 10 do 788 dni, na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosił od 26 do 972 dni).

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
<u>Struktura wiekowa</u>			
a) poniżej 1 roku	36 357	23 384	17 921
b) od 1 do 2 lat	5 304	6 210	4 256
c) od 2 do 5 lat	-	455	84
d) powyżej 5 lat	-	-	-
Ogółem	41 661	30 049	22 261

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
<u>Struktura wiekowa</u>			
a) poniżej 1 roku	721	22	104
b) od 1 do 2 lat	-	-	-
c) od 2 do 5 lat	-	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-	-
Ogółem	721	22	104

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

20. Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Stan na początek okresu	80 692	73 794	73 794
Udzielenie pożyczki	-	11 545	11 475
Splata	-	-	-
Naliczone odsetki	4 183	692	1 401
Naliczone różnice kursowe	-	(10)	64
Odpis aktualizujący	-	(5 329)	(5 044)
Stan na koniec okresu	84 875	80 692	81 690
<u>Ujęcie bilansowe</u>			
Długoterminowe aktywa finansowe			
- w jednostkach powiązanych	84 183	80 000	80 000
- w pozostałych jednostkach	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
- w jednostkach powiązanych	692	692	1 690
- w pozostałych jednostkach	-	-	-
Ogółem	84 875	80 692	81 690

Pożyczki ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku saldo pożyczek obejmowało:

- pięćdziesięcioprocentowy udział w pożyczce udzielonej przez Budimex Inwestycje Sp. z o.o. spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. (spółce współkontrolowanej) w wysokości 80 000 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki przypada na 2058 rok. Odsetki od pożyczki naliczane są od zysku pożyczkobiorcy przed opodatkowaniem przed potrąceniem tychże odsetek w wysokości 25% tak skalkulowanej bazy. Na dzień 30 czerwca 2008 roku odsetki naliczone wynosiły 4 875 tysięcy złotych, z czego 4 183 tysiące złotych ujęte zostały w ramach długoterminowych aktywów finansowych, a 692 tysiące złotych zostały ujęte w ramach aktywów obrotowych.
- pożyczkę w wysokości 75 tysięcy euro (284 tysiące złotych) udzieloną przez Budimex SA spółce PKZ – Budimex GmbH (spółka współkontrolowana przez Budimex SA); odsetki od pożyczki są ustalone w oparciu o 2-miesięczną stopę EURIBOR+1%. Na dzień 30 czerwca 2008 roku pożyczka ta objęta została odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

Pożyczkobiorcy mają możliwość dokonania wcześniejszej spłaty niespłaconych zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek. W powyżej opisanych umowach nie zostały zawarte klauzule przewidujące kary za wcześniejszą spłatę pożyczek.

Efektywne stopy procentowe dla pożyczek przedstawiały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
	PLN	PLN	EUR
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10,46%*	0,90%*	5,10%

*) efektywne oprocentowanie pięćdziesięcioprocentowego udziału w pożyczce udzielonej przez Budimex Inwestycje Sp. z o.o. spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące pożyczki oraz sposobu naliczania odsetek opisane zostały powyżej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Inne należności niefinansowe	-	13	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	-	13	-
Odpis aktualizujący wartość należności	74	-	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	74	13	-
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług	453 070	469 606	571 143
Zaliczki przekazane	32 534	34 070	50 007
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 182	23 361	13 363
Inne należności niefinansowe	14 480	7 329	21 380
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	514 266	534 366	655 893
Odpis aktualizujący wartość należności	50 893	53 161	56 987
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	565 159	587 527	712 880
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto	514 266	534 379	655 893

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, gdyż Grupa posiada dużą liczbę klientów zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	53 161	66 366	66 366
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	18 185	14 935	11 566
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	(11 232)	(12 451)	(9 005)
Wykorzystane	(8 116)	(13 641)	(11 940)
Różnice kursowe	(732)	(839)	-
Zmiana składu Grupy	(373)	-	-
Przeniesienie do grup do zbycia	-	(1 196)	-
Inne	-	(13)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	50 893	53 161	56 987

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

Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, niespłacone w okresie:			
- do 1 miesiąca	44 932	50 096	16 172
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 264	35 841	41 365
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	39 527	25 676	34 797
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30 449	12 898	55 900
- powyżej 1 roku	20 458	15 995	953
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	140 630	140 506	149 187

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Pozostałe należności przeterminowane, niespłacone w okresie:			
- do 1 miesiąca	2	24	61
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	26	38
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15	-	15
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13	-	850
- powyżej 1 roku	922	893	82
Pozostałe należności przeterminowane, razem	952	943	1 046

22. Zapasy

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Materiały	63 548	52 827	57 582
Półprodukty i produkty w toku	171 894	129 668	114 314
Produkty gotowe	26 145	43 328	7 600
Towary	340 395	307 488	254 710
Wartość netto zapasów na koniec okresu	601 982	533 311	434 206
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 863	12 190	11 505
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	611 845	545 501	445 711

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	12 190	11 934	11 934
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne (nota 37)	334	309	20
Utworzone (ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów)	109	1 290	134
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne (nota 37)	(83)	(83)	(79)
Wykorzystane	(2 687)	(1 260)	(504)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	9 863	12 190	11 505

Przyczyny odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy zostały zaprezentowane poniżej:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Sprzedaż zapasów	75	-	13
Wzrost wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Złomowanie	8	83	66
Ogółem	83	83	79

Na dzień 30 czerwca 2008 roku na zapasach jednostek wchodzących w skład Grupy ustanowione były zabezpieczenia w kwocie 897 878 tysięcy złotych, na 31 grudnia 2007 roku 871 512 tysięcy złotych, natomiast na 30 czerwca 2007 roku 165 601 tysięcy złotych. Podane wartości zabezpieczeń nie zostały pomniejszone o udział partnerów w podmiotach współzależnych a zabezpieczenia dotyczące kredytów w tych podmiotach oznaczone zostały w nocie 25 dwiema gwiazdkami).

Łączna wartość odsetek skapitalizowanych w zapasach Grupy (w spółkach deweloperskich) na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 4 596 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2007 roku - wynosiła 6 278 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 1 881 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku spółki skapitalizowały w zapasach odsetki w wysokości 2 848 tysięcy złotych, w 2007 roku - 2 147 tysięcy złotych, natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku - 1 263 tysiące złotych. Średnie oprocentowanie kredytów zaciągniętych w celu finansowania zapasów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku kształtowały się na poziomie 6,99% (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku: na poziomie 5,54%, natomiast w całym 2007 roku - na poziomie: 6,64%).

Wartość zapasów, których wykorzystania / sprzedania oczekuje się w okresie przekraczającym 12 miesięcy na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 460 834 tysiące złotych, na dzień 31 grudnia 2007 roku - 395 194 tysiące złotych, natomiast na 30 czerwca 2007 roku - 285 034 tysiące złotych.

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Środki pieniężne w kasie	178	143	371
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	409 124	508 770	205 679
- rachunki bieżące	7 918	32 858	6 692
- depozyty overnight (jednodniowe)	211 552	142 666	190 104
- inne depozyty do 1 roku	189 327	332 880	8 483
- depozyty stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	327	366	400
Inne środki pieniężne	514	249	440
Środki pieniężne, razem	409 816	509 162	206 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(327)	(370)	(661)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	409 489	508 792	205 829

Saldo środków pieniężnych obejmuje środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów w wysokości 17 659 tysięcy złotych.

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 7 - 14 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 30 czerwca 2008 roku 5,60% w skali roku (dla depozytów w PLN) i 3,55% w skali roku (dla depozytów w EUR). (31 grudnia 2007 roku: 5,13% p.a., 30 czerwca 2007 roku: 4,13% p.a). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 3 dni.

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Środki stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych	327	366	431
Zabezpieczenie banku do czasu ustanowienia hipoteki	-	4	230
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania ogółem	327	370	661

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 30 czerwca 2008 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli. Wartości te były identyczne na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku.

