

Grupa Budimex

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku**

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| | |
|--|-----------|
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 4 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 6 |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 1.1 Założenie kontynuacji działalności | 11 |
| 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości | 11 |
| 2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 2.2 Zasady konsolidacji | 12 |
| 2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych | 13 |
| 2.4 Rzeczowe aktywa trwałe | 14 |
| 2.5 Nieruchomości inwestycyjne | 14 |
| 2.6 Wartości niematerialne | 15 |
| 2.7 Koszty finansowania zewnętrznego | 15 |
| 2.8 Leasing | 15 |
| 2.9 Utrata wartości aktywów | 16 |
| 2.10 Zapasy | 16 |
| 2.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 |
| 2.12 Instrumenty finansowe | 16 |
| 2.13 Kapitały | 19 |
| 2.14 Świadczenia pracownicze | 19 |
| 2.15 Rezerwy | 19 |
| 2.16 Ujmowanie przychodów i kosztów | 19 |
| 2.17 Kontrakty budowlane | 20 |
| 2.18 Kontrakty deweloperskie | 20 |
| 2.19 Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 20 |
| 2.20 Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20 |
| 2.21 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy) | 20 |
| 2.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności | 21 |
| 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 21 |
| 4. Ważne oszacowania i założenia | 22 |
| 4.1 Ważne oszacowania księgowe | 22 |
| 4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę | 23 |
| 5. Działalność zaniechana | 23 |
| 6. Skład Grupy Budimex – wykaz jednostek zależnych | 24 |
| 7. Informacje dotyczące segmentów działalności | 25 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 31 |
| 9. Nieruchomości inwestycyjne | 33 |
| 10. Wartości niematerialne | 35 |
| 11. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 36 |
| 12. Wspólne przedsięwzięcia | 37 |
| 13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 38 |
| 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 39 |
| 15. Aktywa finansowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 40 |
| 16. Pochodne instrumenty finansowe | 41 |
| 17. Udzielone pożyczki | 43 |
| 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 44 |
| 19. Zapasy | 45 |
| 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 |
| 21. Kapitały | 46 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 22. | Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 47 |
| 23. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 54 |
| 24. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne | 54 |
| 25. | Odroczony podatek dochodowy | 55 |
| 26. | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 58 |
| 27. | Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 59 |
| 28. | Przychody ze sprzedaży | 60 |
| 29. | Długoterminowe kontrakty budowlane | 60 |
| 30. | Koszty według rodzaju | 62 |
| 31. | Koszty świadczeń pracowniczych | 62 |
| 32. | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 63 |
| 33. | Koszty i przychody finansowe | 64 |
| 34. | Zysk (strata) z instrumentów pochodnych | 64 |
| 35. | Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | 64 |
| 36. | Podatek dochodowy | 65 |
| 37. | Zysk na akcję | 65 |
| 38. | Rachunek przepływów pieniężnych | 66 |
| 39. | Zmiana składu Grupy | 66 |
| 40. | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 67 |
| 40.1 | Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej | 68 |
| 40.2 | Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym | 68 |
| 41. | Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne | 68 |
| 42. | Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe) | 69 |
| 43. | Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego | 69 |
| 44. | Postępowania sądowe niezakończone na dzień 30 czerwca 2005 roku | 69 |
| 45. | Zdarzenia po dniu bilansowym | 70 |
| 46. | Zobowiązania i należności warunkowe | 71 |
| 47. | Zatrudnienie | 72 |
| 48. | Objaśnienia dotyczące przejścia na MSR | 72 |

