

BUDIMEX SA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
KOŃCĄCY SIĘ DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	58 028	62 713	84 079
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 963	3 124	3 368
Wartości niematerialne	14	3 946	2 886	1 210
Inwestycje w podmiotach zależnych	16	712 940	712 940	771 701
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	16	19 775	9 796	25 138
Inwestycje w pozostałych podmiotach	16	6 417	6 596	6 656
Pozostałe aktywa finansowe	17	5 908	1 849	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	6 513	4 392	4 096
Kaucje z tytułu umów o budowę	29	35 616	29 813	25 919
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	346 027	320 564	293 757
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem		1 199 133	1 154 673	1 215 924
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	19	55 545	84 850	118 793
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	433 519	474 112	340 678
Kaucje z tytułu umów o budowę	29	20 044	29 850	67 211
Kwoty należne od obiorców z tytułu umów o budowę	27	165 648	137 441	222 889
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	651
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-	238 600	-
Pozostałe aktywa finansowe	17	34 488	3 193	1 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	1 403 970	1 112 254	1 038 436
		2 113 214	2 080 300	1 790 118
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	2 181	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem		2 115 395	2 080 300	1 790 118
SUMA AKTYWÓW		3 314 528	3 234 973	3 006 042

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	145 848	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		80 199	80 199	227 835
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	59 520	58 913	56 833
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		5 507	5 486	5 492
Zyski/ (straty) zatrzymane		150 926	297 389	(42 507)
Kapitał własny ogółem		442 000	587 835	393 501
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	22	12 313	17 044	27 740
Kaucje z tytułu umów o budowę	29	165 288	152 294	155 387
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	26	154 125	125 307	113 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	25	4 407	3 264	2 542
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	1 433	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		337 566	297 909	299 599
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	22	20 401	18 165	17 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	1 030 106	1 265 913	1 358 127
Kaucje z tytułu umów o budowę	29	191 520	179 697	218 454
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	27	910 183	688 159	549 447
Przychody przyszłych okresów	28	247 986	64 752	61 478
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	26	106 656	115 746	106 757
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		25 556	15 478	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	25	992	879	741
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	1 562	440	243
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		2 534 962	2 349 229	2 312 942
Zobowiązania ogółem		2 872 528	2 647 138	2 612 541
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		3 314 528	3 234 973	3 006 042

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Rachunek zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2014 roku	2013 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	30	4 552 765	4 000 279
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	31	(4 200 056)	(3 701 956)
Zysk brutto ze sprzedaży		352 709	298 323
Koszty sprzedaży	31	(10 884)	(10 625)
Koszty ogólnego zarządu	31	(161 892)	(145 898)
Pozostałe przychody operacyjne	33	57 479	30 951
Pozostałe koszty operacyjne	33	(35 842)	(42 361)
Zysk z działalności operacyjnej		201 570	130 390
Przychody finansowe	34	27 490	280 445
Koszty finansowe	34	(33 141)	(78 562)
Zysk brutto		195 919	332 273
Podatek dochodowy	35	(39 850)	(27 936)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		156 069	304 337
Zysk netto za okres		156 069	304 337
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)	36	6,11	11,92

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2014 roku	2013 roku
Zysk netto wykazany poprzednio		156 069	302 599
Korekty MSSF		-	1 738
Zysk netto za okres wg MSSF		156 069	304 337
Inne całkowite dochody, które:			
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>			
<i>Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych</i>		21	(6)
<i>Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów</i>		-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>			
Zyski (straty) aktuarialne	25	(909)	(722)
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	24	173	137
Inne całkowite dochody netto		(715)	(591)
Całkowite dochody za okres		155 354	303 746

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
Stan na 1.01.2014 wykazany poprzednio	127 650	78 119	60 096	5 486	302 599	573 950
Korekty MSSF (nota 4)	18 198	2 080	(1 183)	-	(5 210)	13 885
Stan na 1.01.2014 wg MSSF	145 848	80 199	58 913	5 486	297 389	587 835
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	156 069	156 069
Inne całkowite dochody	-	-	(736)	21	-	(715)
Całkowity dochód za okres	-	-	(736)	21	156 069	155 354
Wyplata dywidendy (nota 37)	-	-	-	-	(302 532)	(302 532)
Płatności w formie akcji (nota 39)	-	-	1 343	-	-	1 343
Stan na 31.12.2014	145 848	80 199	59 520	5 507	150 926	442 000

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
Stan na 1.01.2013 wykazany poprzednio	127 650	225 755	57 259	5 492	(35 387)	380 769
Korekty MSSF (nota 4)	18 198	2 080	(426)	-	(7 120)	12 732
Stan na 1.01.2013 wg MSSF	145 848	227 835	56 833	5 492	(42 507)	393 501
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	304 337	304 337
Inne całkowite dochody	-	-	(585)	(6)	-	(591)
Całkowity dochód za okres	-	-	(585)	(6)	304 337	303 746
Wypłata dywidendy (nota 37)	-	-	-	-	(112 077)	(112 077)
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(147 636)	-	-	147 636	-
Płatności w formie akcji (nota 39)	-	-	2 665	-	-	2 665
Stan na 31.12.2013	145 848	80 199	58 913	5 486	297 389	587 835

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2014 roku	2013 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto przed opodatkowaniem		195 919	332 273
Korekty o:			
Amortyzację	31	20 269	24 054
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		33	215
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(60)	(43 983)
(Zysk) strata ze zbycia inwestycji		(1 492)	(163 775)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	17	2 125	1 628
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		20 984	21 226
Inne korekty	38	749	1 929
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		238 527	173 567
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę		41 505	(99 323)
Zmiana stanu zapasów		29 305	33 943
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(211 175)	(133 710)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę		193 817	224 160
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		183 234	3 274
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania	20	(5 939)	(1 999)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		469 274	199 912
Zapłacony podatek dochodowy		(55 063)	(38 476)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		414 211	161 436

Warszawa, 11 marca 2015 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd)

	Rok zakończony 31 grudnia		
	Nota	2014 roku	2013 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 894	1 530
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(13 662)	(7 009)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		1 530	-
Wpływy z tytułu obniżenia kapitału/zwrotu dopłat do kapitału w jednostkach powiązanych		238 600	10 000
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		(9 800)	(11 589)
Udzielone pożyczki	17	(43 207)	(4 911)
Splata udzielonych pożyczek	17	8 820	-
Dywidendy otrzymane		36	45 409
Odsetki otrzymane		854	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	160
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		185 065	33 590
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	37	(302 532)	(112 077)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(10 226)	(9 520)
Odsetki zapłacone		(941)	(1 510)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(313 699)	(123 107)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		285 577	71 919
Różnice kursowe netto		200	(100)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU		1 076 157	1 004 338
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU		1 361 934	1 076 157

Noty do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Budimex SA („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40, jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000001764.

Budimex SA jest jednostką dominującą Grupy Budimex, w której pełni rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności („PKD” 2007) na dzień 31 grudnia 2014 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki były roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (klasyfikacja wg PKD 42.11.Z). Sektorem, w którym działa Spółka według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest budownictwo.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące oddziały:

- Oddział Budownictwa Ogólnego Północ w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Zachód we Wrocławiu przy ulicy Jana Długosza 2-6,
- Oddział Budownictwa Przemysłowego i Kolejowego w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Usług Sprzętowych w Pruszkowie przy ulicy Przejazdowej 24,
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Słowackiego 24,
- Oddział w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Budimex SA Zweigniederlassung Köln, Pferdengesstr. 5, Köln.

Spółka należy do Grupy Ferrovial, której jednostką dominującą jest Ferrovial SA, z siedzibą w Madrycie, Hiszpania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 11 marca 2015 roku.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 419 567 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 257 642 tysiące złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto, Spółka zastosowała dodatkowe wymagania nałożone przez MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy”. Do dnia 31 grudnia 2013 roku sprawozdania finansowe Spółki były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w obowiązującej w Polsce Ustawie o rachunkowości („PSR”), które różnią się od MSSF.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2013 roku Spółka wyceniła aktywa i zobowiązania według wartości bilansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex, dla której datą przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Podstawowe różnice pomiędzy MSSF oraz dotychczasowymi zasadami rachunkowości oraz skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy i zmiany standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz zmian do standardów. Według szacunków Spółki, w/w standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 11 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem korekty hiperinflacyjnej opisanej w nocie 21 oraz z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takimi jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

4. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie sporządzania przez Budimex SA począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W związku ze zmianą zasad sporządzania sprawozdania finansowego dane na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2013 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały te zmiany.

Poniżej przedstawiono istotne różnice pomiędzy MSSF i dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości:

a. Wycena długoterminowych należności i zobowiązań

Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej. Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie w którym powstały korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży lub koszty operacyjne. Kwota dyskonta, która pomniejszyła wartość nominalną rozrachunków długoterminowych jest rozliczana w koszty lub przychody finansowe w następnych latach.

Spółka w poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych wykazywała należności i zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych według kwoty wymagającej zapłaty czyli wartości nominalnej.

b. Wycena długoterminowych aktywów finansowych w walutach obcych

Zgodnie z MSR 39 aktywa dostępne do sprzedaży, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie oszacowana wyceniane są według kosztu historycznego.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach Spółka wyceniała długoterminowe aktywa finansowe obejmujące udziały w podmiotach zagranicznych i denominowane w walutach obcych według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe z wyceny odnoszone były odpowiednio na kapitał (w przypadku wyceny powyżej wartości historycznej) lub na wynik finansowy (w przypadku wyceny poniżej wartości historycznej). Na dzień przejścia na MSSF udziały denominowane w walutach obcych zostały wykazane w wartości historycznej, a ujęte wcześniej różnice kursowe z wyceny zostały odpowiednio skorygowane w kapitale własnym.

c. Ujęcie skutków hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach inflacji” wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i zobowiązań były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i zobowiązań w sprawozdaniach finansowych następnych okresów.

Polskie standardy rachunkowości nie przewidują uwzględniania efektów hiperinflacji przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

W wyniku wprowadzonej korekty zmianie uległa struktura kapitału własnego, nie powodując zmiany jego wysokości. Skutki powyższej korekty zostały zaprezentowane w nocie 21.

d. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zyski i straty z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia należy wykazywać w innych całkowitych dochodach.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych Spółka ujmowała zyski i straty aktuarialne bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

e. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Zgodnie z MSSF prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte lub otrzymane nieodpłatnie na mocy decyzji administracyjnej powinno być rozpoznawane jako leasing operacyjny (zgodnie z MSR 17 „Leasing”) lub zaliczone do nieruchomości inwestycyjnych (zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”).

Spółka zaklasyfikowała prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie na mocy decyzji administracyjnej jako leasing operacyjny, prezentując je w ewidencji pozabilansowej.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych Spółka wykazywała nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” oraz drugostronnie w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

f. Podatek odroczony

Różnice w zasadach rachunkowości obowiązujących w Polsce a MSSF mają wpływ na kalkulację odroczonego podatku dochodowego.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSSF.

Kapitał własny

	31.12.2013	1.01.2013
Kapitał własny wg PSR	573 950	380 769
<u>Korekty:</u>		
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	22	22
Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych	17 120	15 697
Podatek odroczony od powyższych korekt	(3 257)	(2 987)
Kapitał własny wg MSSF	587 835	393 501

Wynik netto

	2013 rok
Zysk netto wg PSR	302 599
<u>Korekty:</u>	
Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych	1 423
(Zyski)/straty aktuarialne*	722
Podatek odroczony od powyższych korekt	(407)
Zysk netto wg MSSF	304 337

* kwota pomniejszona o podatek odroczony została wykazana jako inne całkowite dochody

Istotne zmiany w zakresie sporządzania Sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Podstawową zmianą w zakresie sporządzania Sprawozdania z przepływów pieniężnych według MSSF w stosunku do poprzednich zasad jest korekta stanu środków pieniężnych wykazywanych na początek i koniec okresu o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Zgodnie z nowymi zasadami Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych

i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sprawozdania z 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. Powyższa korekta została zaprezentowana w nocie 20.

5. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzona jest działalność („waluta funkcjonalna”). Dane finansowe prezentowane są w złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Transakcje i salda

Transakcje w walucie obcej początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy 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 historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

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

Oddziały zagraniczne

Wynik finansowy oraz aktywa, kapitał własny i zobowiązania oddziałów zagranicznych Spółki wyrażone w odmiennej walucie funkcjonalnej przelicza się na złote polskie w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania według kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty przelicza się według kursu średniego,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik pozostałych całkowitych dochodów oraz w wartości skumulowanej w kapitale jako „różnice kursowe z przeliczenia oddziałów”.

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, w szacowanym okresie ich użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych w Spółce kształtują się następująco:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 40 – 78 lat
- budynki i budowle 10 – 50 lat
- urządzenia techniczne, maszyny 2 – 25 lat
- środki transportu 3 – 10 lat
- pozostałe środki trwałe 2 – 10 lat

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

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych dokonuje się przynajmniej raz w roku i w razie potrzeby dokonuje ich korekty. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, wartość bilansową spisuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej.

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.

6.2 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne, z wyjątkiem gruntów oraz nieruchomości spełniających kryteria zaklasyfikowania ich jako przeznaczonych do sprzedaży, podlegają amortyzacji zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów oraz są korygowane o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Okresy użytkowania nieruchomości inwestycyjnych w Spółce kształtują się następująco:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 40 – 78 lat
- budynki i budowle 10 – 50 lat
- pozostałe nieruchomości inwestycyjne 2 – 10 lat.