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

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

(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 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku przedstawia się następująco:

seria / emisja	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejo- wania	rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe/ imienne	Brak	Brak	2 890	14	1)	1994-08-05	1994-01-01
A	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 997 110	14 986	1)	1994-08-05	1994-01-01
B	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 000	gotówka	1994-11-13	1995-01-01
C	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 900 285	9 501	gotówka	1995-03-07	1995-01-01
D	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 725 072	8 625	gotówka	1996-04-25	1996-01-01
E	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 001	2)	1997-08-05	1997-01-01
F	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	5 312 678	26 563	gotówka	1998-05-05	1998-01-01
G	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 217 549	11 088	3)	1999-11-02	1999-01-01
H	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 448 554	7 243	3)	1999-11-02	1999-01-01
I	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	186 250	931	3)	1999-11-02	1999-01-01
K	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 484 693	7 423	4)	2000-07-13	2000-01-01
L	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	4 255 017	21 275	gotówka	2000-12-18	2000-01-01
Ogółem				25 530 098	127 650			

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

2) majątek przejętej spółki Budimex Trading SA

3) majątek przejętych spółek Budimex Poznań SA, Budimex Danwood Sp. z o.o. 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 (straty przeznaczonej do pokrycia) wynika ze sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej.

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

25. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 czerwca 2008 roku		31 grudnia 2007 roku		30 czerwca 2007 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe						
Kredyty bankowe i pożyczki	96 783	96 783	150 951	150 951	86 053	86 053
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 535	25 535	20 029	20 029	12 161	12 161
	122 318	122 318	170 980	170 980	98 214	98 214
Krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	23 082	23 082	54 133	54 133	76 880	76 880
Kredyty bankowe i pożyczki	133 031	133 031	32 310	32 310	38 831	38 831
Dłużne papiery	2 539	2 539	7 513	7 513	7 682	7 682
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 214	13 214	11 044	11 044	7 326	7 326
Naliczone odsetki od kredytów / pożyczek długoterminowych	692	692	692	692	1 390	1 390
Zobowiązania wobec banku z tytułu dyskonta faktur od podwykonawców	-	-	507	507	532	532
	172 558	172 558	106 199	106 199	132 641	132 641
Razem	294 876	294 876	277 179	277 179	230 855	230 855

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
a) powyżej 1 roku do 3 lat	16 783	70 951	6 053
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
c) powyżej 5 lat	80 000	80 000	80 000
	96 783	150 951	86 053

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.

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

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2008 roku

bank / jednostka	siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Grimaldi Investments BV	Holandia	250 000*	PLN	80 000	PLN	25% zysku pożyczkobiorcy przed opodatkowaniem oraz przed potrąceniem tegoż oprocentowania	31.12.2058	Brak
				odsetki: 4 183	PLN			
Bank Millenium SA	Warszawa	124 623*	PLN	11 766	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.03.2010	1. hipoteka kaucyjna do 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 130 % kredytu 4. pełnomocnictwa do rachunków bankowych 5. cesja wierzytelności z umów przedwstępnych
Bank Millenium SA	Warszawa	16 877*	PLN	-	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.03.2010	1. hipoteka kaucyjna do 150% kwoty kredytu 2. cesja praw z umowy ubezpieczenia inwestycji 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 130 % kredytu 4. pełnomocnictwa do rachunków bankowych 5. cesja wierzytelności z umów przedwstępnych
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 689	918 €	834	249 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych o wartości 5 387 tysięcy złotych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej przy ul. Brańskiej 132
				96 783				

*) Pełna wartość kwoty pożyczki według umowy; kwota pozostała do spłaty odpowiada pięćdziesięcioprocentowemu udziałowi Grupy (pożyczkę otrzymała spółka współkontrolowana)

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 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.)			
Grimaldi Investments BV	Holandia	250 000*	PLN	80 000	PLN	25% zysku pożyczkobiorcy przed opodatkowaniem oraz przed potrąceniem tegoż oprocentowania	31.12.2058	brak
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	25 561	7 136 €	2 768	773 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 689	918 €	1 302	363 €	LIBOR 1m + marża	30.07.2010	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Brańskiejskiej w Bielsku Podlaskim o wartości 1 100 tysięcy złotych
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000*	PLN	20 310	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 200 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 46 000 tysięcy złotych* 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali

(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.)			
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	300 000*	PLN	21 199	PLN	WIBOR 1m + marża	31.12.2010	1. hipoteka zwykła w wysokości 300 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 69 000 tysięcy złotych* 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
Pekao SA	Warszawa	15 000*	PLN	7 500	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2009	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania 2. zastaw na rachunku projektu 3. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 4. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 5. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
Pekao SA	Warszawa	118 310*	PLN	17 872	PLN	WIBOR 1m + marża	30.06.2010	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania 2. zastaw na rachunku projektu 3. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 4. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 5. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
				150 951				

*) Pełna wartość kwoty pożyczki według umowy; kwota pozostała do spłaty odpowiada pięćdziesięcioprocentowemu udziałowi Grupy (pożyczkę otrzymała spółka współkontrolowana)

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2007 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.)			
Grimaldi Investments BV	Holandia	250 000*	PLN	80 000	PLN	25% zysku pożyczkobiorcy przed opodatkowaniem oraz przed potrąceniem tegoż oprocentowania	31.12.2058	Brak
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	26 873	7 136 €	4 253	1 129 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. pełnomocnictwo do rachunku, 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 457	918 €	1 800	478 €	LIBOR 1 M + marża	31.07.2009	1. Zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
86 053								

*) Pełna wartość kwoty pożyczki według umowy; kwota pozostała do spłaty odpowiada pięćdziesięcioprocentowemu udziałowi Grupy (pożyczkę otrzymała spółka współkontrolowana)

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2008 roku

Nazwa (firma) jednostki	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 PEKAO S.A.	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	WIBOR 1 M + marża	30.11.2008	poręczenie Budimex Dromex S.A.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	40 000	PLN	22 192	PLN	WIBOR T/N + marża	22.01.2009	poręczenie wzajemne z 10.12.2001r. wraz z późniejszymi aneksami
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	5 031	1 500 EUR	-	-	EURIBOR 1 M + marża	31.10.2008	brak
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	44 710	PLN	-	-	WIBOR 1 M + marża	31.10.2008	poręczenie Budimex S.A.
Fortis Bank Polska S.A.	Warszawa	50 000	PLN	-	-	WIBOR 1 M + marża	23.04.2009	poręczenie Budimex S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	150 000	PLN	-	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2008	poręczenie Budimex S.A.
Bank Pekao S.A.	Białystok	5 500	PLN	890	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.05.2009	1. zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych o wartości 3 000 tysięcy złotych 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 7 897 tysięcy złotych 3. zastaw rejestrowy na samochodzie Mercedes 4. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Brańska 132 5. pełnomocnictwo do rachunku w Banku Handlowym
pozostałe kredyty i pożyczki								
Bank Pekao S.A.	Białystok	3 689	918 EUR	770	229 EUR	LIBOR 1 M + marża	30.06.2009	1. zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych 2. hipoteka zwykła na nieruchomości zabudowanej przy ul. Brańskiej 132
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	200 000**	PLN	25 671	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.12.2010*	1. hipoteka zwykła 200 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do 46 000 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

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

Nazwa (firma) jednostki	siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	300 000**	PLN	43 560	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.12.2010*	1. hipoteka zwykła 300 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do 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
PKO BP XV O/Warszawa	Warszawa	34 000**	PLN	14 354	PLN	WIBOR 1 M + marża	31.10.2008	1. hipoteka zwykła 34 000 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do 7 480 tysięcy złotych 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
Pekao S.A.	Warszawa	15 000**	PLN	7 500	PLN	WIBOR 1 M + marża	30.06.2009	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania* 2. zastaw na rachunku projektu* 3. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 4. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 5. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
Pekao S.A.	Warszawa	118 310**	PLN	35 386	PLN	WIBOR 1 M + marża	30.06.2010*	1. hipoteka kaucyjna do 120% zaangażowania* 2. zastaw na rachunku projektu* 3. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 4. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia i polis 5. przelew praw z gwarancji korporacyjnej 6. pełnomocnictwo do rachunku projektu
Ferrovial Infraestructuras S.A.	Madryt	5 612	1 673 EUR	5 790	1 726 EUR	EURIBOR 12M + marża	01.12.2008	brak