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

Skonsolidowany bilans

| AKTYWA | Nota | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 | 102 340 | 100 302 | 96 326 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 9 | 47 475 | 44 868 | 56 471 |
| Wartości niematerialne | 10 | 12 165 | 13 620 | 13 746 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 11 | 73 623 | 73 623 | 73 623 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 13 | 25 920 | 26 916 | 26 171 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 14 | 17 270 | 17 569 | 11 367 |
| Udzielone pożyczki | 17 | 1 641 | 1 841 | 1 834 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 | 9 237 | 36 854 | 43 752 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 29 | 66 233 | 55 388 | 55 970 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 804 | 363 | 813 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 | 44 784 | 39 654 | 29 513 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem | | 401 492 | 410 998 | 409 586 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| Zapasy | 19 | 214 341 | 145 638 | 115 595 |
| Udzielone pożyczki | 17 | 303 | - | 189 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 | 522 108 | 509 463 | 404 346 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 29 | 66 139 | 74 780 | 60 302 |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 29 | 271 037 | 145 476 | 157 738 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 3 468 | 13 303 | 1 304 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 14 | 302 | 302 | 15 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 16 | 83 873 | 78 531 | 43 380 |
| Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 15 | 51 859 | 26 350 | 89 504 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 | 261 853 | 343 323 | 117 999 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 8 549 | 6 267 | 10 286 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem | | 1 483 832 | 1 343 433 | 1 000 658 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 885 324 | 1 754 431 | 1 410 244 |

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

Skonsolidowany bilans (cd.)

| PASYWA | Nota | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | |
| Kapitał podstawowy | 21 | 145 848 | 145 848 | 145 848 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 21 | 234 799 | 234 799 | 234 799 |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | | 3 239 | 3 583 | 11 308 |
| Zyski (straty) zatrzymane | | 136 091 | 135 947 | 133 078 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem | | 519 977 | 520 177 | 525 033 |
| Kapitały mniejszości | | 4 039 | 4 989 | 5 472 |
| Kapitał własny ogółem | | 524 016 | 525 166 | 530 505 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 22 | 24 926 | 22 663 | 28 953 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 | 3 035 | 2 593 | 2 274 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 29 | 67 755 | 61 056 | 46 263 |
| Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia | 27 | 28 274 | 26 359 | 23 963 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 26 | 5 423 | 5 432 | 5 887 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 5 | 5 | 5 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 129 418 | 118 108 | 107 345 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 22 | 61 358 | 31 870 | 64 795 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 | 693 805 | 598 416 | 420 254 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 29 | 98 642 | 89 993 | 67 368 |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę | 29 | 123 980 | 185 310 | 57 873 |
| Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty | 29 | 194 726 | 145 080 | 107 368 |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia | 27 | 11 847 | 17 750 | 21 223 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 26 | 489 | 544 | 503 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 16 | 17 068 | 5 086 | 12 347 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | 24 | 28 850 | 36 674 | 20 208 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 1 125 | 434 | 455 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 1 231 890 | 1 111 157 | 772 394 |
| Zobowiązania ogółem | | 1 361 308 | 1 229 265 | 879 739 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 885 324 | 1 754 431 | 1 410 244 |

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Nota | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|--|------|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 28 | 1 066 891 | 787 905 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | 30 | (1 005 103) | (737 450) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 61 788 | 50 455 |
| Koszty sprzedaży | | (11 520) | (12 488) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (53 835) | (53 368) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 32 | 10 826 | 16 887 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 32 | (18 843) | (14 391) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (11 584) | (12 905) |
| Przychody finansowe | 33 | 11 061 | 11 730 |
| Koszty finansowe | 33 | (7 011) | (7 027) |
| Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych | 34 | 11 044 | 19 054 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 35 | (1 068) | 156 |
| Zysk (strata) brutto | | 2 442 | 11 008 |
| Podatek dochodowy | 36 | (2 918) | (4 478) |
| Zysk (strata) netto za okres | | (476) | 6 530 |
| z tego przypadający: | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | | 184 | 6 175 |
| udziałowcom mniejszościowym | | (660) | 355 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na akcję (w złotych) | 37 | 0,01 | 0,24 |

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|---|---|--|----------------------------------|------------------------|---------|------------------------|--------------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | Zyski (straty) zatrzymane | | | | |
| | | | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2005 roku | 145 848 | 234 799 | 3 583 | 127 585 | 8 362 | 520 177 | 4 989 | 525 166 |
| Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na niepodzielony wynik | - | - | - | 8 362 | (8 362) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych | - | - | - | - | - | - | (290) | (290) |
| Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych | - | - | (344) | - | - | (344) | - | (344) |
| Podział zysku poza kapitał Grupy | - | - | - | (40) | - | (40) | - | (40) |
| Zysk (strata) za okres | - | - | - | - | 184 | 184 | (660) | (476) |
| Stan na 30 czerwca 2005 roku | 145 848 | 234 799 | 3 239 | 135 907 | 184 | 519 977 | 4 039 | 524 016 |