6.3 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują wpływ do Spółki 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 zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów w szacowanym okresie ich użytkowania.

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych Spółki kształtują się następująco:

- patenty i licencje 5 – 15 lat
- oprogramowanie 2 – 5 lat

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

Do grupy tej zalicza się składniki aktywów trwałych (lub grup do zbycia), jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Wycena składnika aktywów trwałych (lub grup do zbycia) następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwą aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (grup do zbycia) ustala się zgodnie z MSSF 13.

6.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, aż do momentu zakończenia wszystkich działań niezbędnych do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Dostosowywanymi składnikami aktywów mogą być przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne.

6.6 Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje 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.

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

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

Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat, z uwzględnieniem zasad opisanych w punkcie 6.5.

6.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje 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 oceny utraty wartości, aktywa analizuje się na poziomie tzw. ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym, możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływ pieniężny w znacznym stopniu niezależny od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub ośrodka generującego przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów generującego przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

6.8 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.

6.9 Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe. Spółka 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, w tym również grunty wykorzystywane w realizacji tych projektów, 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.
- Towary – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży.
- 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 o przeznaczeniu specyficznym dla danej budowy, przetworzone we własnym zakresie lub przez podwykonawcę, co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane przez inne kontrakty lub sprzedane. Takie pozycje odnoszone są bezpośrednio w koszty kontraktu.

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 oraz podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty, koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

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

6.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wykazana w sprawozdaniu z 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.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Natomiast na potrzeby sprawozdania z 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.

6.11 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. Posiadane instrumenty są klasyfikowane w podziale na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, inwestycje utrzymywane do terminu

wymagalności, należności oraz pożyczki, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe);

- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: kaucje z tytułu umów o budowę, 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 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

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

Kategoria ta obejmuje:

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

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

- został nabyty lub zaciągnięty przede wszystkim w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów zabezpieczających).

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, zaciągnięcia lub spłaty zobowiązania ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Koszty transakcyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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 (niezaliczanych jednak do instrumentów finansowych) 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 aktywa obrotowe. 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne 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 Spółki zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka 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) z uwzględnieniem utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niezaklasyfikowane do żadnej z pozostałych kategorii instrumentów finansowych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeśli istnieją plany zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, aktywa te są reklasyfikowane do aktywów obrotowych.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa zaprzestaje się rozpoznawać, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub Spółka dokonała przeniesienia wszelkich ryzyk i pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej wykazuje się w okresie, w którym powstały. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na inne całkowite dochody. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowiących pozycje pieniężne wynikające z różnic kursowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. 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 pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym, wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty z aktywów finansowych.

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

Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Spółki zatwierdzonej przez Zarząd, co zostało szczegółowo opisane w notce 9 „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 lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward i opcji walutowych oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat w ramach działalności operacyjnej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka współpracuje, 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.

6.12 Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem 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 ponad ich wartość nominalną. Została ona skorygowana o skutki hiperinflacji za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał utworzony zgodnie z polskimi wymogami ustawowymi, kapitał utworzony zgodnie ze statutem Spółki powyżej wymagalną ustawową wartość, koszty programu płatności w formie akcji przez Ferrovial SA, zyski/(straty) aktuarialne od zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe zgodnie z prezentacją w notce 21.

Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych obejmują efekt przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów Spółki z walut obcych na złote polskie.

6.13 Świadczenia pracownicze

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych, w związku z czym tworzy 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 Spółce. Wysokość rezerwy jest ustalana przez niezależnego aktuarusza metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

6.14 Płatności w formie akcji

Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jednostki dominującej wobec Budimex SA – Ferrovial SA jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień), zgodnie z MSSF 2. Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

Na podstawie umowy zawartej z Grupą Ferrovial w 2014 roku, Budimex SA zobowiązał się pokrywać koszty

programu w odniesieniu do transzy instrumentów przyznanych w roku 2014 i latach kolejnych. Tym samym wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników, związana z instrumentami przyznanymi w roku 2014 została zaklasyfikowana jako zobowiązania (drugostronnie jako koszt).

6.15 Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwę tworzy się wyłącznie wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki,
- możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności na:

- koszty odpraw emerytalnych i rentowych (nota 6.13),
- skutki toczących się postępowań sądowych,
- koszty przyszłych napraw gwarancyjnych,
- restrukturyzację,
- kary i odszkodowania.

Rezerwy na sprawy sądowe

Rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego tworzy się wówczas, gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla Spółki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników.

Rezerwa na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Rezerwy na restrukturyzację

Spółka tworzy rezerwy na restrukturyzację w przypadku realizacji zaplanowanego i kontrolowanego programu zmiany zakresu działalności, organizacji Spółki bądź też ograniczenia zatrudnienia w celu poprawy skuteczności i efektywności jej działalności, wiążącego się z wpływem środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

6.16 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.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznaje się zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w nocie 6.17.

Przychody ze sprzedaży produkcji deweloperskiej rozpoznawane są w momencie przekazania na finalnego odbiorcę kontroli, wszystkich znaczących ryzyk oraz korzyści wynikających z posiadania nieruchomości. Spółka uznaje, że transfer ryzyk, kontroli i korzyści następuje w chwili podpisania aktu notarialnego przenoszącego własność do nabywanej nieruchomości. W momencie rozpoznania przychodów ze sprzedaży Spółka rozpoznaje koszty wytworzenia danej powierzchni, pomniejszając wyroby gotowe w proporcji udziału sprzedawanego lokalu w łącznym metrażu danego typu lokali.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie przeniesienia na nabywcę wszystkich istotnych ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności.

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

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka 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 (ujęte w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”), natomiast koszty nieponiesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”).

6.17 Kontrakty budowlane

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania, jeżeli stopień ten można wiarygodnie ustalić. Spółka mierzy zaawansowanie wykonania usługi metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi oraz metodą obmiaru wykonanych prac.

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.

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

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwoty należne odbiorcom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają rozpoznane przychody. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka 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”.

6.18 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 Spółki oraz towarów i materiałów, a
- kosztami wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz zakupu sprzedanych towarów i materiałów.

6.19 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.

6.20 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka

tworzy rezerwy i ustala 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, jeżeli 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. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wycenione przy użyciu stawki 19%. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie.

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

7. Ważne oszacowania i założenia

7.1 Ważne oszacowania księgowe

Zarząd Spółki dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki dotyczą między innymi utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych. Istotne założenia przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości, poza opisanymi poniżej, zostały zawarte w nocie 6.

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Spółka realizuje większość kontraktów budowlanych 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 Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów 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, a także pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności oraz 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 Spółka stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na jej zobowiązania podatkowe.

Rezerwy na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

7.2 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, określonego według obmiaru wykonanych prac bądź mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają dwukrotnie w ciągu roku formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje i są zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

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

8. Działalność zaniechana

W 2014 oraz 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą:

- pożyczki, leasing finansowy, obligacje, których celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki,
- 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 Spółki,
- instrumenty pochodne, do których należą walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w wyniku zawierania kontraktów budowlanych w walutach obcych.

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

Zgodnie z polityką Spółki ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona zarówno dla poszczególnych kontraktów budowlanych (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie obcej oraz poprzez analizę wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie krajowej) jak i dla wszystkich kontraktów łącznie (globalna ekspozycja walutowa). Polityką Zarządu jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej netto na poszczególnych kontraktach. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zabezpieczyła około 85% ekspozycji walutowej wynikającej z kontraktów zawartych z inwestorami w walucie obcej i około 71% ekspozycji walutowej wynikającej z wydatków w walucie obcej realizowanych w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie krajowej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy ryzyka walutowego, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany kursów walut, oszacowane zostały na poziomie -10%/+10% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (wpływ na aktywa netto jest identyczny).

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2014	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+10%	-10%
Kontrakty forward:			
– EUR	52 353	(14 092)	14 092
– USD	408	143	(143)
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	82	35	(35)
– USD	8	3	(3)
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(13 911)	13 911
Podatek odroczony		2 643	(2 643)
Łącznie		(11 268)	11 268

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2013	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
	(tys.)	+10%	-10%
Kontrakty forward:			
– EUR	5 158	1 446	(1 446)
– USD	817	216	(216)
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	3 969	1 646	(1 646)
– USD	(9)	(3)	3
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		3 305	3 305
Podatek odroczony		(628)	628
Łącznie		2 677	(2 677)

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych może wystąpić w związku z korzystaniem przez Spółkę z pożyczek i leasingu finansowego. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej i zadłużenia, jak również zabezpieczanie się przed ryzykiem wahań rynkowych stóp procentowych poprzez zawieranie transakcji zamiany stopy procentowej ze zmiennej na stałą.

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 Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku na poziomie -1,0/+1,0 punktu procentowego dla złotego oraz -0,25/+0,25 punktu procentowego dla euro i dolara amerykańskiego. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych.

Poniżej podano wpływ zmiany stóp procentowych na wynik netto i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2014	
	+100 pb (PLN) +25 pb (EUR, USD, inne waluty)	-100 pb (PLN) -25 pb (EUR, USD, inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):	4 893	(5 182)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	35 616	
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	(165 288)	
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	39 459	(395)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 402 638	(13 942)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(8 662)	22
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(24 044)	240
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	18 968	(19 257)
Podatek odroczony	(3 604)	3 659
Łącznie	15 364	(15 598)

Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2013	
	+100 pb (PLN) +25 pb (EUR, USD, inne waluty)	-100 pb (PLN) -25 pb (EUR, USD, inne waluty)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):	4 092	(4 137)
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	29 813	
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	(152 294)	
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	4 911	(49)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 111 561	(10 871)
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	(8 324)	21
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	(26 876)	269
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto	14 722	(14 767)
Podatek odroczony	(2 797)	2 806
Łącznie	11 925	(11 961)

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

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

Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal, kruszywa i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ryzyko cenowe materiałów nabywanych na rynku krajowym ocenia się jako umiarkowane, natomiast ryzyko cenowe związane z materiałami ropopochodnymi oraz stali szacuje się jako wysokie. W wyniku zmian cen materiałów oraz kosztów pracy mogą ulec zmianie ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac. Największe ryzyko zmienności (wzrostu) cen materiałów występuje przy zamówieniach publicznych z uwagi na przedłużający się proces wyboru generalnego wykonawcy. Dotyczy to okresu od momentu złożenia oferty do momentu wyboru i podpisania umowy przez Spółkę, kiedy nie zawsze można zawierać dalsze zobowiązania i zabezpieczyć ceny.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka 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 Spółki funkcjonuje Biuro Zakupów Centralnych, które bazując na planach robót budowlanych negocjuje ramowe umowy z dostawcami podstawowych materiałów budowlanych.

Ryzyko kredytowe

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

Aktywami finansowymi Spółki, narażonymi na podwyższone ryzyko kredytowe, są należności z tytułu dostaw i usług. W Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w uregulowaniu należności za wykonane usługi.

W Spółce nie istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, uwzględniając fakt, iż główny odbiorca jest urzędem administracji rządowej. Spółka 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 Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

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

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka 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 Spółkę.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania przedstawiona została w nocie 22. Struktura zapadalności pozostałych zobowiązań finansowych została przedstawiona w odpowiednich dla nich notach.

Obecna dobra sytuacja finansowa Spółki w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania jej działalności.

10. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2014 oraz 2013 nie wprowadzono żadnych zmian do celów i zasad procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a także inne zobowiązania (z wyłączeniem międzyokresowych rozliczeń kosztów), kaucje z tytułu umów o budowę, kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, przychody przyszłych okresów (z wyjątkiem pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów) oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Oprocentowane pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	32 714	35 209	45 435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 377 307	2 210 693	2 180 751
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 403 970)	(1 112 254)	(1 038 436)
Zadłużenie netto	1 006 051	1 133 648	1 187 750
Kapitał własny	442 000	587 835	393 501
Kapitał i zadłużenie netto	1 448 051	1 721 483	1 581 251
Wskaźnik dźwigni	69,48%	65,85%	75,11%

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych i geograficznych

Działalność Spółki obejmuje w całości świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano-montażowych wykonywanych w kraju i za granicą, co zgodnie z klasyfikacją Grupy Budimex stanowi w całości budowlany segment operacyjny. W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży do jednego odbiorcy wyniosły 1 162 920 tysięcy złotych.

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynku niemieckim.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01- 31.12. 2014	01.01 – 31.12.2013
Rynek krajowy	4 422 176	3 876 155
Rynek niemiecki	130 589	124 124
Ogółem	4 552 765	4 000 279

Aktywa trwałe

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Rynek krajowy	71 953	72 729	92 324
Rynek niemiecki	497	386	429
Ogółem	72 450	73 115	92 753

Nakłady inwestycyjne

	01.01 - 31.12. 2014	01.01 - 31.12.2013
Rynek krajowy	30 512	17 567
Rynek niemiecki	259	84
Ogółem	30 771	17 651

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji klientów i jest zgodny z wewnętrzną strukturą organizacyjną Spółki.