156 113

*) planowany okres spłaty w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej

**) podano pełną wartość kwoty kredytu wg umowy oraz ustanowionych zabezpieczeń dla kredytów w spółkach, które Grupa konsoliduje metodą proporcjonalną

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2007 roku

Bank / jednostka	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
kredyty w rachunku bieżącym								
Bank Handlowy SA	Warszawa	40 000	PLN	31 483	PLN	WIBOR T/N + marża	24.01.2008	1. poręczenie wzajemne z 10 grudnia 2001 roku Budimeksu SA, Budimeksu Dromeksu SA i Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao SA	Warszawa	20 000	PLN	19 993	PLN	WIBOR 1m + marża	30.11.2008	1. poręczenie wzajemne Budimeksu SA, Budimeksu Dromeksu SA i Budimeksu Inwestycje Sp. z o.o. 2. pełnomocnictwo do rachunków bankowych 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski SA	Katowice	5 373	1 500 €	-	-	EURIBOR 1m + marża	31.10.2008	brak zabezpieczeń
ING Bank Śląski SA	Warszawa	44 627	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.10.2008	brak zabezpieczeń
Societe Generale	Warszawa	50 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	31.03.2008	brak zabezpieczeń
Bank Pekao SA	Warszawa	150 000	PLN	-	-	WIBOR 1m + marża	14.02.2008	brak zabezpieczeń
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	5 500	PLN	2 657	PLN	WIBOR 1m + marża	14.02.2008	1. przewłaszczenie zapasów o wartości 3 600 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 2. zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym zidentyfikowanym co do tożsamości o łącznej wartości 2 538 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku
pozostałe kredyty i pożyczki								
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	25 561	7 136 €	2 555	713 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro

(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.)			
PKO BP SA	Warszawa	34 000	PLN	9 078	PLN	WIBOR 1m + marża	31.10.2008*	1. hipoteka zwykła 34 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do 7 480 tysięcy złotych* 3. potrącenie wierzytelności z rachunku bieżącego i wyodrębnionych wpływów 4. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 5. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy
PKO BP SA	Warszawa	23 000	PLN	2 027	PLN	WIBOR 1m + marża	31.05.2008*	1. hipoteka zwykła w kwocie 23 000 tysięcy złotych* 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 5 060 tysięcy złotych* 3. przelew wierzytelności z tytułu zawieranych umów sprzedaży 4. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy
Bank Millenium SA	Warszawa	16 000**	PLN	11 807	PLN	WIBOR 1m + marża	30.09.2008	1. hipoteka kaucyjna na zapasach towarów w wysokości 150% kwoty kredytu 2. przelew wierzytelności z przedwstępnych umów sprzedaży lokali 3. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budowy 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. pełnomocnictwo do rachunku kredytobiorcy
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 689	918 €	822	229 €	LIBOR 1m + marża	w ratach rocznych do 31.07.2010	zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	5 993	1 673 €	6 021	1 681 €	EURIBOR 12m + marża	01.12.2008	brak zabezpieczeń
				86 443				

*) planowany okres spłaty w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej

**) podano pełną wartość kwoty kredytu wg umowy oraz ustanowionych zabezpieczeń dla kredytów w spółkach, które Grupa konsoliduje metodą proporcjonalną

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2007 roku

Nazwa (firma) jednostki	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	33 338	PLN	WIBOR T/N + marża	22.12.2007	Poręczenie wzajemne z 10 grudnia 2001 roku wraz z późniejszymi aneksami wzajemne Budimex Dromex SA i Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
Bank PEKAO SA	Warszawa	20 000	PLN	19 982	PLN	WIBOR 1m + marża	24.01.2007	Poręczenie wzajemne Budimex Dromex SA
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	25 000	PLN	13 958	PLN	WIBOR O/N + marża	30.11.2007	Poręczenie wzajemne Budimex Dromex SA i Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
ING Bank Śląski	Katowice	5 649	1 500 €	5 373	1 427 €	EURIBOR 1m + marża	14.02.2008	Brak zabezpieczeń
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	5 500	PLN	4 229	PLN	WIBOR 1m + marża	14.02.2008	1. Przewłaszczenie zapasów o wartości 3 600 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym zidentyfikowanym co do tożsamości o łącznej wartości 2 538 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do rachunku
pozostałe kredyty i pożyczki								
Ferrovial Infraestructuras SA	Madryt	6 025	1 600 €	6 185	1 643 €	EURIBOR 12m + marża	01.12.2007	Brak
Kredyt Bank SA III/O Warszawa	Warszawa	26 873	7 136 EUR	2 686	713 €	LIBOR 3m + marża	w ratach rocznych do 31.01.2010*	1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 13 534 tysiące euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysiące euro

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

Nazwa (firma) jednostki	siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
PKO BP SA	Warszawa	47 000**	PLN	8 387	PLN	WIBOR 1m + marża	31.07.2008	1. hipoteka zwykła w kwocie 42 770 tysięcy złotych** 2. hipoteka kaucyjna na kwotę 9 409 tysięcy złotych** 3. hipoteka zwykła w kwocie 4 230 tysięcy złotych** 4. hipoteka kaucyjna w kwocie 931 tysięcy złotych** 5. przelew wierzytelności z tytułu zawieranych umów sprzedaży 6. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy
PKO BP SA I O/Poznań	Warszawa	23 500	PLN	9 675	PLN	WIBOR 1m + marża	30.11.2007, 01.08.2008	1. hipoteka zwykła w kwocie 23 500 tysięcy złotych 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 11 750 tysięcy złotych 3. przelew wierzytelności z tytułu zawartych umów
PKO BP SA	Warszawa	34 000	PLN	2 040	PLN	WIBOR 1m + marża	31.07.2009*	1. Hipoteka zwykła do kwoty 51 000 tysięcy złotych 2. Cesja praw z umów przedwstępnych sprzedaży powierzchni w realizowanej inwestycji 3. Cesja z polisy ubezpieczenia inwestycji 4. Pełnomocnictwo do rachunków 5. Cesja praw z kontraktu z Generalnym Wykonawcą inwestycji oraz cesja praw do dokumentacji technicznej
PKO BP SA	Warszawa	23 000**	PLN	5 658	PLN	WIBOR 1m + marża	31.05.2008	1. hipoteka zwykła w kwocie 23 000 tysięcy złotych** 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 5 060 tysięcy złotych** 3. przelew wierzytelności z tytułu zawieranych umów sprzedaży 4. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy
Bank Millenium SA	Warszawa	16 000	PLN	3 264	PLN	WIBOR 1m + marża	30.04.2008, 30.09.2008	1. Hipoteka kaucyjna do wysokości 800 tysięcy złotych, 2. Cesja praw z umowy ubezpieczenia 3. Cesja wierzytelności z podpisanych umów sprzedaży 4. Cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą
Bank BPH SA O/Białystok	Białystok	3 457	918 €	936	249 €	LIBOR 1m + marża	w ratach rocznych do 31.07.2010*	Zastaw rejestrowy na linii do wytwarzania elementów ściennych firmy Weinmann o wartości 4 287 tysięcy złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

115 711

*) planowany okres spłaty w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej

**) podano pełną wartość kwoty kredytu wg umowy oraz ustanowionych zabezpieczeń dla kredytów w spółkach, które Grupa konsoliduje metodą proporcjonalną

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dzień bilansowy	dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	wartość nominalna	wartość godziwa	warunki oprocentowania	termin wykupu	gwarancje/zabezpieczenia	dodatkowe prawa	inne
30 czerwca 2008 roku	Obligacje	2 500	2 539	6,50%	01.10.2008	brak	prawo wcześniejszego wykupu	-
31 grudnia 2007 roku	Obligacje	7 500	7 513	5,79%	15.02.2008	brak	prawo wcześniejszego wykupu	-
30 czerwca 2007 roku	Obligacje	7 500	7 682	4,61%	21.12.2007	brak	prawo wcześniejszego wykupu	-