Aktywa trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Podział łącznej kwoty aktywów trwałych oraz wydatków inwestycyjnych odpowiada lokalizacji oddziałów Spółki.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne rzeczowe aktywa trwałe	- środki trwałe w budowie	Ogółem
wartość brutto na 1.01.2014	2 875	7 534	158 625	13 919	19 070	1 336	203 359
zwiększenia:	-	374	11 476	2 368	1 273	132	15 623
- zakup (w tym przyjęcie w leasing)	-	232	11 466	2 366	1 244	-	15 308
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	142	-	-	-	(142)	-
- zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	274	274
- pozostałe	-	-	10	2	29	-	41
zmniejszenia:	-	(117)	(3 577)	(23)	(1 141)	(1 241)	(6 099)
- sprzedaż	-	-	(2 829)	(15)	(400)	-	(3 244)
- likwidacja	-	(117)	(748)	(8)	(741)	-	(1 614)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(1 160)	(1 160)
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	(81)	(81)
wartość brutto na 31.12.2014	2 875	7 791	166 524	16 264	19 202	227	212 883
umorzenie na 1.01.2014	-	5 328	108 867	11 023	15 126	-	140 344
zmiany za okres:	-	417	11 535	1 354	1 205	-	14 511
- amortyzacja bieżąca	-	464	15 049	1 374	2 021	-	18 908
- sprzedaż	-	-	(2 793)	(15)	(98)	-	(2 906)
- likwidacja	-	(47)	(730)	(8)	(739)	-	(1 524)
- pozostałe	-	-	9	3	21	-	33
umorzenie na 31.12.2014	-	5 745	120 402	12 377	16 331	-	154 855
odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2014	-	-	-	-	302	-	302
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	302	-	302
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
wartość netto na 1.01.2014	2 875	2 206	49 758	2 896	3 642	1 336	62 713
wartość netto na 31.12.2014	2 875	2 046	46 122	3 887	2 871	227	58 028

	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne rzeczowe aktywa trwałe	- środki trwałe w budowie	Ogółem
wartość brutto na 1.01.2013	2 875	7 461	162 056	13 918	18 923	942	206 175
zwiększenia:	-	73	2 716	1	1 183	394	4 367
- zakup (w tym przyjęcie w leasing)	-	36	2 410	-	1 171	-	3 617
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	37	302	-	-	(339)	-
- zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	733	733
- pozostałe	-	-	4	1	12	-	17
zmniejszenia:	-	-	(6 147)	-	(1 036)	-	(7 183)
- sprzedaż	-	-	(4 567)	-	(434)	-	(5 001)
- likwidacja	-	-	(1 580)	-	(602)	-	(2 182)
wartość brutto na 31.12.2013	2 875	7 534	158 625	13 919	19 070	1 336	203 359
umorzenie na 1.01.2013	-	4 871	94 022	9 147	13 754	-	121 794
zmiany za okres:	-	457	14 845	1 876	1 372	-	18 550
- amortyzacja bieżąca	-	457	18 368	1 875	2 242	-	22 942
- sprzedaż	-	-	(1 967)	-	(318)	-	(2 285)
- likwidacja	-	-	(1 559)	-	(557)	-	(2 116)
- pozostałe	-	-	3	1	5	-	9
umorzenie na 31.12.2013	-	5 328	108 867	11 023	15 126	-	140 344
odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2013	-	-	-	-	302	-	302
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	-	-	-	-	302	-	302
wartość netto na 1.01.2013	2 875	2 590	68 034	4 771	4 867	942	84 079
wartość netto na 31.12.2013	2 875	2 206	49 758	2 896	3 642	1 336	62 713

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

	2014	2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 883	21 697
Koszty ogólnego zarządu	998	1 157
Inne koszty	27	88
Ogółem	18 908	22 942

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

	31.12.2014		31.12.2013		1.01.2013	
	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	52 662	28 498	47 228	29 043	48 626	35 784
Środki transportu	3 115	2 341	1 158	629	1 158	849
Inne środki trwałe	208	62	208	104	208	146
Ogółem	55 985	30 901	48 594	29 776	49 992	36 779

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie było ustanowionych żadnych zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych.

Łączna kwota otrzymanych bądź należnych odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone w 2014 roku wynosi 22 tysiące złotych (w 2013 roku: 13 tysięcy złotych).

13. Nieruchomości inwestycyjne

	Budynki i budowle	Pozostałe	Ogółem
wartość na 1.01.2014	2 605	519	3 124
zwiększenia	3 177	-	3 177
- zakup	3 096	-	3 096
- przeniesienie ze środków trwałych	81	-	81
zmniejszenia	(2 315)	(23)	(2 338)
- sprzedaż	(1 193)	-	(1 193)
- amortyzacja bieżąca	(102)	(22)	(124)
- przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 020)	(1)	(1 021)
wartość na 31.12.2014	3 467	496	3 963

	Budynki i budowle	Pozostałe	Ogółem
wartość na 1.01.2013	2 720	648	3 368
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	(115)	(129)	(244)
- sprzedaż	(9)	(95)	(104)
- amortyzacja bieżąca	(106)	(34)	(140)
wartość na 31.12.2013	2 605	519	3 124

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych obciążeń o charakterze praworzeczym i obligacyjnym ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za rok 2014 i 2013 została ujęta w rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 7 320 tysięcy złotych, według wyceny sporządzonej w roku 2011. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie zlecała wycen nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych specjalistów ze względu na niewielkie wahania cen na rynku, i tym samym mało prawdopodobną utratę wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

Pomiar wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych sklasyfikowano na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13. W 2014 roku nie nastąpiły przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej. Nieruchomości wyceniono metodą dochodową, korzystając z obserwowalnych stawek czynszów na lokalnych rynkach nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianych.

Spółka ujęła w rachunku zysków i strat następujące kwoty przychodów i kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	2014	2013
Przychody z opłat czynszowych	3 873	2 755
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	2 378	1 235
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	-	-

13.1 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Nieruchomości inwestycyjne	1 021	-	-
Środki trwale w budowie	1 160	-	-
Ogółem	2 181	-	-

W roku 2014 Spółka podpisała umowę przedwstępną sprzedaży działki wraz ze stojącymi na niej budynkami. Wymieniona w niej cena sprzedaży jest wyższa niż ich wartość bilansowa, tym samym nie wystąpiły przesłanki utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. W lutym 2015 roku transakcja została sfinalizowana (nota 45).

14. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
wartość brutto na 1.01.2014	21 322	-	21 322
zwiększenia	2 297	-	2 297
- zakup	2 293	-	2 293
- pozostałe	4	-	4
zmniejszenia	(45)	-	(45)
- likwidacja	(45)	-	(45)
wartość brutto na 31.12.2014	23 574	-	23 574
umorzenie na 1.01.2014	18 436	-	18 436
zmiany za okres	1 192	-	1 192
- amortyzacja bieżąca	1 237	-	1 237
- likwidacja	(45)	-	(45)
umorzenie na 31.12.2014	19 628	-	19 628
odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2014	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	-	-	-
wartość netto na 1.01.2014	2 886	-	2 886
wartość netto na 31.12.2014	3 946	-	3 946

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
wartość brutto na 1.01.2013	18 674	-	18 674
zwiększenia	2 648	-	2 648
- zakup	2 645	-	2 645
- pozostałe	3	-	3
zmniejszenia	-	-	-
wartość brutto na 31.12.2013	21 322	-	21 322
umorzenie na 1.01.2013	17 464	-	17 464
amortyzacja bieżąca	972	-	972
umorzenie na 31.12.2013	18 436	-	18 436
odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2013	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	-	-	-
wartość netto na 1.01.2013	1 210	-	1 210
wartość netto na 31.12.2013	2 886	-	2 886

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

	2014	2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	267	194
Koszty ogólnego zarządu	947	756
Inne koszty	23	22
Ogółem	1 237	972

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczym i obligacyjnym. W 2014 oraz 2013 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

15. Wspólne przedsięwzięcia

15.1 Współkontrolowane podmioty

Dane finansowe Budimex SA na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku zawierają wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działania (udział Spółki we wspólnych ustaleniach umownych jest ujmowany jako wspólne działanie, kiedy Spółka ma prawa do swojej części aktywów i zobowiązań):

- „Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina – przebudowa i rozbudowa PSS 2, PPS 4, PPS 6 (wraz z DK D1) oraz przebudowa drogi startowej i rozbudowa drogi kołowania” realizowane w ramach spółki Budimex SA - Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C.; udział Budimex SA w spółce wynosi 99,975%,
- „Budowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Gorzowie Wielkopolskim” realizowane w ramach spółki Budimex SA – Cadagua II SA S.C.; udział Budimex SA w spółce wynosi 50%,
- „Przebudowa i modernizacja drogi startowej DS.-1, dróg kołowania, drogi patrolowej i drogi p. poż. w Porcie lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie”, realizowane w ramach spółki Budimex SA - Ferrovial Agroman SA S.C.; udział Budimex SA w spółce wynosi 99,975% (kontrakt zakończony w 2011 roku),
- „Budowa siedziby Operatora Systemu Przesyłowego”, realizowane w ramach spółki Budimex SA Sygnity SA Sp. j.; udział Budimex SA w spółce wynosił 67% (kontrakt zakończony w 2009 roku),
- I faza kontraktu „Projekt i budowa Autostrady A-1 na odcinku Stryków – Pyrzowice” w ramach spółki Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosił 50%.

W dniu 4 grudnia 2014 roku została podpisana umowa spółki Budimex SA – Técnicas Reunidas SA – Turów Spółka Cywilna. Spółka została zawarta w celu i na czas niezbędny do realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów”. Udziały wspólników, tj. Budimex SA i Técnicas Reunidas SA wynoszą odpowiednio po 50%. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe ujęte w księgach Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 1 stycznia 2013 roku dotyczące kontraktów realizowanych w ramach spółek celowych:

Dane bilansowe:	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Aktywa trwałe	-	-	-
Aktywa obrotowe	28 841	13 241	10 246
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 422	27 462	25 557
Zobowiązania warunkowe	1 463	1 463	-

Rachunek zysków i strat:	2014	2013
Przychody	57 586	96 057
Koszty	59 053	95 990

15.2 Wspólnie kontrolowana działalność

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka była stroną umów konsorcjum zawartych w celu realizacji kontraktów budowlanych. Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tych kontraktów w części przypadającej Budimex SA zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych. Zobowiązania warunkowe związane z opisanymi przedsięwzięciami na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmują gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu otrzymanych zaliczek kontraktowych i zostały ujęte w ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym. Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące tych kontraktów.

Udziały Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kontraktu	Udział Spółki w konsorcjum
Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferrovial:	
Modernizacja technologii w Zakładzie Wodociągu Centralnego	50%
Modernizacja oczyszczalni ścieków i skanalizowanie części aglomeracji w Tomaszowie Mazowieckim	50%
Konsorcja z podmiotami pozostałymi:	
Budowa Wojewódzkiego Szpitala Dziecięcego w Bydgoszczy	63%
Budowa drugiego terminala pasażerskiego portu lotniczego w Gdańsku	52%
Budowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku	50%
Budowa przejścia granicznego w Dołhobyczowie	39%
Droga ekspresowa S5 Korzeńsko – Widawa	50%
Zajezdnia tramwajowa w Olsztynie	85%
Kontynuacja budowy autostrady A4 Rzeszów - Jarosław	50%
Autostrada A1 Stryków Tuszyn, Zadanie	99%

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe ujęte w księgach Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 1 stycznia 2014 roku dotyczące kontraktów realizowanych w ramach konsorcjów:

Dane bilansowe:	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Aktywa trwałe	1 439	573	125
Aktywa obrotowe	224 456	150 209	321 988
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	250 461	119 925	229 326
Zobowiązania warunkowe	269 774	58 993	53 716

Rachunek zysków i strat:	2014	2013
Przychody	227 023	35 503
Koszty	246 026	34 451

16. Inwestycje w podmiotach zależnych, podmiotach stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotach

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Inwestycje w podmiotach zależnych	712 940	712 940	771 701
- udziały lub akcje	712 940	712 940	771 701
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	19 775	9 796	25 138
- udziały lub akcje	19 775	9 796	25 138
Inwestycje w podmiotach pozostałych	6 417	6 596	6 656
- udziały lub akcje w podmiotach wspólnie kontrolowanych	-	179	179
- udziały lub akcje w pozostałych podmiotach powiązanych	4 292	4 292	4 292
- udziały lub akcje w pozostałych podmiotach	2 125	2 125	2 185
Ogółem	739 132	729 332	803 495

Akcje i udziały w spółkach stanowią aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa tych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku była równa ich cenie nabycia. Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku „Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych” obejmują wpłaty na podwyższenie kapitału w spółce FB Serwis SA w wysokości 9 800 tysięcy złotych, które nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień bilansowy. Na dzień 1 stycznia 2013 roku „Inwestycje w podmiotach zależnych” oraz „Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych” obejmują niezarejestrowane wpłaty na podwyższenie kapitału odpowiednio w kwotach 8 300 tysięcy złotych oraz 6 542 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie występowały żadne obciążenia długoterminowych aktywów finansowych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

Zmiana stanu inwestycji w podmioty zależne, stowarzyszone i pozostałe

	31.12.2014	31.12.2013
Udziały lub akcje		
stan na początek okresu	729 332	803 495
zwiększenia	9 800	11 589
- zakup/ podwyższenie kapitału	9 800	11 589
zmniejszenia	-	(85 752)
- sprzedaż/ obniżenie kapitału	-	(10 060)
- odpis aktualizujący	-	(54 913)
- przeklasyfikowanie do aktywów finansowych krótkoterminowych	-	(20 779)
stan na koniec okresu	739 132	729 332
Ogółem	739 132	729 332

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w podmioty zależne, stowarzyszone i pozostałe

	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	71 322	16 409
- utworzenie	-	54 913
- odwrócenie	-	-
- wykorzystanie	-	-
Ogółem	71 322	71 322

W roku 2013 Spółka dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o. o. w wysokości 54 913 tysięcy złotych w związku z niższą wartością godziwą, ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w ramach podejścia dochodowego.

UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH POWIĄZANYCH

	Nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	data objęcia kontroli/ współkontroli/ znaczącego wpływu	wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów/ akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	dział. deweloperska	Zależna	2005 rok	717 519	(54 913)	662 606	100,00%	100,00%
2	Mostostal Kraków SA	Kraków	budownictwo	Zależna	2002 rok	11 156	-	11 156	100,00%	100,00%
3	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	Zależna	2010 rok	1 810	-	1 810	100,00%	100,00%
4	Budimex Autostrada SA	Warszawa	budownictwo	Zależna	2011 rok	442	-	442	100,00%	100,00%
5	Budimex Most Wschodni SA	Warszawa	budownictwo	Zależna	2011 rok	222	-	222	100,00%	100,00%
6	Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa	budownictwo	Zależna	2011 rok	8 001	-	8 001	100,00%	100,00%
7	Budimex Bau GmbH	Walluf	budownictwo	Zależna	2004 rok	120	-	120	100,00%	100,00%
8	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie parkingiem	Zależna	2011 rok	5 652	-	5 652	100,00%	100,00%
9	MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze	usługi transportowe	Zależna	1997 rok	26	(26)	-	100,00%	100,00%
10	Budimex A Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	Zależna	2012 rok	175	-	175	100,00%	100,00%
11	Budimex B Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	Zależna	2012 rok	75	-	75	100,00%	100,00%
12	Budimex PPP SA	Warszawa	budownictwo	Zależna	2012 rok	780	-	780	100,00%	100,00%
13	Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	budownictwo	Zależna	1991 rok	2 175	(2 175)	-	98,00%	98,00%
14	Elektromontaż SA	Poznań	roboty elektroinstalacyjne	Zależna	1999 rok	21 901	-	21 901	50,66%	50,66%
	Ogółem zależne					770 054	(57 114)	712 940		
15	Promos Sp. z o.o.	Kraków	usługi przemysłowe	Stowarzyszona	1998 rok	191	-	191	26,31%	26,31%
16	FB Serwis SA	Warszawa	gospodarka odpadami komunalnymi	Stowarzyszona	2012 rok	19 405	-	19 405	49,00%	49,00%
17	Tecpresa - Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2011 rok	179	-	179	30,00%	30,00%
	Ogółem stowarzyszone					19 775	-	19 775		
18	Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2010 rok	-	-	-	99,98%	99,98%
19	Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2013 rok	-	-	-	99,98%	99,98%
20	Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2005 rok	-	-	-	67,00%	67,00%
21	Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2009 rok	-	-	-	50,00%	50,00%
22	Budimex SA Cadagua SA S.C.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2013 rok	-	-	-	50,00%	50,00%
23	Budimex SA Cadagua SA 2 S.C.	Warszawa	budownictwo	Współzależna	2013 rok	-	-	-	50,00%	50,00%
24	PKZ Budimex GmbH	Kolonia	budownictwo	Współzależna	2002 rok	50	(50)	-	50,00%	50,00%
	Ogółem współkontrolowane					50	(50)	-		
25	Inversora de Autopistas del Levante S.L.	Madryt	budowa i eksploatacja autostrad	pozostała powiązana	2004 rok	12 404	(12 404)	-	3,16%	3,16%
26	Autostrada Południe SA	Warszawa	budowa i eksploatacja autostrad	pozostała powiązana	2004 rok	4 292	-	4 292	5,05%	5,05%
	Ogółem pozostałe powiązane					16 696	(12 404)	4 292		
	Ogółem					806 575	(69 568)	737 007		

Budimex SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

w tys. zł

	nazwa jednostki	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	zobowiązania długoterminowe	przychody	zysk (strata) z działalności kontynuowanej	zysk (strata) z działalności zaniechanej po opodatkowaniu	inne całkowite dochody	całkowite dochody za okres
1	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	58 327	957 200	35 686	256 728	26 731	-	-	26 731
2	Mostostal Kraków SA	24 233	85 089	17 250	261 751	1 698	-	164	1 862
3	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	14 801	20 428	-	190 903	1 411	-	-	1 411
4	Budimex Autostrada SA	86	56	-	1	(101)	-	-	(101)
5	Budimex Most Wschodni SA	4	84	-	2	(51)	-	-	(51)
6	Budimex Kolejnictwo SA	5 096	3 045	-	2 698	(11)	-	-	(11)
7	Budimex Bau GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	46 281	2 923	42 802	24 985	(1 936)	-	-	(1 936)
9	MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
10	Budimex A Sp. z o.o.	-	92	-	2	(29)	-	-	(29)
11	Budimex B Sp. z o.o.	-	1 924	-	2 214	1 548	-	-	1 548
12	Budimex PPP SA	331	149	-	3	(129)	-	-	(129)
13	Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
14	Elektromontaż SA*	36 400	66 120	7 232	138 589	4 450	-	-	4 450
15	Promos Sp. z o.o.	5 665	2 936	195	9 023	2	-	-	2
16	FB Serwis SA	21 100	43 405	-	42 384	(11 938)	-	-	(11 938)
17	Tecpresa - Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	57	222	-	6	(19)	-	-	(19)
18	Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C.	-	122	-	2	(24)	-	-	(24)
19	Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C.	-	16 488	-	49 499	(24)	-	-	(24)
20	Budimex SA Sygnity SA Sp.j.	-	10 058	1 027	247	(2 120)	-	-	(2 120)
21	Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp.j.	-	384	-	20	20	-	-	20
22	Budimex SA Cadagua SA S.C.	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Budimex SA Cadagua SA 2 S.C.	-	12 764	166	22 231	28	-	-	28
24	PKZ Budimex GmbH	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
25	Inversora de Autopistas del Levante S.L.	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
26	Autostrada Południe SA	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd

* dane Grupy Elektromontaż

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH PODMIOTACH

	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji
1	Autostrada Wielkopolska SA	Poznań	budowa i zarządzanie autostradami	2 033
2	Drogowa Trasa Średnicowa SA	Katowice	budownictwo	52
3	Agencja Rozwoju Regionu Krakowskiego SA	Kraków	usługi	30
4	Agencja Rozwoju Regionalnego SA	Bielsko-Biała	usługi	6
5	Megagaz SA	Warszawa	budownictwo	1
6	Górnicza Spółdzielnia Mieszkaniowa	Cieszyn	zarządzanie nieruchomościami	-
7	Inne	-	-	3
			Razem	2 125

17. Pozostałe aktywa/ zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Pozostałe aktywa finansowe – długoterminowe	5 908	1 849	-
- pożyczki udzielone	5 908	1 849	-
Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe	34 488	3 193	1 460
- pochodne instrumenty finansowe	785	29	1 460
- pożyczki udzielone	33 703	3 164	-
Pozostałe aktywa finansowe – ogółem	40 396	5 042	1 460
Pozostałe zobowiązania finansowe – długoterminowe	1 433	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	1 433	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe – długoterminowe	1 562	440	243
- pochodne instrumenty finansowe	1 562	440	243
Pozostałe zobowiązania finansowe – ogółem	2 995	440	243

17.1 Instrumenty pochodne

Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem zatwierdzonej przez Zarząd, co zostało szczegółowo opisane w notcie 9.

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 kwotowanej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych oraz zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia, zalicza się odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwą oraz zmiany wyceny transakcji zawartych przez Spółkę, otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają poniższe tabele:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych			Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		
	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward	427	29	1 460	2 995	440	243
Opcje walutowe	358	-	-	-	-	-
Ogółem	785	29	1 460	2 995	440	243

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 43 321 tysięcy euro i 408 tysięcy USD, natomiast opcji walutowych 9 032 tysiące euro. Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 5 158 tysięcy euro i 817 tysięcy USD, natomiast na dzień 1 stycznia 2013 roku wynosiła 19 369 tysięcy euro.

Kursy forward sprzedaży/kupna transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku zawierały się w przedziale 4,1691-4,2946 euro i 3,1006-3,1389 USD (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 4,1878-4,2890 euro i 3,0460-3,2555 USD, na dzień 1 stycznia 2013 roku - 4,1070-4,3496 euro). Kurs realizacji opcji wynosił 4,53 euro. Termin pozostały do rozliczenia kontraktów terminowych otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi od 29 do 638 dni, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku od 30 do 324 dni.

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Struktura wiekowa pozostałych aktywów finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
- poniżej 1 roku	785	29	1 460
Ogółem	785	29	1 460

Struktura wiekowa pozostałych zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
- poniżej 1 roku	1 562	440	243
- od 1 do 2 lat	1 433	-	-
Ogółem	2 995	440	243

Zysk / (strata) z pochodnych instrumentów finansowych

Skutki okresowej wyceny i rozliczenia walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward oraz opcji walutowych ujmowane są w ramach działalności operacyjnej.

	2014	2013
Zysk / (strata) z wyceny instrumentów pochodnych Fx forward i opcji walutowych	(2 125)	(1 628)
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych Fx forward	(627)	603
Ogółem zysk / (strata) z instrumentów pochodnych ujęte w działalności operacyjnej (nota 33)	(2 752)	(1 025)

17.2 Pożyczki udzielone

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone – długoterminowe		
stan na początek okresu	1 849	-
zwiększenia	4 059	1 849
- udzielenie pożyczki	3 836	1 800
- odsetki naliczone	223	49
zmniejszenia	-	-
stan na koniec okresu	5 908	1 849
Ogółem	5 908	1 849

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone – krótkoterminowe		
stan na początek okresu	3 164	-
zwiększenia	39 412	3 164
- udzielenie pożyczki	39 371	3 111
- odsetki naliczone	41	53
zmniejszenia	(8 873)	-
- spłaty pożyczki	(8 820)	-
- rozliczenie odsetek naliczonych	(53)	-
stan na koniec okresu	33 703	3 164
Ogółem	33 703	3 164

- Saldo długoterminowych pożyczek udzielonych stanowi pożyczka udzielona przez Budimex SA spółce Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2012 roku. Efektywne oprocentowanie pożyczki w 2014 i 2013 roku wyniosło 5,68%. Pożyczka została udzielona do dnia 31 grudnia 2031 roku.

Saldo krótkoterminowych pożyczek udzielonych obejmują:

- Pożyczka udzielona przez Budimex SA spółce FBSerwis SA (spółka stowarzyszona Budimex SA) na podstawie umowy z dnia 24 września 2013 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBSerwis pożyczki do kwoty 19 600 tysięcy złotych. Efektywne oprocentowanie pożyczki w 2014 roku wyniosło 6,3%, a w 2013 roku 6,43%. Pożyczka została udzielona do dnia 24 września 2015 roku.
- Pożyczka udzielona przez Budimex SA spółce Budimex Budownictwo Sp. z o.o. (spółka zależna Budimex SA) na podstawie umowy z dnia 28 listopada 2014 roku. Na mocy powyższej umowy

Budimex SA udzielił pożyczki do kwoty 17 518 tysięcy złotych. Efektywne oprocentowanie pożyczki w 2014 roku wyniosło 6,04%. Pożyczka została udzielona do dnia 28 listopada 2015 roku.

Wartość godziwa pożyczek udzielonych odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Rozliczenia międzyokresowe	6 513	4 392	4 096
Należności netto ogółem	6 513	4 392	4 096
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
Należności brutto ogółem	6 513	4 392	4 096

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	369 191	432 839	301 073
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	2	19
Zaliczki przekazane	48 984	21 651	26 573
Rozliczenia międzyokresowe	9 832	12 820	8 255
Pozostałe należności	5 512	6 800	4 758
Należności netto ogółem	433 519	474 112	340 678
odpisy aktualizujące wartość należności	125 582	126 299	123 496
Należności brutto ogółem	559 101	600 411	464 174

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Rozliczenia kosztów ubezpieczeń	2 962	1 590	1 195
Koszty kontraktów rozliczane w czasie	2 848	1 990	2 051
Pozostałe	703	812	850
Ogółem długoterminowe	6 513	4 392	4 096
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	6 553	7 902	6 814
- koszty kontraktów do rozliczenia w czasie	2 625	4 679	875
- pozostałe	654	239	566
Ogółem krótkoterminowe	9 832	12 820	8 255

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	126 299	123 496
zwiększenia		
- wątpliwe i przeterminowane należności (nota 33)	5 934	6 704
- spisanie należności nieobjętych odpisami (nota 33)	5 630	6 456
- wycena sald odpisów w oddziałach zagranicznych	112	85
- wycena sald odpisów w oddziałach zagranicznych	192	163
zmniejszenia		
- spłata należności przez dłużników (nota 33)	(6 651)	(3 901)
- spisanie należności objętych odpisami	(4 464)	(2 790)
- należności spisane bez odpisów	(2 075)	(1 026)
	(112)	(85)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	125 582	126 299

Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

Poniższa tabela prezentuje analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
- do 1 miesiąca	19 241	22 490	24 211
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 718	8 130	4 292
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 128	4 093	4 909
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 346	2 633	37 195
- powyżej 1 roku	26 584	38 727	3 692
Należności ogółem (netto)	57 017	76 073	74 299

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

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie wystąpiły przeterminowane pozostałe należności, dla których nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Należności, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym i nie są przeterminowane, nie wykazują wysokiego ryzyka kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie zostały również ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

19. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Materiały	55 179	84 553	116 405
Półprodukty i produkty w toku	366	297	2 388
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy, ogółem	55 545	84 850	118 793
odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	385	385	1 129
<i>Wykorzystane</i>	-	-	744
odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	385	385	385
wartość brutto zapasów na koniec okresu	55 930	85 235	119 178

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie występowały żadne obciążenia zapasów o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym. Spółka nie posiadała również odsetek skapitalizowanych w zapasach.