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku były następujące:

	30 czerwca 2008 roku		31 grudnia 2007 roku		30 czerwca 2007 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe i pożyczki (bez pożyczki otrzymanej od Grimaldi Investments BV)	6,83%	5,09%	6,27%	6,28%	5,22%	5,16%
Pożyczka od Grimaldi Investments BV	10,46%	-	0,90%	-	-	-
Obligacje	6,50%	-	5,77%	-	4,61%	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7,15%	-	6,14%	-	5,32%	-

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Budimex Dromex SA („Korzystający”) zawarła z Handlowy - Leasing SA a także z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. („Finansujący”) umowy leasingu finansowego dotyczące użytkowania maszyn budowlanych, środków transportu a także innych środków trwałych. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość netto maszyn użytkowanych w leasingu finansowym wynosiła 37 848 tysięcy złotych, środków transportu 2 879 tysięcy złotych, natomiast innych środków trwałych 79 tysięcy złotych (patrz nota 10). Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 36, 44 i 48 miesięcy. Po upływie powyższych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań wobec Finansujących Budimex Dromex 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 30 czerwca 2008 roku wynoszą:

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
a) poniżej 1 roku	14 996	13 214
b) od 1 do 5 lat	27 589	25 535
c) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	42 585	38 749
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 836)	-
Wartość bieżąca	38 749	38 749

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.

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

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	353 444	387 321	439 697
Koszty niezafakturowane	388 771	293 688	321 925
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	64 476	88 751	44 198
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 777	7 970	11 479
Inne zobowiązania niefinansowe	5 706	3 968	4 306
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	823 174	781 698	821 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem	823 174	781 698	821 605

27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Z tytułu niewykorzystanych urlopów	15 773	14 436	15 930
Z tytułu premii pracowniczych	32 076	34 522	17 427
Z tytułu kosztów zakończenia kontraktów	5 400	11 190	7 803
Inne	3 346	2 196	3 270
Ogółem	56 595	62 344	44 430

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

28. Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	68 675	58 253	55 189
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	118 737	98 182	97 934
Ogółem	187 412	156 435	153 123
Kompensata	(79 314)	(58 849)	(82 317)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	108 098	97 586	70 806
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	50 262	34 526	49 980
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	29 052	24 323	32 337
Ogółem	79 314	58 849	82 317
Kompensata	(79 314)	(58 849)	(82 317)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-	-

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Stan na początek roku	97 586	62 299	62 299
Obciążenie wyniku finansowego (nota 41)	11 006	35 832	8 559
Inne (w tym zmiana składu Grupy)	(494)	(545)	(52)
Stan na koniec roku	108 098	97 586	70 806

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 30 czerwca 2008 roku różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 3 221 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 10 365 tysięcy złotych; 30 czerwca 2007 roku: 8 303 tysiące złotych). Ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 880 tysięcy złotych wygasają w 2008 roku, 1 334 tysiące złotych w 2009 roku, 980 tysięcy złotych w 2010 roku oraz 27 tysięcy złotych w 2011 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 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 30 czerwca 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 31 grudnia 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywa	Stan aktywów na 30 czerwca 2008 roku
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	23 778	3 764	27 542	17 657	45 199	(5 102)	40 097
Koszty kontraktów związane z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów	29 172	29 386	58 558	(30 044)	28 514	25 069	53 583
Zobowiązania - koszty niezafakturowane	24 808	(4 762)	20 046	11 556	31 602	3 674	35 276
Strata podatkowa	1 703	8 149	9 852	(2 173)	7 679	(2 878)	4 801
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 770	952	7 722	1 533	9 255	3 233	12 488
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	5 196	878	6 074	3 026	9 100	761	9 861
Należności - odpisy aktualizujące	5 118	(390)	4 728	(261)	4 467	(361)	4 106
Rozliczenia z tytułu premii pracowniczych	5 377	(2 255)	3 122	3 183	6 305	(403)	5 902
Zobowiązania - niewykorzystane urlopy	2 949	2	2 951	(222)	2 729	256	2 985
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	1 284	925	2 209	409	2 618	(269)	2 349
Należności / zobowiązania ujemne niezrealizowane różnice kursowe	273	103	376	191	567	(22)	545
Wycena transakcji terminowych	268	(249)	19	(15)	4	25	29
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników	960	-	960	(79)	881	(19)	862
Aktywa z tytułu podatku dochodowego na rynku niemieckim	-	-	-	2 405	2 405	1 886	4 291
Długoterminowe aktywa finansowe	-	1 263	1 263	(518)	745	123	868
Odsetki od zobowiązań	-	830	830	(159)	671	2 591	3 262
Pozostałe	5 547	1 324	6 871	(3 177)	3 694	2 413	6 107
Ogółem	113 203	39 920	153 123	3 312	156 435	30 977	187 412
Kompensata	(50 904)		(82 317)		(58 849)		(79 314)
Po kompensacie (wykazane w bilansie)	62 299		70 806		97 586		108 098

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

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

	Stan rezerw na 1 stycznia 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 30 czerwca 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 31 grudnia 2007 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy	Stan rezerw na 30 czerwca 2008 roku
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	37 404	27 139	64 543	(26 280)	38 263	14 895	53 158
Wycena transakcji terminowych	3 369	860	4 229	1 480	5 709	2 099	7 808
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	2 730	434	3 164	406	3 570	88	3 658
Należności / zobowiązania - dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	948	23	971	72	1 043	168	1 211
Należności – naliczone odsetki	325	1 566	1 891	(1 330)	561	2 538	3 099
Wycena aportu	706	-	706	0	706	-	706
Rezerwa na podatek na rynku niemieckim	53	450	503	(482)	21	87	108
Różnice w amortyzacji księgowej i podatkowej	1 014	(219)	795	(220)	575	(363)	212
Leasing	3 655	860	4 515	1 481	5 996	1 757	7 753
Inne	700	300	1 000	1 405	2 405	(804)	1 601
Ogółem	50 904	31 413	82 317	(23 468)	58 849	20 465	79 314
Kompensata	(50 904)		(82 317)		(58 849)		(79 314)
Po kompensacie (wykazane w bilansie)	-		-		-		-

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

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 nagrody 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:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Odprawy emerytalno – rentowe	3 236	3 254	3 870
w tym:			
Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	3 236	3 254	3 870
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Nagrody jubileuszowe	1 306	1 387	1 392
w tym:			
Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	1 306	1 387	1 392
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-
	4 542	4 641	5 262
W tym:			
- część długoterminowa	3 547	3 560	4 400
- część krótkoterminowa	995	1 081	862

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Stopa dyskonta	5,1% – 5,5%	5,1% – 5,5%	4,5% - 5,2%
Przewidywana inflacja	2,7% – 3,0%	2,7% – 3,0%	2,5% - 3,0%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	4,0% – 5,7%	4,0% – 5,7%	3,5% - 6,5%

Ostatnia wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przez niezależnego aktuarium została wykonana na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

Odprawy emerytalno – rentowe

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	3 254	3 883	3 883
Koszty odsetek	-	186	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	446	703	119
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Wypłacone świadczenia	(450)	(297)	(132)
(Zyski) / straty aktuarialne	-	(1 046)	-
Przeniesienie do grup do zbycia	-	(175)	-
Zmiana składu Grupy	(14)	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	3 236	3 254	3 870

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Koszty bieżącego zatrudnienia	446	703	119
Koszty odsetek	-	186	-
(Zyski) i straty aktuarialne do ujęcia w okresie	-	(1 046)	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	446	(157)	119

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

- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	25	4
- kosztów ogólnego zarządu	427	(182)	115

Nagrody jubileuszowe

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	1 387	1 392	1 392
Koszty odsetek	-	66	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	129	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Wypłacone świadczenia	(81)	(136)	-
(Zyski) / straty aktuarialne	-	(64)	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	1 306	1 387	1 392

(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:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	129	-
Koszty odsetek	-	66	-
(Zyski) i straty aktuarialne do ujęcia w okresie	-	(64)	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	-	131	-

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

- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	131	-
- kosztów ogólnego zarządu	-	-	-

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Wzrost założonej stopy dyskonta o jeden punkt procentowy spowodowałaby wzrost wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 141 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy dyskonta o jeden punkt procentowy spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego oraz aktywów netto Grupy o 150 tysięcy złotych.

30. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Sprawy sądowe	Kary i inne sankcje	Naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	4 633	170	39 959	273	45 035
Utworzenie dodatkowych rezerw	2 276	17 386	9 768	135	29 565
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(174)	-	(3 425)	(8)	(3 607)
Wykorzystanie rezerw	(388)	-	(2 440)	-	(2 828)
Stan na 30 czerwca 2007 roku	6 347	17 556	43 862	400	68 165
Stan na 1 lipca 2007 roku	6 347	17 556	43 862	400	68 165
Utworzenie dodatkowych rezerw	(350)	(5 873)	11 733	166	5 676
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	(1 633)	(317)	(1 950)
Wykorzystanie rezerw	(245)	(3 848)	(2 135)	(110)	(6 338)
Stan na 31 grudnia 2007 roku	5 752	7 835	51 827	139	65 553
Stan na 1 stycznia 2008 roku	5 752	7 835	51 827	139	65 553
Utworzenie dodatkowych rezerw	10 663	718	22 895	24	34 300
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(180)	(170)	(2 120)	(56)	(2 526)
Wykorzystanie rezerw	(2 001)	(1 967)	(2 976)	-	(6 944)
Stan na 30 czerwca 2008 roku	14 234	6 416	69 626	107	90 383

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Długoterminowe	66 280	48 532	38 424
Krótkoterminowe	24 103	17 021	29 741
	90 383	65 553	68 165

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)

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Aktywa			
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę, w tym	228 563	178 953	339 702
- wycena kontraktów	228 563	178 953	339 702
Zobowiązania			
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym:	161 191	215 954	124 498
- wycena kontraktów	114 426	173 514	68 539
- rezerwa na straty na kontraktach	46 765	42 440	55 959
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 32)	45 989	54 095	54 499

Wybrane skonsolidowane dane – rachunek zysków i strat

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Przychody z tytułu umów o budowę	1 114 929	1 065 049
Koszty z tytułu umów o budowę	(1 075 853)	(1 090 158)
Zysk / (strata) brutto	39 076	(25 109)

32. Otrzymane zaliczki

Zaliczki otrzymane przez spółki Grupy obejmują:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Zaliczki na realizowane kontrakty (nota 31)	45 989	54 095	54 499
Wpłaty na lokale w spółkach deweloperskich	72 937	103 853	110 361
Pozostałe zaliczki otrzymane	720	173	1 969
Razem	119 646	158 121	166 829

Struktura zapadalności otrzymanych zaliczek została ujęta w tabeli poniżej.

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Do rozliczenia w terminie do 12 miesięcy	119 646	158 121	166 829
Razem	119 646	158 121	166 829

Wszystkie zaliczki otrzymane na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz na 30 czerwca 2007 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż termin ich rozliczenia nie przekracza 12 miesięcy.

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

33. Kaucje z tytułu umów o budowę

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	61 270	71 103	65 455
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	26 193	39 895	65 596
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	87 463	110 998	131 051
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	83 640	89 844	86 002
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	113 036	130 451	129 068
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	196 676	220 295	215 070

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	12 359	13 779	11 626
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	19 248	18 788	16 652

Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(2 719)	(3 658)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	3 666	4 067
Ogółem korekta marży brutto	947	409
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 39)	933	(2 994)
Podatek odroczone rozpoznany od powyższych korekt	(357)	491
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	1 523	(2 094)

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:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 roku
Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:			
– do 1 miesiąca	1 022	1 077	106
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	238	2 994	2 832
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	241	1 494	1 358
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 103	2 219	5 784
– powyżej 1 roku	2 779	925	397
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane	6 383	8 709	10 477

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych następujące:

	30 czerwca 2008 roku			31 grudnia 2007 roku			30 czerwca 2007 roku		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
Należności	6,54%	4,16%	5,03%	5,88%	4,23%	4,55%	5,53%	5,44%	4,68%
Zobowiązania	6,74%	4,36%	5,23%	6,08%	4,36%	4,70%	5,72%	5,64%	4,85%

34. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Przychody ze sprzedaży robót budowlano – montażowych	1 330 324	1 281 940
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	51 239	45 669
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	103 228	92 925
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 538	13 445
	1 489 329	1 433 979

35. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Amortyzacja, w tym:	9 547	10 759
- rzeczowych aktywów trwałych (nota 10)	8 051	9 119
- nieruchomości inwestycyjnych (nota 11)	106	156
- wartości niematerialnych (nota 12)	1 390	1 484
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 36)	240 028	228 926
Zużycie materiałów i energii	348 004	314 507
Usługi obce	845 540	834 191
Podatki i opłaty	5 468	7 291
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	6 719	4 551
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 718	3 472
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 31)	4 325	(1 848)
Inne koszty rodzajowe	40 505	27 202
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(11 991)	(13 705)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(61 085)	(44 863)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(39 427)	4 628
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 390 351	1 375 111
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 786	8 131
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 393 137	1 383 242

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

36. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Koszty wynagrodzeń, w tym	198 493	185 962
- koszty świadczeń emerytalno-rentowych (nota 29)	446	119
- świadczenia po okresie zatrudnienia	195	456
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 299	2 626
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym:	41 535	42 964
- koszty ubezpieczeń społecznych	23 554	26 205
- koszty świadczeń emerytalno-rentowych	-	-
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	112	259
Razem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 35)	240 028	228 926
Inne koszty świadczeń pracowniczych (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)	-	-
Ogółem	240 028	228 926

37. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 773	1 328
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	11 623	13 884
- należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników)	11 240	9 005
- zapasy (w wyniku sprzedaży zapasów oraz wzrostu wartości odzyskiwanej)	83	79
- rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne (w wyniku wzrostu wartości rynkowej)	300	4 800
Rozwiązanie rezerw, w tym:	406	182
- na sprawy sądowe i odszkodowania	180	174
- pozostałe	226	8
Otrzymane kary / odszkodowania	15 445	13 595
Odpis przedawnionych zobowiązań	3 105	57
Dotacje	4	-
Pozostałe	3 999	2 179
Ogółem	36 355	31 225

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

Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	18 541	11 586
- należności	18 207	11 566
- zapasy (nota 22)	334	20
Utworzenie rezerw, w tym:	11 405	19 797
- na sprawy sądowe (nota 30)	10 663	2 276
- na kary i odszkodowania (nota 30)	718	17 386
- inne (nota 30)	24	135
Wyплаcone odszkodowania i kary umowne	3 186	1 273
Opłaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego	766	308
Odpis aktualizujący wartość firmy	4	1 114
Pozostałe	621	701
Ogółem	34 523	34 779

38. Zysk / (strata) z instrumentów pochodnych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Zysk (strata) z wyceny instrumentów pochodnych	10 913	5 863
Zysk (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	16 564	8 060
Ogółem	27 477	13 923

39. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	11 871	5 370
- od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	7 654	3 943
- z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	4 183	1 401
- od zakupionych papierów wartościowych	34	26
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	6 720	4 883
- przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	6 276	2 982
- odsetki z pozostałych tytułów	444	1 901
Zysk z aktywów finansowych	2 039	-
Rozwiązanie rezerw, w tym na koszty finansowania konsorcjum	186	1 981
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 33)	933	-
Pozostałe	9	16
Ogółem	21 758	12 250

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

Zysk z aktywów finansowych rozpoznany w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku obejmował wyłącznie zysk ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych i obejmował następujące pozycje:

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

Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	7 542	4 194
– z tytułu otrzymanych pożyczek, kredytów i innych zewnętrznych źródeł finansowania	6 371	3 609
– z tytułu umów leasingowych	1 046	414
– z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	125	171
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	473	506
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	443	402
– inne odsetki	30	104
Aktualizacja aktywów finansowych, w tym	-	5 044
– pożyczek udzielonych (nota 20)	-	5 044
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 33)	-	2 994
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	2 575	4 452
Ujemne różnice kursowe	2 555	328
Pozostałe	6	13
Ogółem	13 151	17 531

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 485	391
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	(268)	(77)
Ogółem (nota 16)	1 217	314

41. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Podatek bieżący	27 116	11 261
Podatek odroczony (nota 28)	(11 006)	(8 559)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	153	(360)
	16 263	2 342

(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:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Zysk / (strata) brutto	62 249	(2 429)
Udział w (zyskach) / stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 217)	(314)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	61 032	(2 743)
Podatek wyliczony według stawek krajowych	11 596	(521)
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	35	865
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	153	(360)
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	3 780	3 879
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(1 652)	(5 154)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 616	2 357
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego / przychodu z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zmian stawek podatkowych lub nałożenia nowych podatków	730	-
Spisanie aktywów / (rozwiązanie rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5	1 276
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 263	2 342
Efektywna stawka podatkowa	26,6%	(85,4%)

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).

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Zysk / (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	45 901	(4 243)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	1,80	(0,17)

Rozwodniony

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

43. Dywidenda na akcję

Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy za rok 2007, ani nie planuje wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2008.

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

44. Rachunek przepływów pieniężnych

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

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(1 154)	(1 136)
Reklasyfikacja należności do pożyczek	-	(5 045)
Odpis aktualizujący wartość firmy (nota 37)	4	1 114
Zmiana stanu aktywów do zbycia	3 120	-
Pozostałe	(133)	(467)
Ogółem	1 837	(5 534)

Transakcje niepieniężne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 12 055 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego.

45. Zmiany składu Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

W dniu 18 marca 2008 roku Budimex SA zawarła z Cintra Consesiones de Infraestructuras de Transporte SA umowę sprzedaży akcji stanowiących 32,45% udziału w kapitale zakładowym Autostrady Południe SA. Jednostką dominującą, sprawującą kontrolę zarówno nad spółką Cintra Consesiones de Infraestructuras de Transporte SA, jak i Budimeksem SA jest Grupo Ferrovial SA. Przed tą transakcją udział Budimeksu SA w kapitale zakładowym spółki wynosił 37,50 %. Wartość umowy wynosiła 6 389 tysięcy złotych, natomiast wartość sprzedanych akcji według wyceny metodą praw własności wynosiła na dzień transakcji 6 237 tysięcy złotych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy uwzględnia udział w wyniku spółki za okres 3 miesięcy w wysokości 101 tysięcy złotych.

W dniu 28 marca 2008 roku Budimex Dromex SA zawarła z Gastel SA z siedzibą w Warszawie warunkową umowę sprzedaży 52 000 udziałów (100%) w spółce Sprzęt Transport Sp. z o.o. za cenę 26 400 tysięcy złotych. Wartość księgowa sprzedanych udziałów w księgach Budimeksu Dromeksu SA wynosi 25 591 tysięcy złotych. Umowa wchodzi w życie po łącznym spełnieniu wymienionych niżej warunków i z chwilą ziszczenia się ostatniego z nich:

- zawarcie przez Sprzęt Transport Sp. z o.o. umów sprzedaży, na podstawie których nabędzie ona od spółki Budimex Inwestycje Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości położonych w Krakowie Nowej Hucie, przy ul. Ujastek 7, obręb 20, działka 12/17 o pow. 8 864 m² i działka nr 12/12 o pow. 7 384 m²,
- wpisanie na wniosek Sprzęt Transport Sp. z o.o. do ksiąg wieczystych nieruchomości, o których mowa powyżej, hipotek kaucyjnych zabezpieczających ewentualną, przyszłą wierzytelność pieniężną do kwoty 4 500 tysięcy złotych, jaką Budimex Dromex SA może mieć do Gastel SA,
- zawarcie przez Gastel SA z Budimex Dromex SA umowy lub umów o świadczenie przez Gastel SA usług najmu sprzętu budowlanego.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Sprzęt Transport Sp. z o.o. zakwalifikowana została jako przeznaczona do sprzedaży i w związku z tym całość jej aktywów oraz zobowiązań została zaprezentowana w odrębnych liniach w ramach aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy uwzględnia przychody i koszty spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku.

W dniu 23 kwietnia 2008 roku doszło do transakcji sprzedaży przez Budimex Dromex SA 12 260 udziałów (51,04%) w spółce Budchem Sp. z o.o. za cenę 220 tysięcy złotych. Nabywcą udziałów była Wb Technika Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Skonsolidowana wartość aktywów netto spółki przypadająca na Grupę Budimex wynosiła na dzień transakcji 158 tysięcy złotych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za 6 miesięcy 2008 roku uwzględnia przychody ze sprzedaży spółki w wysokości 2 314 tysięcy złotych oraz zysk netto w wysokości 173 tysięcy złotych.

W dniu 12 maja 2008 roku Budimex Dromex SA zbyła na rzecz Polimex Mostostal SA z siedzibą w Warszawie całość posiadanych udziałów (26,61%) w spółce Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Cena zbycia wynosiła 5 321 tysięcy złotych, natomiast wartość sprzedanych akcji według wyceny metodą praw własności wynosiła na dzień transakcji 3 496 tysięcy złotych. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy za 6 miesięcy 2008 roku uwzględnia udział w wyniku spółki w wysokości 526 tysięcy złotych.

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

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

46. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 i 2007 oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2008 i 2007 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności			Zobowiązania		
	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	41 759	35 790	154 145	72 634	13 702	124 251
Spółki współzależne	25 140	13 762	10 394	267	258	107
Spółki stowarzyszone	1 602	53	872	7 492	7 529	3 023
Inne spółki powiązane*	262	1 343	3 245	8 441	10 075	1 423
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	68 763	50 948	168 656	88 834	31 564	128 804

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług			Zakup produktów i usług		
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	10 119	93 504	44 116	12 537	81 105	(42 218)
Spółki współzależne	77 365	91 934	33 724	23	76	(7 329)
Spółki stowarzyszone	31	1 001	1 950	12 502	23 809	(6 407)
Inne spółki powiązane*	1 119	2 280	1	8 584	18 072	(2 801)
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	88 634	188 719	79 791	33 646	123 062	(58 755)

	Pożyczki udzielone / (otrzymane); nabyte / (wyemitowane) dłużne papiery wartościowe			Przychody / (koszty) finansowe		
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku	Rok 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	(5 790)	(6 021)	(6 185)	(157)	(255)	(185)
Spółki współzależne	-	-	300	-	(271)	11
Spółki stowarzyszone	-	(7 513)	(7 682)	(86)	(348)	(172)
Inne spółki powiązane*	-	-	-	-	-	-
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązanymi	(5 790)	(13 534)	(13 567)	(243)	(874)	(346)

*) 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 (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 i Cadagua SA.

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

Przychody ze sprzedaży / zakup produktów i usług

Przychody ze sprzedaży oraz koszty były związane głównie z realizacją kontraktów opisanych w punkcie 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 planowania technicznego i inżynierskiego, finansowania publicznego i prywatnego, planowania ekonomicznego, rozwoju zasobów ludzkich oraz doradztwa prawnego i podatkowego. Koszty poniesione przez Budimex SA w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku w związku z realizacją tej umowy wyniosły 1 653 tysiące złotych (470 tysięcy euro), natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego 2 188 tysięcy złotych (567 tysięcy euro).

Pożyczki / dłużne papiery wartościowe

Spółka współzależna Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., zawarła w dniu 28 grudnia 2006 roku dwie identyczne umowy pożyczki, w których pożyczkodawcami są jej udziałowcy: Budimex Inwestycje Sp. z o.o. oraz Grimaldi Investments BV. Pożyczki przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności spółki. Wartość pożyczki, wg każdej z umów wynosi 250 000 tysięcy złotych (łącznie 500 000 tysięcy złotych), na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku spółka wykorzystała 160 000 tysięcy złotych z każdej z pożyczek (łącznie 320 000 tysięcy złotych).