Oczekiwany okres wykorzystania całości zapasów na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku nie przekracza 12 miesięcy.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Środki pieniężne w kasie	4	10	13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 402 638	1 111 561	1 037 401
– rachunki bieżące	15 420	35 024	34 971
– depozyty overnight (jednodniowe)	157 100	99 013	108 659
– inne depozyty	1 230 118	977 524	893 771
Inne środki pieniężne	1 328	683	1 022
Środki pieniężne, ogółem	1 403 970	1 112 254	1 038 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(42 036)	(36 097)	(34 098)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 361 934	1 076 157	1 004 338

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów.

Krótkoterminowe lokaty bankowe oraz inwestycje o wysokim stopniu płynności zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to przede wszystkim: lokaty typu „overnight” oraz krótkoterminowe depozyty o okresie zapadalności od 2 do 365 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2014 roku 2,01% p.a. dla depozytów w PLN (31 grudnia 2013 roku: 2,58% p.a. dla depozytów w PLN). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 36 dni (31 grudnia 2013 roku: 24 dni).

21. Kapitały

Kapitał akcyjny Spółki składa się z 25 530 098 akcji o łącznej wartości 127 650 tysięcy złotych. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe/ imienne	Brak	Brak	2 350	12
A	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 997 650	14 988
B	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 000
C	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 900 285	9 501
D	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 725 072	8 625
E	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 001
F	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	5 312 678	26 563
G	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 217 549	11 088
H	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 448 554	7 243
I	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	186 250	931
K	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 484 693	7 423
L	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	4 255 017	21 275
Ogółem				25 530 098	127 650

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 5 złotych. Spółka nie posiada akcji własnych. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

W dniu 19 lipca 2013 roku dokonano zamiany 120 akcji imiennych na okaziciela serii A na 120 akcji zwykłych na okaziciela.

Na dzień przejścia na MSSF Spółka skorygowała wartość kapitału podstawowego 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli:

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Akcje zwykłe			
Kapitał zarejestrowany	127 650	127 650	127 650
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	18 198	18 198	18 198
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	145 848	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej			
Kapitał według ewidencji księgowej	78 119	225 755	225 755
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	2 080	2 080	2 080
Pokrycie straty	-	(147 636)	-
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	80 199	80 199	227 835

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

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA z dnia 24 kwietnia 2013 roku stratę netto z lat ubiegłych w kwocie 147 636 tysięcy złotych pokryto w całości z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały rezerwowe

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Utworzony ustawowo	42 550	42 550	42 550
Utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość z tytułu aktualizacji wyceny	10 052	10 052	10 052
Zyski (straty) aktuarialne	(1 321)	(585)	-
Płatności w formie akcji	6 713	5 370	2 705
Pozostałe	1 526	1 526	1 526
Ogółem	59 520	58 913	56 833

Zyski (straty) zatrzymane

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Korekty MSSF	(5 808)	(5 808)	(7 546)
Zyski zatrzymane wykazywane uprzednio w kapitale zapasowym	665	598	426
Łącznie korekty MSSF	(5 143)	(5 210)	(7 120)
Wynik lat ubiegłych	-	-	(35 387)*
Wynik roku bieżącego	156 069	302 599*	-
Ogółem	150 926	297 389	(42 507)

* wartości historyczne wykazane w poprzednich sprawozdaniach

22. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 313	17 044	27 740
	12 313	17 044	27 740
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	8 662	8 324	8 098
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek krótkoterminowych	8	9	9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 731	9 832	9 588
	20 401	18 165	17 695
Ogółem	32 714	35 209	45 435

22.1 Kredyty bankowe i pożyczki

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymał od spółki Ferrovial Infraestructuras SA (obecnie Cintra Infraestructuras SA) pożyczkę w wysokości 1 500 tysięcy euro, która została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Inversora de Autopistas del Levante S.L.. Spółka Inversora de Autopistas del Levante S.L. została utworzona w dniu 23 czerwca 2004 roku jako 100% udziałowiec Autopista Madrid Levante Concesionaria Española SA, której przedmiotem działalności jest budowanie,

konserwacja i eksploatawanie płatnej autostrady Ocaña – La Roda oraz bezpłatnej drogi szybkiego ruchu A-42, odcinek N301, Atalaya del Cañavate. Zgodnie z warunkami umowy, pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy od dnia jej zawarcia z możliwością przedłużenia tego terminu. W przypadku sprzedaży udziałów w spółce Inversora de Autopistas del Levante S.L. pożyczka stanie się natychmiast wymagalna. W dniu 1 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony o kolejny rok, a wartość pożyczki została zwiększona o kwotę naliczonych na ten dzień odsetek.

Jednocześnie, Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku posiadała zawarte z bankami umowy kredytu w rachunku bieżącym, które na dzień bilansowy nie były wykorzystane. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło niewywiązanie się ze spłaty kapitału, odsetek lub innych warunków z tytułu powyższej pożyczki. Spółka nie naruszyła warunków umów ani nie renegecjowała warunków dotyczących zobowiązań z tytułu pożyczki przed dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość bilansowa pożyczki zbliżona jest do jej wartości godziwej.

22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Spółka zawarła z Millenium Leasing Sp. z o.o. oraz Konica Minolta Business Solutions Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego dotyczące finansowania głównie maszyn i urządzeń technicznych, a także środków transportu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość netto maszyn i urządzeń technicznych użytkowanych w leasingu finansowym wynosiła 28 498 tysięcy złotych, natomiast środków transportu 2 341 tysięcy złotych oraz innych środków trwałych 62 tysiące złotych (nota 12). Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy 36 - 60 miesięcy. Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań Spółka ma prawo nabyć niektóre przedmioty leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem wykonania części zobowiązań wynikających z umowy jest weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełnienia. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu powyższych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą:

	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
– poniżej 1 roku	12 694	11 731
– od 1 do 5 lat	12 964	12 313
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem	25 658	24 044
w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 614)	-
Wartość bieżąca	24 044	24 044

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku oraz były następujące:

	31.12.2014		31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kredyty bankowe i pożyczki	-	1,08%	-	1,25%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3,52%	-	4,04%	-

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	259 054	473 674	547 828
Koszty niezafakturowane	445 347	450 762	481 483
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	93 428	157 115	129 783
Zobowiązania z tytułu rozliczenia konsorcjów	35 149	28 653	36 834
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 477	3 749	3 638
Międzyokresowe rozliczenia kosztów	190 447	150 194	156 005
Pozostałe zobowiązania	2 204	1 766	2 556
Zobowiązania ogółem	1 030 106	1 265 913	1 358 127

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Koszty niewypłaconych premii	147 710	113 936	118 656
Koszty niewykorzystanych urlopów	32 590	27 210	27 710
Koszty zakończenia budów	9 934	8 823	9 062
Pozostałe	213	225	577
Ogółem	190 447	150 194	156 005

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż zostaną rozliczone w trakcie normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, koszty niezafakturowane, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania z tytułu rozliczenia konsorcjów oraz międzyokresowe rozliczenia kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów i premii pracowniczych.

Zobowiązania niefinansowe obejmują zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, międzyokresowe rozliczenia kosztów z tytułu kosztów zakończenia budowy oraz pozostałe, a także pozostałe zobowiązania.

24. Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	238 017	211 511	202 236
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	155 350	148 379	151 266
Ogółem	393 367	359 890	353 502
Kompensata	(47 340)	(39 326)	(59 745)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346 027	320 564	293 757
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	32 259	28 164	40 858
– przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	15 081	11 162	18 887
Ogółem	47 340	39 326	59 745
Kompensata	(47 340)	(39 326)	(59 745)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

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

	2014	2013
Stan na początek roku	320 564	293 757
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego (nota 35)	25 290	26 670
Uznanie / (obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	173	137
Stan na koniec roku	346 027	320 564

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ujemne różnice przejściowe, w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 423 tysiące złotych (31 grudnia 2013 roku wynosiły 1 183 tysiące złotych, 1 stycznia 2013 roku wynosiły 2 517 tysięcy złotych) i wygasają do roku 2018 i dotyczyły odpisów aktualizujących wartość należności.

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	rezerwa na straty na kontraktach	koszty kontraktów związane z przychodami przyszłych okresów	rezerwa na koszty niezafakturo - wanych usług	odpisy aktualizujące należności	wycena kontraktów budowlanych	strata podatkowa	rezerwa na premie	rezerwa na niewyko- rzystane urlopy	rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników	rezerwa na naprawy gwarancyjne	inne rezerwy na zobowiązania	pozostałe	Ogółem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 01.01.2013	43 398	44 130	48 600	11 953	61 590	56 102	22 056	5 050	624	28 086	25 924	5 989	353 502
Zwiększenia:	-	-	-	900	30 322	-	-	-	163	2 238	10 640	5 436	49 699
różnice przejściowe odniesione w całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	137	-	-	-	137
uznanie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-	-	-	900	30 322	-	-	-	26	2 238	10 640	5 436	49 562
Zmniejszenia:	3 683	4 569	5 728	-	-	28 372	827	132	-	-	-	-	43 311
obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	3 683	4 569	5 728	-	-	28 372	827	132	-	-	-	-	43 311
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	39 715	39 561	42 872	12 853	91 912	27 730	21 229	4 918	787	30 324	36 564	11 425	359 890
Zwiększenia:	45 214	-	-	-	-	-	6 442	993	239	5 834	9 374	-	68 096
różnice przejściowe odniesione w całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	173	-	-	-	173
uznanie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	45 214	-	-	-	-	-	6 442	993	66	5 834	9 374	-	67 923
Zmniejszenia:	-	1 003	401	141	2 255	27 730	-	-	-	-	-	3 089	34 619
obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-	1 003	401	141	2 255	27 730	-	-	-	-	-	3 089	34 619
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2014	84 929	38 558	42 471	12 712	89 657	-	27 671	5 911	1 026	36 158	45 938	8 336	393 367

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	wycena kontraktów budowlanych	dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	odsetki naliczone	wycena aportu	leasing	wycena instrumentów pochodnych	dyskonto kaucji	pozostałe	Ogółem
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 01.01.2013	43 294	163	194	706	10 018	277	3 403	1 690	59 745
Zwiększenia:	-	-	-	-	-	-	256	-	256
uznanie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-	-	-	-	-	-	256	-	256
Zmniejszenia:	15 805	81	39	706	2 376	272	-	1 396	20 675
obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	15 805	81	39	706	2 376	272	-	1 396	20 675
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	27 489	82	155	-	7 642	5	3 659	294	39 326
Zwiększenia:	5 179	-	126	-	-	82	-	4 534	9 921
uznanie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	5 179	-	126	-	-	82	-	4 534	9 921
Zmniejszenia:	-	39	-	-	497	-	1 371	-	1 907
obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-	39	-	-	497	-	1 371	-	1 907
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2014	32 668	43	281	-	7 145	87	2 288	4 828	47 340

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku korzystali z odpraw emerytalno-rentowych. 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.

Obowiązek wypłaty odpraw emerytalno-rentowych zwykle naraża Spółkę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

Ryzyko stopy procentowej – bieżącą wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oblicza się przy pomocy stopy dyskonta określonej przez odniesienie do poziomu rentowności dostępnych na rynku obligacji skarbowych, jako że w Polsce nie występują wysoce płynne obligacje komercyjne o niskim stopniu ryzyka. Spadek oprocentowania obligacji powoduje zwiększenie zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

Ryzyko wynagrodzeń - bieżącą wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń pracowników Spółki. Wobec tego wzrost wynagrodzeń pracowników spowoduje zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

Ryzyko długowieczności - bieżącą wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oblicza się przez odniesienie do najlepszych szacunków śmiertelności pracowników w okresie zatrudnienia. Zwiększenie oczekiwanej długości trwania życia pracowników spowoduje wzrost wartości zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

Ryzyko zmiany wieku emerytalnego – bieżącą wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oblicza się w oparciu o obowiązujący w Polsce wiek emerytalny. W przypadku dalszego podniesienia wieku emerytalnego bieżąca wartość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych spadnie.

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Odprawy emerytalno-rentowe, w tym:	5 399	4 143	3 283
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	5 399	4 143	3 283
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	5 399	4 143	3 283
w tym:			
– część długoterminowa	4 407	3 264	2 542
– część krótkoterminowa	992	879	741

Główne przyjęte założenia aktuarialne (w tabeli poniżej podano zakresy stóp przyjętych przez aktuarusza):

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Stopa dyskonta	1,61% – 2,38%	2,70% – 4,33%	3,59% – 3,74%
Przewidywana inflacja	1,1% – 1,6%	1,20% - 2,50%	2,70%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3,50% – 4,60%	4,00% – 4,70%	2,50%

Założenia odnośnie śmiertelności zostały oparte o tablice trwania życia dla Polski za rok 2013 opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny (dla wyceny przeprowadzonej na 31 grudnia 2014 roku), tablice trwania życia dla Polski za rok 2012 opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny (dla wyceny przeprowadzonej na 31 grudnia 2013 roku) oraz o tablice trwania życia dla Polski za rok 2010 opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny (dla wyceny na dzień 1 stycznia 2013 roku).