W aktywach Grupy w efekcie konsolidacji metodą proporcjonalną pozostało 50% pożyczki udzielonej spółce współkontrolowanej przez Budimex Inwestycje Sp. z o.o. (80 000 tysięcy złotych) i jednocześnie w zobowiązaniach Grupy wykazano 50% pożyczki otrzymanej przez spółkę współkontrolowaną od drugiego udziałowca (80 000 tysięcy złotych). Jednocześnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały wykazane przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych i udzielonych w wysokości 4 183 tysięcy złotych. W powyższej tabeli, ze względu na prezentację pożyczek udzielonych i otrzymanych łącznie, kwoty tychże pożyczek jak i naliczone odsetki znetowały się.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymała od spółki Ferrovial Infraestructuras SA pożyczkę w wysokości 1 500 tysięcy euro, która została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L. Spółka Inversora de Autopistas de Levante, S.L. została utworzona w dniu 23 czerwca 2004 roku jako 100% udziałowiec Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA. Przedmiotem działalności spółki jest budowanie, konserwacja i eksploatacja płatnej autostrady Ocaña – La Roda oraz bezpłatnej drogi szybkiego ruchu A-42, odcinek N301, Atalaya del Cañavate. Kapitał nowej spółki został objęty między innymi poprzez wniesienie aportem wszystkich akcji Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA, w konsekwencji czego Budimex SA posiada obecnie udziały w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L. Zgodnie z warunkami umów, pożyczki zostały udzielone na okres 12 miesięcy od dnia ich zawarcia z możliwością przedłużenia tego terminu. W przypadku sprzedaży udziałów w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L. pożyczki stają się natychmiast wymagalne. Po upływie terminu wymagalności, pożyczki zostaną zwrócone wraz z odsetkami, ustalonymi w oparciu o roczną stopę EURIBOR+0,75%. W dniu 1 grudnia 2007 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony o kolejny rok, a wartość pożyczki została zwiększona o kwotę naliczonych na ten dzień odsetek.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy dokonywane są na warunkach rynkowych.

46.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków zarządu Budimeksu SA w pierwszym półroczu 2008 wyniosła 3 490 tysięcy złotych (w tym 1 176 tysięcy złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania z roku 2007), z czego kwota 2 187 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

W pierwszym półroczu bieżącego roku łączna wartość odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji wypłacona byłym członkom zarządu wyniosła 195 tysięcy złotych. Grupa nie wypłacała wynagrodzenia w związku z rozwiązaniem stosunku pracy byłym członkom zarządu w pierwszym półroczu 2008 roku.

W pierwszym półroczu 2007 roku łączna wartość wynagrodzeń wyniosła 4 246 tysięcy złotych, z czego 950 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w roku 2006. Kwota 2 057 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych. Podana powyżej łączna kwota wynagrodzenia członków zarządu Budimeksu SA obejmowała wynagrodzenie z tytułu odpraw, w związku z rozwiązaniem stosunku pracy w wysokości 1 260 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2007 roku łączna wartość odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji wypłacona byłym członkom zarządu wyniosła 187 tysięcy złotych.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosła 212 tysięcy euro, natomiast w pierwszym półroczu 2007 roku 187 tysięcy euro.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w pierwszym półroczu 2008 roku członkom rady nadzorczej wyniosła 333 tysiące złotych (317 tysięcy złotych w pierwszym półroczu 2007 roku).

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

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście, zarówno na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2007 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Budimex SA oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby z nimi osobiście powiązane nie zawierały transakcji ze spółkami Grupy. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby z nimi osobiście powiązane zawarły umowy przedwstępne nabycia nieruchomości ze spółką Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. Wartość transakcji oraz stan zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

	Wartość transakcji wg umów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca		Kwoty pozostałe do zapłaty		
	2008 roku	2007 roku	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
Członkowie Zarządu	-	-	-	33	339
Członkowie Rady Nadzorczej	-	316	-	-	19
Osoby powiązane	-	-	-	-	-
RAZEM	-	316	-	33	358

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów, gwarancji udzielonych przez te spółki ani nie byli stroną innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy.

47. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosły 15 501 tysięcy złotych i całość została przeznaczona na niefinansowe aktywa trwałe. W tym samym okresie 2007 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 11 739 tysięcy złotych i całość została przeznaczona na niefinansowe aktywa trwałe.

W ciągu 12 miesięcy, poczynwszy od 1 lipca 2008 roku Grupa przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 23 milionów złotych.

Spółki Grupy nie poniosły nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego w pierwszym półroczu 2008 roku i w 2007 roku, ani nie przewidują poniesienia nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym.

48. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 30 czerwca 2008 roku umowne zobowiązania inwestycyjne wynosiły 717 tysięcy złotych i dotyczyły umów leasingu finansowego, w przypadku których przedmiot leasingu nie został jeszcze przekazany korzystającemu (31 grudnia 2007 roku: 8 319 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 21 050 tysięcy złotych).

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

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

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

Spółki Grupy użytkują samochody osobowe na podstawie długoterminowych umów dzierżawy. Okres dzierżawy poszczególnych samochodów trwa od 2 do 5 lat. Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku wartość dzierżawionych samochodów została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wynosiła odpowiednio 25 842 tysiące złotych, 27 676 tysięcy złotych i 27 832 tysiące złotych.

Poza wyżej wymienioną umową, spółki Grupy ujmują jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo dzierżawione samochody ciężarowe. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość tych samochodów wynosiła 1 191 tysięcy złotych, na 31 grudnia 2007 roku - 1 903 tysiące złotych, natomiast na 30 czerwca 2007 roku - 2 864 tysiące złotych.

Budimex SA, Budimex Dromex SA, Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Budimex Inwestycje Sp. z o.o. użytkują pomieszczenia biurowe o powierzchni użytkowej 5 156 m² przy ulicy Stawki 40 w Warszawie na podstawie umowy najmu z dnia 29 października 2002 roku zawartej ze spółką Silesian Properties Sp. z o.o. Umowa została zawarta do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Szacunkowa wartość wynajmowanej powierzchni, określona na podstawie łącznej minimalnej kwoty przyszłych opłat z tytułu najmu, została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wyniosła na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku odpowiednio: 7 902 tysiące euro (26 170 tysięcy złotych), 8 473 tysiące euro (32 001 tysiąc złotych) oraz 8 992 tysiące euro (33 548 tysięcy złotych).

Szacunkowa wartość wynajmowanych powierzchni przez pozostałe spółki Grupy wynosiła 2 159 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku, 2 264 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 2 013 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2007 roku.

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
a) do 1 roku	14 279	14 618	13 291
b) od 1 do 5 lat	28 941	31 420	30 953
c) powyżej pięciu lat	4 400	6 229	9 641
Ogółem	47 620	52 267	53 885

Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych	8 893	16 753	8 954
--	-------	--------	-------

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

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
a) do 1 roku	287	323	73
b) od 1 do 5 lat	2 194	2 034	2 848
c) powyżej pięciu lat	17 614	11 610	3 384
Ogółem	20 095	13 967	6 305

Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie	257	1 354	55
--	-----	-------	----

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

50. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 30 czerwca 2008 roku

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 241 106 tysięcy złotych. Toczy się postępowania dotyczące Budimeksu SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

Największa pod względem wartości sprawa dotyczy spółek Budimex SA i Budimex Dromex SA, które w dniu 5 marca 2008 roku otrzymały pozew złożony przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum kwoty 25 252 tysiące złotych. Udział Budimeksu SA i Budimeksu Dromeksu SA w konsorcjum wynosił 90% w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na spółki Grupy wynosi 22 727 tysięcy złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. W terminie dwutygodniowym od otrzymania niniejszego pozwu pozwani wnieśli odpowiedź na pozew. Termin rozprawy w sądzie nie został jeszcze wyznaczony.