Ostatnia wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

	2014	2013
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	4 143	3 283
Koszty odsetek	131	110
Koszty zatrudnienia	432	309
Wyplacone świadczenia	(216)	(281)
(Zyski) / straty aktuarialne, w tym wynikające z:	909	722
- zmiany założeń	998	770
- inne	(89)	(48)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	5 399	4 143

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

	2014	2013
Koszty zatrudnienia	432	309
Koszty odsetek	131	110
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat (nota 32)	563	419
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	909	722
Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach	909	722
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
– kosztów ogólnego zarządu	563	419

Analiza wrażliwości

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych obejmują stopę dyskonta, prognozowany wzrost wynagrodzeń oraz rotację pracowników.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Wzrost założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 530 tysięcy złotych (wzrost o 0,5 punktu procentowego - spadek o 279 tysięcy złotych), natomiast spadek założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 654 tysiące złotych (spadek o 0,5 punktu procentowego - wzrost o 309 tysięcy złotych).

Analiza wrażliwości na zmiany stopy wzrostu wynagrodzeń

Wzrost założonej stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 631 tysięcy złotych (wzrost o 0,5 punktu procentowego - wzrost o 300 tysięcy złotych), natomiast spadek założonej stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 punkt procentowy spowodowałaby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 523 tysiące złotych (spadek o 0,5 punktu procentowego - spadek o 274 tysiące złotych).

Analiza wrażliwości na zmiany rotacji pracowników

Wzrost założonej rotacji pracowników o 1 punkt procentowy spowodowałaby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 578 tysięcy złotych (wzrost o 0,5 punktu procentowego - spadek o 304 tysiące złotych), natomiast spadek założonej rotacji pracowników o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 714 tysięcy złotych (spadek o 0,5 punktu procentowego - wzrost o 338 tysięcy złotych).

Powyższa analiza wrażliwości nie musi być reprezentatywnym przedstawieniem faktycznych zmian wysokości zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych. Jest mało prawdopodobne, by zmiany poszczególnych założeń występowały w izolacji od innych, ponieważ niektóre założenia mogą być skorelowane. Metody ani założenia wykorzystywane do przygotowania analizy wrażliwości nie zmieniły się istotnie w porównaniu do roku ubiegłego.

26. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	31.12.2014	31.12.2013
Naprawy gwarancyjne		
stan na początek okresu	125 307	113 930
utworzenie	63 685	41 754
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	34 867	30 377
- aktualizacja wyceny rezerwy	15 869	17 928
- przeniesienie do krótkoterminowych	18 998	12 449
stan na koniec okresu	154 125	125 307
Pozostałe rezerwy długoterminowe, razem	154 125	125 307

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	31.12.2014	31.12.2013
Sprawy sądowe		
stan na początek okresu	35 703	34 606
utworzenie	3 689	2 805
wykorzystanie	1 733	432
rozwiązanie	12 030	1 276
stan na koniec okresu	25 629	35 703
Naprawy gwarancyjne		
stan na początek okresu	38 269	37 334
utworzenie:	18 998	12 449
- przeniesienie z długoterminowych	18 998	12 449
wykorzystanie	17 692	11 514
stan na koniec okresu	39 575	38 269
Rezerwy na kary/ odszkodowania		
stan na początek okresu	39 005	27 052
utworzenie	12 324	13 817
wykorzystanie	3 010	734
rozwiązanie	9 636	1 130
stan na koniec okresu	38 683	39 005
Restrukturyzacja		
stan na początek okresu	2 769	7 765
wykorzystanie	-	2 642
rozwiązanie	-	2 354
stan na koniec okresu	2 769	2 769
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, razem	106 656	115 746

Utworzenie / (odwrócenie) rezerw na sprawy sądowe i odszkodowania oraz rezerw na restrukturyzację zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 33), natomiast utworzenie / (odwrócenie) rezerw na naprawy gwarancyjne – w kosztach operacyjnych.

27. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

Wybrane dane bilansowe

	31.12.2014	31.12.2013	1 01.2013
Aktywa			
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę, w tym:	165 648	137 441	222 889
– wycena kontraktów	165 648	137 441	222 889
Zobowiązania			
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym:	910 183	688 159	549 447
– wycena kontraktów	463 187	479 134	321 035
– rezerwa na straty na kontraktach	446 996	209 025	228 412
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 28)	245 101	59 346	55 341

Wartość godziwa kwot należnych od odbiorców, jak i kwot należnym odbiorcom z tytułu umów o budowę jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Wybrane dane – rachunek zysków i strat

	2014	2013
Przychody z tytułu umów o budowę	4 399 783	3 837 973
Koszty z tytułu umów o budowę	4 080 242	3 602 568
Zysk brutto	319 541	235 405

28. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
- zaliczki na realizowane kontrakty	245 101	59 346	55 341
- pozostałe	2 885	5 406	6 137
Ogółem	247 986	64 752	61 478

Wszystkie zaliczki otrzymane i rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż zostaną rozliczone w trakcie normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

29. Kaucje z tytułu umów o budowę

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	35 616	29 813	25 919
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	20 044	29 850	67 211
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	55 660	59 663	93 130
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	165 288	152 294	155 387
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	191 520	179 697	218 454
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	356 808	331 991	373 841

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość kaucji zatrzymanych przez odbiorców

	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	8 200	2 243
zwiększenia	-	5 957
- wątpliwe i przeterminowane należności (nota 33)	-	5 957
zmniejszenia	(540)	-
- spłata należności przez dłużników (nota 33)	(540)	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	7 660	8 200

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

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	934	2 138	2 214
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	12 043	19 258	17 911

Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

	2014	2013
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(465)	(612)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	10 247	8 447
Ogółem korekta marży brutto	9 782	7 835
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 34)	(15 794)	(6 412)
Podatek odroczony rozpoznany od powyższych korekt	1 142	(270)
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	(4 870)	1 153

Wartość godziwa kaucji zatrzymanych zarówno przez odbiorców, jak i przez dostawców jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych są następujące:

	31.12.2014			31.12.2013			1.01.2013		
	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
Należności	1,88%	1,59%	0,33%	3,60%	1,79%	1,23%	3,31%	0,93%	0,80%
Zobowiązania	2,08%	1,79%	0,53%	3,80%	1,99%	1,43%	3,51%	1,13%	1,00%

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

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

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
– do 1 miesiąca	1 816	843	1 647
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	213	2 192	3 851
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	358	8 575	8 699
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 104	5 520	40
– powyżej 1 roku	6 632	4 671	1 407
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane	10 123	21 801	15 644

30. Przychody ze sprzedaży**Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa**

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	4 516 747	3 969 200
przychody ze sprzedaży pozostałych usług	29 878	21 773
przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	-	3
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 140	9 303
Przychody netto ze sprzedaży , ogółem	4 552 765	4 000 279

31. Koszty według rodzaju

	2014	2013
Amortyzacja, w tym:	20 269	24 054
– rzeczowych aktywów trwałych (nota 12)	18 908	22 942
– nieruchomości inwestycyjnych (nota 13)	124	140
– wartości niematerialnych (nota 14)	1 237	972
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 32)	546 627	460 613
Zużycie materiałów i energii	1 166 398	1 301 346
Usługi obce	2 197 269	2 007 726
Podatki i opłaty	2 182	5 613
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	2 889	3 760
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10 588	11 585
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	237 971	(19 387)
Inne koszty rodzajowe	187 606	56 296
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(10 884)	(10 625)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(161 892)	(145 898)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(271)	2 224
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 198 752	3 697 307
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 304	4 649
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	4 200 056	3 701 956

32. Koszty świadczeń pracowniczych

	2014	2013
Koszty wynagrodzeń, w tym m.in.:	464 529	384 091
– koszty świadczeń emerytalno-rentowych (nota 25)	563	419
– koszty płatności w formie akcji (nota 39)	2 195	2 665
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 358	4 442
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym m.in.:	82 098	76 522
– koszty ubezpieczeń społecznych	60 330	57 028
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	202	417
Ogółem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 31)	546 627	460 613

33. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	2014	2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 492	767
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	5 004	2 790
– należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) (nota 18, 29)	5 004	2 790
Rozwiązanie rezerw, w tym:	21 666	4 760
– na sprawy sądowe i odszkodowania (nota 26)	12 030	1 276
– na kary i sankcje (nota 26)	9 636	1 130
– na restrukturyzację (nota 26)	-	2 354
Otrzymane kary / odszkodowania	26 591	18 725
Odpis przedawnionych zobowiązań	1 751	2 496
Pozostałe	975	1 413
Ogółem	57 479	30 951

Pozostałe koszty operacyjne

	2014	2013
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	5 742	12 498
– należności (nota 18, 29)	5 742	12 498
Utworzenie rezerw, w tym:	16 013	16 622
– na sprawy sądowe (nota 26)	3 689	2 805
– na kary i odszkodowania (nota 26)	12 324	13 817
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	9 228	9 877
Opłaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego	1 381	1 704
Strata z pochodnych instrumentów finansowych	2 752	1 025
Pozostałe	726	635
Ogółem	35 842	42 361

34. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

	2014	2013
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	18 574	15 781
– od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	17 509	15 587
– od udzielonych pożyczek	1 065	194
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	8 875	4 787
– przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	8 867	4 787
– odsetki z pozostałych tytułów	8	-
Zysk ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	-	100
Dywidendy i udziały w zyskach	41	45 414
Wartość godziwa aktywów przeznaczonych do obrotu	-	214 363*
Ogółem	27 490	280 445

*dotyczy udziałów w spółce Budimex B Sp. z o. o. pokrytych aportem udziałów w spółce Budimex Danwood Sp. z o. o.

W dniu 10 października 2013 roku pomiędzy spółkami Budimex SA i Polskimi Kolejami Górskimi SA została zawarta umowa sprzedaży akcji spółki Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA za kwotę 160 tysięcy złotych. Wartość księgową sprzedanych akcji wynosiła 60 tysięcy złotych.

Koszty finansowe

	2014	2013
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	1 046	1 620
– z tytułu otrzymanych pożyczek, kredytów i innych zewnętrznych źródeł finansowania	104	110
– z tytułu umów leasingowych	942	1 510
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	2 513	2 144
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	2 504	2 120
– inne odsetki	9	24
Aktualizacja aktywów finansowych	-	54 913
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	357	531
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 29)	15 794	6 412
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	13 431	12 742
Pozostałe	-	200
Ogółem	33 141	78 562

W roku 2013 Spółka dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 54 913 tysięcy złotych. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wycień wartości użytkowej. Do wycień wartości użytkowej zastosowano stopę dyskontową na poziomie 8%. Zastosowana stopa dyskonta to stopa odzwierciedlająca zagrożenia związane z aktywami objętymi odpisem aktualizującym.

35. Podatek dochodowy

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Zysk (strata) brutto	195 919	332 273
Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):	266 122	69 614
– trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	3 803	(201 805)
– przejściowe różnice między zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	272 412	282 674
– inne różnice	(10 093)	(11 255)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	462 041	401 887
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	87 788	76 359
Podatek dochodowy zapłacony od zysków osiągniętych za granicą	3 999	6 044
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(27 579)	(29 048)
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	932	1 251
Podatek dochodowy bieżący	65 140	54 606
	2014	2013
Podatek dochodowy bieżący	65 140	54 606
Podatek odroczony (nota 24)	(25 290)	(26 670)
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	39 850	27 936

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty uzyskanej przy zastosowaniu średniej ważonej stawki podatku:

	2014	2013
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	195 919	332 273
Podatek wyliczony według stawek krajowych	37 225	63 132
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	(320)	(357)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	932	1 251
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	723	(38 343)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych lub ujemnej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(372)	(216)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423	1 183
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku od działalności przemysłowej i handlowej w Niemczech	1 239	1 286
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	39 850	27 936
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	20,34%	8,41%

36. Zysk / (strata) na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk / (strata) na akcję wyliczany jest jako iloraz zysku / (straty) netto oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku (nota 21).

	2014	2013
Zysk / (strata) netto	156 069	304 337
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	6,11	11,92

Rozwodniony

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

37. Dywidenda na akcję

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimeksu SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 11,85 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę przeznaczono jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 302 532 tysiące złotych. Pozostałą część zysku w wysokości 67 tysięcy złotych przeznaczono na kapitał zapasowy. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 maja 2014 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Budimex SA nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku za 2014 rok.

38. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	2014	2013
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	21	(6)
Płatności w formie akcji (nota 39)	1 343	2 665
Pozostałe	(615)	(730)
Ogółem	749	1 929

Transakcje niepieniężne

W 2014 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 7 391 tysięcy złotych w formie leasingu finansowego.

W 2013 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 272 tysiące złotych w formie leasingu finansowego.

39. Płatności w formie akcji

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

W ramach programu członkom Zarządu Budimex SA i wyższej kadrze kierowniczej corocznie przyznawane są akcje Ferrovial SA, których ostateczne rozliczenie następuje po 3 latach od dnia przyznania i jest ograniczone poniższymi warunkami:

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

Na podstawie umowy zawartej z Grupą Ferrovial w 2014 roku, Budimex SA zobowiązał się pokrywać koszty programu w odniesieniu do transzy instrumentów przyznanych w roku 2014 i latach kolejnych. Tym samym wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników, związana z instrumentami przyznanymi w roku 2014 została zaklasyfikowana jako zobowiązania (drugostronnie jako koszt).

Łączna wartość godziwa usług ujęta w pozostałych kapitałach rezerwowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 6 713 tysięcy złotych, natomiast w zobowiązaniach 852 tysiące złotych. Łączna wartość godziwa usług ujęta w pozostałych kapitałach rezerwowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 5 370 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące przyznania akcji Ferrovial SA od początku istnienia programu przedstawia poniższa tabela:

	Ilość przyznanych akcji	Dzień przyznania	Wartość godziwa 1 akcji na dzień przyznania	Osiągnięcie określonych wyników finansowych	Stopa przyjęta do dyskonta	Koszt przyznanych akcji*
2014	50 200	11-02-2014	59,94	100%	5%	2 195
2013	48 464	15-02-2013	51,84	100%	5%	2 665
2012	55 650	12-02-2012	38,84	100%	5%	1 422
2011	50 900***	28-02-2011	33,98	100%	5%	1 027
2010	41 800**	31-03-2010	24,47	100%	5%	256
Razem	247 014	-	-	-	-	7 565

* koszt w poszczególnych latach został obliczony w następujący sposób:

- rok 2010 - 9/36 kosztu akcji przyznanych w 2010 roku,
- rok 2011 - 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2010 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2011 roku,
- rok 2012 - 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2010 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2011 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2013 roku,
- rok 2013 - 3/36 kosztu akcji przyznanych w 2010 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2011 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2012 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2013 roku
- rok 2014 - 2/36 kosztu akcji przyznanych w 2011 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2012 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2013 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2014 roku.

**W marcu 2013 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2010 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie 59 800 akcji Ferrovia SA uprawnionym pracownikom z tej transzy. Ilość faktycznie przekazanych akcji różni się od ilości przyznanej pierwotnie ze względu na późniejsze korekty

*** W marcu 2014 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2011 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie 59 800 akcji Ferrovia SA uprawnionym pracownikom z tej transzy. Ilość faktycznie przekazanych akcji różni się od ilości przyznanej pierwotnie ze względu na późniejsze korekty.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

	Należności			Zobowiązania		
	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovia)	23 989	47 259	54 408	99 649	99 370	131 897
Podmioty zależne	58 467	52 857	50 016	8 090	9 885	4 769
Podmioty stowarzyszone	730	6 709	629	98	117	4 470
Podmioty wspólnokontrolowane	959	1 132	274	727	727	727
Pozostałe podmioty powiązane*	34	59	1 463	8 128	28 744	18 836
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	84 179	108 016	106 790	116 692	138 843	160 699

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne		Zakup produktów i usług	
	2014	2013	2014	2013
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovia)	20 757	8 242	32 216	39 340
Podmioty zależne	420 790	223 747	48 821	50 773
Podmioty stowarzyszone	834	334	207	191
Podmioty wspólnokontrolowane	1 247	756	-	-
Pozostałe podmioty powiązane*	158	554	720	24 540
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	443 786	233 633	81 964	114 844

	Pożyczki udzielone / (otrzymane)			Przychody / (koszty) finansowe	
	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013	2014	2013
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovia)	(8 670)	(8 333)	(8 107)	(104)	(110)
Podmioty zależne	20 623	1 849	-	272	45 570
Podmioty stowarzyszone	18 988	3 164	-	817	53
Ogółem rozrachunki z podmiotami powiązаныmi	30 941	(3 320)	(8 107)	985	45 513

* Pozostałe podmioty powiązane uwzględniają również podmioty, na które znacząco wpływa lub posiada w nich znaczącą ilość głosów członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki albo jego bliski członek rodziny.

W powyższej tabeli w pozycji „Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovia)” zostały zaprezentowane dane liczbowe dotyczące transakcji z Ferrovia Agroman (spółką, będącą 100% właścicielem

Jednostki Dominującej wobec Budimex SA – Valivala Holdings BV), w tym również z Ferrovial Agroman SA Oddział w Polsce oraz innymi spółkami z Grupy Ferrovial: Cintra Infraestructuras SA, Tecpresa SA, Cadagua SA oraz Cadagua SA Oddział w Polsce.

W roku 2010 Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA dwie umowy, na mocy których Ferrovial świadczy usługi na rzecz Spółki w zakresie utrzymania i rozwoju systemów informatycznych oraz oddelegowania personelu. W związku z realizacją tych umów w roku 2014 Budimex SA poniósł koszty w wysokości odpowiednio 4 089 tysięcy złotych oraz 6 719 tysięcy złotych, natomiast w roku 2013 w wysokości odpowiednio 4 055 tysięcy złotych oraz 6 270 tysięcy złotych.

W dniu 29 października 2012 roku Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA umowę warunkową na wsparcie w zakresie know – how operacyjnego, racjonalizacji procesów i procedur w kluczowych obszarach działalności budowlanej, inwestycyjnej i zarządczej. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało ustalone jako 0,5% wartości rocznych przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex pomniejszonej o przychody ze sprzedaży spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., przy czym do czasu potwierdzenia prawidłowości wyceny ceny transakcyjnej przez władze fiskalne Polski i Hiszpanii, Budimex SA będzie uiszczał na rzecz Ferrovial Agroman SA opłatę pomniejszoną o 25%. Umowa obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. W związku z realizacją tych umów Budimex SA poniósł w roku 2014 koszty w wysokości 23 514 tysięcy złotych oraz w roku 2013 koszty w łącznej wysokości 22 612 tysięcy złotych.

40.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

W dniu 28 kwietnia 2014 roku nastąpiła zapłata na rzecz Budimex SA kwoty 238 600 tysięcy złotych przez spółkę Budimex B Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Budimex SA), w związku z zarejestrowaniem obniżenia kapitału zakładowego tej spółki do wysokości 75 tysięcy złotych.

W dniu 10 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FBSerwis SA (spółka stowarzyszona Budimex SA) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 20 000 tysięcy złotych, tj. z kwoty 19 600 tysięcy złotych do kwoty 39 600 tysięcy złotych. Wszystkie nowe akcje zostały nabyte przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. Ferrovial Servicios SA – 408 akcji o wartości nominalnej 500 zł za akcję za kwotę 10 200 tysięcy złotych i Budimex SA – 392 akcje o wartości nominalnej 500 zł za akcję za kwotę 9 800 tysięcy złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

40.2 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Zarząd

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2014 roku wyniosła 8 014 tysięcy złotych (w tym 2 443 tysiące złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania w roku 2013), z czego kwota 6 829 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

W 2013 roku łączna wartość wynagrodzeń wyniosła 6 519 tysięcy złotych, z czego kwota 5 530 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA (1 406 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w roku 2012). Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu w roku 2014 kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	1 880 tysięcy złotych
Henryk Urbański	1 185 tysięcy złotych
Marcin Węglowski	1 071 tysięcy złotych
Jacek Daniewski	1 070 tysięcy złotych
Andrzej Artur Czynczyk	1 071 tysięcy złotych
Fernando Pascual Larragoiti	1 154 tysiące złotych (od dnia 24 kwietnia do 31 grudnia 2014 roku)
Ignacio Botella Rodriguez	583 tysiące złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 24 kwietnia 2014 roku).

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SA dotyczące Zarządu Spółki wyniosły 1 340 tysięcy złotych i kształtowały się następująco:

Dariusz Blocher	542 tysiące złotych
Fernando Pascual Larragoiti	61 tysiące złotych
Henryk Urbański	244 tysiące złotych
Marcin Węglowski	170 tysiące złotych
Jacek Daniewski	170 tysiące złotych
Andrzej Artur Czynczyk	153 tysiące złotych

Powyższe koszty składają się z: 2/36 kosztu akcji przyznanych w 2011 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2012 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2013 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2014 roku. W marcu 2014 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2011 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie akcji Ferrovial SA. Ilość akcji faktycznie przyznanych członkom Zarządu Spółki kształtowała się następująco:

Dariusz Blocher	13 500 akcji
Ignacio Botella Rodriguez	6 600 akcji
Henryk Urbański	6 750 akcji
Marcin Węglowski	4 400 akcji
Jacek Daniewski	4 400 akcji

Wartość rynkowa akcji Ferrovial SA w dniu faktycznego przekazania wynosiła 65,28 złotych.

Prokurenci

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w 2014 roku wyniosła 1 243 tysiące złotych, natomiast w 2013 roku 2 936 tysięcy złotych.

Indywidualne wynagrodzenia prokurentów w roku 2014 kształtują się następująco:

Jaime Rontomé Pérez	366 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 26 marca 2014 roku)
José Emilio Pont Pérez	366 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 26 marca 2014 roku)
Andrzej Goławski	160 tysięcy złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku)
Artur Popko	191 tysięcy złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku)
Radosław Górski	160 tysięcy złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku).

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SA dotyczące prokurentów Spółki wyniosły 181 tysięcy złotych i kształtowały się następująco:

Jaime Rontomé Pérez	29 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 26 marca 2014 roku)
José Emilio Pont Pérez	29 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 26 marca 2014 roku)
Andrzej Goławski	40 tysięcy złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku)
Artur Popko	43 tysiące złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku)
Radosław Górski	40 tysięcy złotych (od dnia 19 września do dnia 31 grudnia 2014 roku).

W marcu 2014 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2011 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie akcji Ferrovial SA. Ilość akcji faktycznie przyznanych prokurentom Spółki kształtowała się następująco:

Jaime Rontomé Pérez	3 350 akcji
José Emilio Pont Pérez	3 350 akcji

Wartość rynkowa akcji Ferrovial SA w dniu faktycznego przekazania wynosiła 65,28 złotych.

Rada Nadzorcza

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2014 roku członkom Rady Nadzorczej wyniosła 967 tysięcy złotych (944 tysiące złotych w 2013 roku).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Budimeksu SA w roku 2014 wynosiły:

Marek Michałowski	161 tysięcy złotych
Igor Chalupiec	102 tysiące złotych
Tomasz Sielicki	11 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 7 stycznia 2014 roku)
Javier Galindo Hernandez	95 tysięcy złotych
Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez	95 tysięcy złotych
Marzenna Anna Weresa	132 tysiące złotych
Piotr Kamiński	95 tysięcy złotych
Maciej Stańczuk	16 tysięcy złotych (od dnia 1 stycznia do dnia 7 lutego 2014 roku)
Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco	109 tysięcy złotych
Janusz Dedo	88 tysięcy złotych (od dnia 29 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku)
Ignacio Clopes Estela	63 tysiące złotych (od dnia 24 kwietnia do dnia 31 grudnia 2014 roku)

40.3 Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Budimex SA oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Budimex SA, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych.

41. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2014 roku wyniosły 30 771 tysięcy złotych, w tym 20 971 tysięcy złotych na nabycie niefinansowych aktywów trwałych. W 2013 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 17 651 tysięcy złotych, w tym 6 062 tysiące złotych na nabycie niefinansowych aktywów trwałych. W obu okresach nakłady nie dotyczyły inwestycji związanych z ochroną środowiska.

W roku 2015 Spółka przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości około 66 600 tysięcy złotych, w całości na niefinansowe aktywa trwałe. Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

42. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania inwestycyjne.

43. 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.

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

	31.12.2014	31.12.2013
– do 1 roku	16 493	17 309
– od 1 do 5 lat	32 025	15 597
– powyżej 5 lat	-	500
Ogółem	48 518	33 406
	2014	2013
Kwoty opłat leasingowych ujęte w kosztach	25 549	27 537

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

	31.12.2014	31.12.2013
– do 1 roku	154	158
– od 1 do 5 lat	616	631
– powyżej 5 lat	10 625	11 049
Ogółem	11 395	11 838
	2014	2013
Kwoty opłat za wieczyste użytkowanie ujęte w kosztach	151	158

44. Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa

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

Stan na 31.12.2014

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Pożyczki udzielone	-	-	39 611	-	-	39 611
Inwestycje w pozostałych podmiotach	6 417	-	-	-	-	6 417
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	55 660	-	(356 808)	(301 148)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	374 703	-	-	374 703
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	165 648	-	-	165 648
Pochodne instrumenty finansowe	-	785	-	(2 995)	-	(2 210)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 403 970	-	-	-	1 403 970
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(32 714)	(32 714)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(910 183)	(910 183)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**	-	-	-	-	(924 327)	(924 327)
Ogółem	6 417	1 404 755	635 622	(2 995)	(2 224 032)	(180 233)

Stan na 31.12.2013

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Pożyczki udzielone	-	-	5 013	-	-	5 013
Inwestycje w pozostałych podmiotach	6 596	-	-	-	-	6 596
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	59 663	-	(331 991)	(272 328)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	439 641	-	-	439 641
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	137 441	-	-	137 441
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	-	(440)	-	(411)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 112 254	-	-	-	1 112 254
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(35 209)	(35 209)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(688 159)	(688 159)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**	-	-	-	-	(1 097 984)	(1 097 984)
Ogółem	6 596	1 112 283	641 758	(440)	(2 153 343)	(393 146)

Stan na 1.01.2013

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Inwestycje w pozostałych podmiotach	6 656	-	-	-	-	6 656
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	93 130	-	(373 841)	(280 711)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	-	-	305 850	-	-	305 850
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	222 889	-	-	222 889
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 460	-	(243)	-	1 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 038 436	-	-	-	1 038 436
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	-	-	-	-	(45 435)	(45 435)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	-	-	-	-	(549 447)	(549 447)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**	-	-	-	-	(1 216 149)	(1 216 149)
Ogółem	6 656	1 039 896	621 869	(243)	(2 184 872)	(516 694)

*) z wyłączeniem należności z tytułu zaliczek i rozliczeń międzyokresowych,

**) kwota obejmuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kosztów niezafakturowanych, wynagrodzeń, rozliczenia konsorcjów, rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów.

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku była równa cenie nabycia tych aktywów. Wartość godziwa tych aktywów nie jest możliwa do ustalenia z uwagi na fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.