Dromex SA oraz spółka Philipp Holzmann AG były współnikami spółki „ARGE Oderbrücke Philipp Holzmann AG/Dromex” („Konsorcjum”). W latach 1993 – 1997 zbudowały w pobliżu Frankfurtu nad Odrą most na autostradzie nad rzeką Odrą. Według Powoda Konsorcjum otrzymało wynagrodzenie w wysokości zawyżonej o kwotę 2 509 tysięcy euro, natomiast Budimex Dromex SA jest zobowiązana do zapłaty zaliczki w wysokości 74 tysiące 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 Neuruppinie przesądzający właściwość sądów niemieckich kwestionowaną przez Budimex Dromex SA od samego początku postępowania. Sąd ten nadto orzekł o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego. W dniu 17 stycznia 2007 roku została złożona skarga na orzeczenie o niedopuszczalności złożenia ewentualnej rewizji do Federalnego Sądu Najwyższego uzupełniona o uzasadnienie złożone w czerwcu 2007 roku. Rozstrzygnięcie skargi oczekiwane jest w roku 2008 lub w terminie późniejszym, ze względu na wniosek złożony do Federalnego Sądu Najwyższego o zwrócenie się z zapytaniem do Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości w kwestii prejudycjalnej. Na dzień 30 czerwca 2008 roku została utworzona rezerwa na zobowiązania z tytułu powyższej sprawy w wysokości 8 160 tysięcy złotych.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 174 661 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych.

Największe pod względem wartości postępowanie dotyczy wierzytelności Budimeksu Dromeksu od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad w związku z budową autostrady A-2 na odcinkach III i IV. Roszczenia wynoszą 13 191 tysięcy euro oraz 10 244 tysiące złotych. W dniach 14 kwietnia, 30 maja i 20 czerwca 2008 roku sąd arbitrażowy wydał wyroki częściowe zasądzając na rzecz Budimeksu Dromeksu kwoty w łącznej wysokości 3 240 tysięcy euro i 2 217 tysięcy złotych tytułem zwrotu podatku VAT. Wyrok końcowy, w zakresie indeksacji oraz kosztów postępowania nie został jeszcze wydany.

Na dzień sporządzenia raportu nie są znane wyniki końcowe postępowań.

51. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 lipca 2008 roku nastąpiło połączenie spółek Zarat SA i Budimex Inwestycje Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku Zarat SA (spółka przejmowana) na Budimex Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

W dniu 9 lipca 2008 roku wpłynął pozew wzajemny przeciwko konsorcjum Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce, Budimex SA w Warszawie, Estudio Lamela SL (Sp. z o.o.) Oddział w Warszawie złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z powództwa ww. konsorcjum w związku z realizacją kontraktu dotyczącego budowy Terminala 2 Międzynarodowego Dworca Lotniczego Warszawa, co zostało szczegółowo opisane w nocie 15 i 54 sprawozdania.

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

52. Zobowiązania i należności warunkowe

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
<u>Należności warunkowe</u>			
Od jednostek powiązanych			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Od jednostek powiązanych ogółem	-	-	-
Od pozostałych jednostek			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	153 999	107 300	123 070
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	30 989	30 501	31 238
Od pozostałych jednostek ogółem	184 988	137 801	154 308
Należności warunkowe ogółem	184 988	137 801	154 308
<u>Zobowiązania warunkowe</u>			
Na rzecz jednostek powiązanych			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	518	553	376
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych ogółem	518	553	376
Na rzecz pozostałych jednostek			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	921 802	922 414	935 311
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	41 971	42 132	41 985
Na rzecz pozostałych jednostek ogółem	963 773	964 546	977 296
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe ogółem	964 291	965 099	977 672
Pozycje pozabilansowe razem	(779 303)	(827 298)	(823 364)

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.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zmienione zostały zasady ujawniania zobowiązań warunkowych z tytułu poręczeń i gwarancji. Umowy poręczenia wzajemnego zawarte pomiędzy spółkami Grupy i bankami wykazywane dotychczas oddzielnie w wartościach całkowitych dostępnych limitów na dany dzień bilansowy, w niniejszym sprawozdaniu zostały ujęte w zestawieniu należności i zobowiązań warunkowych w kwotach wykorzystanych limitów na dzień bilansowy. Dane porównywalne za poprzednie okresy zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z nowymi zasadami.

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.

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

53. Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Liczba zatrudnionych osób na dzień 30 czerwca	
	2008 roku	2007 roku
Pracownicy fizyczni	3 241	3 755
Pracownicy umysłowi	1 869	1 975
Ogółem	5 110	5 730

Powyższe dane dotyczące zatrudnienia obejmują pracowników spółek zależnych i współzależnych, nie obejmują pracowników spółek stowarzyszonych.

54. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Grupy

Budimex SA posiada 37% udziałów w konsorcjum tworzoną 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 dotychczasowego terminu, tj. 15 kwietnia 2006 roku.

W dniu 12 października 2007 roku konsorcjum otrzymało oświadczenie Przedsiębiorstwa Państwowego Porty Lotnicze („PPL”) o odstąpieniu od kontraktu na realizację rozbudowy warszawskiego lotniska im. Fryderyka Chopina. Na dzień 12 października 2007 roku PPL oszacował należne kary umowne w wysokości 14 248 tysięcy dolarów amerykańskich.

Po zapoznaniu się z treścią oświadczenia o odstąpieniu przez PPL od kontraktu, Zarząd Konsorcjum stwierdził, iż odstąpienie było niezasadne, a działanie to miało na celu przeniesienie odpowiedzialności za zerwanie kontraktu z PPL-u na Konsorcjum. W tej sytuacji zdaniem Zarządu Konsorcjum naliczenie kar umownych było nieuzasadnione.

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 dokonano wypłat z gwarancji bankowych na rzecz PPL w części proporcjonalnej do udziału Budimeksu w konsorcjum w łącznej wysokości 21 612 tysięcy złotych.

Według Konsorcjum Wykonawczego żądania wypłaty z gwarancji bankowych zostały zgłoszone niezgodnie z postanowieniami Kontraktu i Kodeksu Cywilnego. W dniu 24 stycznia 2008 roku Konsorcjum złożyło do sądu arbitrażowego pozew przeciwko PPL o zwrot kwot pobranych przez Pozwanego na podstawie udzielonych przez konsorcjum gwarancji w łącznej wartości 54 382 tysięcy złotych.

W dniu 9 lipca 2008 roku wpłynął pozew wzajemny przeciwko konsorcjum Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce, Budimex SA w Warszawie, Estudio Lamela SL (Sp. z o.o.) Oddział w Warszawie złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z powództwa ww. konsorcjum w związku z realizacją kontraktu dotyczącego budowy Terminala 2 Międzynarodowego Dworca Lotniczego Warszawa. Pozew wzajemny złożony został przez Pozwanego – Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze”. Pozwany (powód wzajemny) - Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” wskazuje jako przedmiot postępowania roszczenia obejmujące naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. Wartość powództwa wzajemnego wynosi 135 719 tysięcy złotych, przy czym zgodnie z umową konsorcjalną przypadające na Budimex SA ryzyko nie przekracza kwoty 54 288 tysięcy złotych. W ocenie Budimex SA główne roszczenia objęte powództwem wzajemnym są bezpodstawne. Konsorcjum ponownie kwestionuje zgodność z prawem złożenia przez PPPL oświadczenia o odstąpieniu od kontraktu i w konsekwencji uznaje wszelkie wynikające z tego faktu roszczenia za bezzasadne. W trakcie toczącego się postępowania arbitrażowego konsorcjum przedstawi stosowną odpowiedź na przedmiotowy kontrpozew, jak również rozszerzy przedmiotowo i wartościowo złożone uprzednio powództwo.

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

Mając powyższe na uwadze zdaniem zarządu ostateczny werdykt sądu arbitrażowego będzie dla konsorcjum korzystny.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i po uwzględnieniu ryzyk związanych z opisanymi powyżej postępowaniami sądowymi całkowita strata Budimeksu na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów / przychodów operacyjnych oraz kosztów / przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosi 111 363 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku (na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 111 388 tysięcy złotych). Strata Budimeksu na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosi 157 047 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2008 roku (155 660 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku). Ze względu na fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowe Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami, jak również za względu na toczące się postępowania przed sądem arbitrażowym, ostateczny wynik z realizacji kontaktu może ulec zmianie.