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

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

Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	-	17 509	4 769	-	1 613	23 891
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	275	(152)	-	(480)	(357)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(738)	-	-	(738)
Dywidendy otrzymane	25	-	-	-	-	25
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	430	1 204	(2 555)	(7 216)	(8 137)
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	-	141	-	(768)	-	(627)
Ogółem	25	18 355	5 083	(3 323)	(6 083)	14 057

Za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	-	15 587	571	-	670	16 828
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(127)	(253)	-	(151)	(531)
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(9 708)	-	-	(9 708)
Dywidendy otrzymane	5	-	-	-	-	5
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	-	(1 431)	75	(197)	1 348	(205)
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych	100	2 193	-	(1 590)	-	703
Ogółem	105	16 222	(9 315)	(1 787)	1 867	7 092

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

	31.12.2014			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	785	-	785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 403 970	-	1 403 970
Ogółem	-	1 404 755	-	1 404 755
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 995	-	2 995
Razem	-	2 995	-	2 995

31.12.2013				
Pomiar wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	-	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 112 254	-	1 112 254
Ogółem	-	1 112 283	-	1 112 283
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	440	-	440
Razem	-	440	-	440

1.01.2013				
Pomiar wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 460	-	1 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 038 436	-	1 038 436
Ogółem	-	1 039 896	-	1 039 896
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Pochodne instrumenty finansowe	-	243	-	243
Razem	-	243	-	243

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3 (nota 6.11).

44. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 31 grudnia 2014 roku

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 286 250 tysięcy złotych. Toczące się postępowania związane są z działalnością operacyjną Spółki.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami są Konsorcjanci Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór jest następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2.

W toku sprawy przed Sądem Arbitrażowym PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. W dniach 31 lipca i 26 października 2009 roku PPL wniosło do Sądu Arbitrażowego kolejne pisma procesowe zawierające rozszerzenie powództwa wzajemnego, zmieniające kwotę pierwotnego powództwa wzajemnego ze 135 719 tysięcy złotych do kwoty 280 894 tysiące złotych. W toku dalszych działań procesowych w sierpniu 2012 roku roszczenie PPL zostało zwiększone do kwoty 298 892 tysiące złotych. Zgodnie z wysokością udziałów określoną w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekracza łącznej kwoty 119 556 tysięcy złotych.

W ocenie Budimex SA wszystkie zawarte w pozwie wzajemnym roszczenia PPL są bezpodstawne, w związku z czym w dniu 21 października 2008 roku Konsorcjum FBL złożyło odpowiedź na pozew wzajemny, która zawierała wniosek o oddalenie powództwa w całości, a tym samym twierdzenia o bezpodstawności

roszczeń PPL. Sąd przesłuchał już wszystkich świadków powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte w pozwie wzajemnym PPL. Ostatnim pozostałym do rozpoznania wnioskiem dowodowym w odniesieniu do tej części sporu jest dowód z opinii biegłego. Jednak dowód ten będzie można przeprowadzić dopiero wówczas, kiedy Sąd zakończy postępowanie dowodowe w sprawie roszczeń powoda. Ustalenia opinii biegłego dotyczącej roszczeń Konsorcjum FBL będą bowiem rzutować na zakres roszczeń PPL, a w konsekwencji na zakres przeprowadzenia dowodu na ich poparcie.

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

W dniu 27 maja 2010 roku Sąd Arbitrażowy wydał postanowienie, którym dopuścił dowód z opinii biegłego odnośnie oceny zasadności roszczeń PPL (z pominięciem na tym etapie wysokości dochodzonych kwot). Biegły wybrany przez Sąd Arbitrażowy - Grupa BS Consulting rozpoczął prace pod koniec 2010 roku. W trakcie prowadzenia przez biegłego prac odbyło się kilka spotkań pełnomocników stron z biegłym, a także przeprowadzona została w marcu 2011 roku z udziałem ww. eksperta wizja lokalna na obiektach lotniska.

Efektom pracy biegłego była sporządzona przez niego opinia techniczna, którą pełnomocnicy stron otrzymali w dniu 29 lipca 2011 roku. Do sporządzonej opinii strony zgłosiły swoje komentarze, uwagi oraz pytania szczegółowe, po uwzględnieniu których biegły sporządził na koniec marca 2012 roku końcową opinię uzupełniającą. Wynikająca z opinii ocena była dla Konsorcjum FBL korzystna, gdyż potwierdzała m.in. to, że Konsorcjum FBL przysługiwało prawo przedłużenia czasu na ukończenie robót.

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

W oparciu o postanowienie Sądu Arbitrażowego z dnia 28 stycznia 2013 roku i przeprowadzoną w lipcu 2013 roku wizję lokalną biegły - Grupa BS Consulting miał do końca października 2013 roku opracować opinię na temat oceny wysokości roszczeń przedstawionych przez Konsorcjum FBL w rozszerzeniu powództwa. Z uwagi na fakt, iż biegły nie przygotował opinii w ustalonym terminie Sąd Arbitrażowy na rozprawie w dniu 20 grudnia 2013 roku podjął decyzję o wyznaczeniu nowego biegłego. Obecnie Strony czekają na decyzję Sądu odnośnie wyboru nowej osoby biegłego spośród zgłoszonych kandydatur. Przewiduje się, że proces wyboru biegłego zostanie zakończony w pierwszym kwartale 2015 roku.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Tomasz Ryskalok i Rafał Ryskalok prowadzący działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej Cerrys s.c. z siedzibą w Wykrotach wnieśli pozew przeciwko Budimeksowi SA o zapłatę kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad ujawnionych w okresie gwarancji. Sprawa dotyczy Budowy Zakładu Betonów na podstawie umowy zawartej dnia 19 maja 2003 roku o wartości 4 189 tysięcy złotych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 90 000 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 19 października 2006 roku do dnia zapłaty. W ocenie Budimeksu SA roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest oczywiście bezzasadne i brak jest podstaw do jego uwzględnienia zarówno pod względem formalnym, jak i merytorycznym (upływ terminu na dochodzenie przedmiotowych roszczeń, nie uwzględnienie limitu kar w wysokości 15% wartości kontraktu, nieistotny charakter usterek). Do chwili obecnej odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których słuchani byli świadkowie powoda i pozwanego. Sąd przesłuchał strony, a następnie - postanowieniem z dnia 19 grudnia 2013 roku - dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego, który ma ustalić zasadność i wysokość roszczenia. W czerwcu 2014 roku przeprowadzono wizję lokalną obiektu. W październiku 2014 roku sąd doręczył opinie biegłego z zakresu budownictwa. Sąd na wniosek Budimeksu ma zlecić sporządzenie opinii uzupełniającej.

Kolejna co do wartości sprawa dotyczy pozwu złożonego w dniu 5 marca 2008 roku przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum, w skład którego wchodziły spółki Budimex SA i Budimex Dromex SA, łącznej kwoty 25 252 tysiące złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. Udział spółek w konsorcjum wynosił 90%, w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na obecnie na Budimex SA wynosi 22 727 tysięcy złotych. Sąd zakończył przesłuchiwanie świadków obu stron, następnie przesłuchał obie strony, zaś w dniu 6 lutego 2014 roku

dopuszczył dowód z opinii biegłego (ds. budownictwa) na okoliczność m.in.: oceny jakości i wartości prac wykonanych przez stronę pozwaną, zakresu i kompletności prac pozostałych do wykonania oraz wartości prac poprawkowych. Została sporządzona opinia biegłego i w ocenie pozwanego jest dla niego korzystna. Ocenę tą potwierdzają działania powoda, który w świetle treści opinii wniósł o powołanie nowego biegłego. Obecnie Strony czekają na rozpatrzenie przez sąd wniosku powoda. Jednocześnie została wyznaczona kolejna rozprawa, na której będą przesłuchiwać świadkowie strony pozwanej.

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

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 222 646 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Oprócz opisanej powyżej sprawy z powództwa Konsorcjum FBL przeciwko PPL, wartość żadnej z pozostałych spraw dotyczących roszczeń nie przekracza 10% kapitału własnego Budimeksu SA. Na dzień sporządzenia raportu nie są znane ich wyniki końcowe.

45. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 lutego 2015 roku podpisano ostateczną umowę sprzedaży działki wraz ze stojącymi na niej budynkami, które na dzień 31 grudnia 2014 roku były prezentowane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

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

46. Zobowiązania i należności warunkowe

	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
1. Należności warunkowe	310 947	353 267	347 223
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	14 482	12 765	4 208
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	880	880	2 372
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 964	1 092	1 836
- inne należności warunkowe	10 638	10 793	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	296 465	340 502	340 015
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	295 422	338 524	338 497
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 043	1 978	1 518
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	3 000
- pozostałe należności warunkowe	-	-	3 000
2. Zobowiązania warunkowe	2 038 659	1 493 231	1 466 852
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	157 953	138 657	126 333
- udzielonych gwarancji i poręczeń	157 953	138 657	126 333
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 880 706	1 354 574	1 340 519
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 877 637	1 348 669	1 336 014
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	3 069	5 905	4 505
3. Inne (z tytułu)	135 480	143 180	143 180
- pozostałe zobowiązania warunkowe	135 480	143 180	143 180
Zobowiązania i należności warunkowe razem	(1 863 192)	(1 283 144)	(1 262 809)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki 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 Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki 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 Spółki jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwie na naprawy gwarancyjne, co zostało opisane w nocie 7 sprawozdania.

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 135 010 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Spółkę, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

47. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Budimeksie SA w 2014 i 2013 roku przedstawiało się następująco:

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31.12.2014	Rok kończący się dnia 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	2 197	1 943
Pracownicy fizyczni	1 540	1 679
Zatrudnienie, razem	3 737	3 622

48. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki

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

W marcu 2010 roku Zarząd Budimeksu SA powziął informację o braku akceptacji przez Ministerstwo Infrastruktury dokumentacji projektowej wykonywanej przez Spółkę Jawną na rzecz Autostrady Południe SA. W związku z tym faktem, istnieje ryzyko braku odzyskania przez tę spółkę (w której Budimex SA posiada 50% udziałów) pełnej kwoty kosztów realizowanego kontraktu od spółki Autostrada Południe SA, chyba że zostanie wykazane, iż brak płatności od Skarbu Państwa na rzecz Autostrady Południe SA nie wynika z wady dostarczonego przez Spółkę Jawną projektu lub też wady te są konsekwencją wymagań Autostrady Południe SA odmiennych od Skarbu Państwa jako inwestora. W dniu 21 grudnia 2011 roku Autostrada Południe SA wniosła do sądu pozew przeciwko Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, domagając się zapłaty kwoty 176 855 tysięcy złotych z tytułu wykonanych prac projektowych, których wykonawcą była Spółka Jawna. W roku 2012 i 2013 miało miejsce częściowe

postępowanie dowodowe, słuchanie świadków, a także sporządzona została opinia biegłego sądowego. Autostrada Południe SA zgłosiła wniosek o przygotowanie opinii uzupełniającej, która została wykonana i przekazana stronom w październiku 2014 roku. Opinia wskazuje, że wszystkie etapy prac projektowych, za które powód domaga się zapłaty zostały wykonane, a tym samym, że uwagi poprzedniego biegłego były nieuzasadnione. Obecnie strony mają czas na zgłoszenie ewentualnych uwag i pytań do biegłego. Z uwagi na pozytywne dla powoda wnioski z opinii uzupełniającej, powód nie będzie zgłaszał do niej żadnych zastrzeżeń, uwag oraz pytań.

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

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

W dniu 12 października 2007 roku Budimex SA otrzymał oświadczenie Przedsiębiorstwa Państwowego Porty Lotnicze o odstąpieniu od kontraktu na realizację rozbudowy warszawskiego lotniska im. Fryderyka Chopina. W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Budimeksu SA powziął informację od banków obsługujących spółkę o skierowaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze żądań wypłaty z gwarancji bankowych kwoty 8 665 tysięcy dolarów amerykańskich przypadającej na Budimex SA jako członka Konsorcjum realizującego rozbudowę międzynarodowego portu lotniczego na warszawskim Okęciu. W dniach 2 - 9 listopada 2007 roku banki dokonały wypłat z gwarancji udzielonych Budimex SA w wysokości 21 612 tysięcy złotych. Według Konsorcjum żądania wypłaty z gwarancji bankowych zostały zgłoszone niezgodnie z postanowieniami Kontraktu i Kodeksu Cywilnego, co stało się przedmiotem postępowania sądowego, szerzej opisanego w nocie 44.

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tego kontraktu w części przypadającej na Budimex SA zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowały zobowiązania inwestycyjne dotyczące tego kontraktu. Zobowiązania warunkowe, wynikające ze złożonych pozwów wzajemnych zostały opisane w nocie 44.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 94 885 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 99 211 tysięcy złotych). Strata Budimeksu SA na wykonaniu całości kontraktu liczona bez uwzględnienia wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej wynosiła 137 110 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku (141 436 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku). Ze względu na toczące się postępowania sądowe oraz fakt, iż Konsorcjum nie zakończyło rozliczeń finansowych z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze oraz swoimi podwykonawcami ostateczny wynik z realizacji kontraktu może ulec zmianie.

Dariusz Blocher	prezes Zarządu	.....	Henryk Urbański	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Fernando Luis Pascual Larragoiti	wiceprezes Zarządu	.....	Marcin Węglowski	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Jacek Daniewski	członek Zarządu	.....	Grzegorz Fąfara	Główny Księgowy	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Andrzej Artur Czynczyk	członek Zarządu	.....	Warszawa, 11 marca 2015 roku		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			