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---|---|---|--|-------------------------------|---------------------|---------|---------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | Zyski (straty) zatrzymane | | | | |
| | | | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2004 roku | 145 848 | 234 799 | 15 057 | 82 260 | 44 707 | 522 671 | 5 418 | 528 089 |
| Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na niepodzielony wynik | - | - | - | 44 707 | (44 707) | - | - | - |
| Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych | - | - | (3 749) | - | - | (3 749) | - | (3 749) |
| Umorzenie udziałów mniejszości | - | - | - | - | - | - | (214) | (214) |
| Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych | - | - | - | - | - | - | (87) | (87) |
| Podział zysku poza kapitał Grupy | - | - | - | (64) | - | (64) | - | (64) |
| Zysk (strata) za okres | - | - | - | - | 6 175 | 6 175 | 355 | 6 530 |
| Stan na 30 czerwca 2004 roku | 145 848 | 234 799 | 11 308 | 126 903 | 6 175 | 525 033 | 5 472 | 530 505 |
| Stan na 1 lipca 2004 roku | 145 848 | 234 799 | 11 308 | 126 903 | 6 175 | 525 033 | 5 472 | 530 505 |
| Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych | - | - | (7 725) | - | - | (7 725) | - | (7 725) |
| Pokrycie strat przez udziałowców mniejszościowych przypisanych uprzednio udziałowcom większościowym | - | - | - | 706 | - | 706 | (706) | - |
| Podział zysku poza kapitał Grupy | - | - | - | (24) | - | (24) | - | (24) |
| Zysk (strata) za okres | - | - | - | - | 2 187 | 2 187 | 223 | 2 410 |
| Stan na 31 grudnia 2004 roku | 145 848 | 234 799 | 3 583 | 127 585 | 8 362 | 520 177 | 4 989 | 525 166 |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | Nota | 6 miesięcy zakończone | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | | 30 czerwca 2005 roku | 30 czerwca 2004 roku |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem | | 2 442 | 11 008 |
| Korekty o: | | | |
| Amortyzację | 30 | 11 855 | 13 345 |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 35 | 1 068 | (156) |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | | (404) | (414) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | (1 040) | 174 |
| (Zysk) strata ze zbycia inwestycji | | (14 844) | (1 846) |
| Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | | (923) | 22 111 |
| Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę | | (15 226) | (31 373) |
| Zmiana stanu zapasów | | (68 703) | (28 047) |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | | 3 180 | (1 731) |
| Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 107 391 | 25 114 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów | | (9 856) | 10 877 |
| Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę | | (186 891) | (104 816) |
| Zmiana stanu otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty | | 49 646 | 19 459 |
| Inne korekty | | (2 703) | (2 157) |
| Środki pieniężne wytworzone w toku działalności operacyjnej | | (124 085) | (90 563) |
| Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych | | 6 640 | (21 320) |
| (Zapłacony) odzyskany podatek dochodowy | | 2 938 | (11 251) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | (114 507) | (123 134) |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 32 277 | 14 800 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (6 141) | (8 641) |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | | 707 | 471 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | | (557) | - |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | (20 296) | (8 758) |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (7 271) | (1 947) |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | | - | (770) |
| Dywidendy otrzymane | | 4 | 8 |
| Odsetki otrzymane | | 2 090 | 1 097 |

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

| | | |
|---|-------------------|-----------------|
| Rozliczenie instrumentów pochodnych - wpływy | 20 944 | - |
| Rozliczenie instrumentów pochodnych - wydatki | (7 732) | - |
| Inne wpływy / wydatki inwestycyjne | (311) | 2 752 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z / (WYKORZYSTANE W) DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 13 714 | (988) |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 22 239 | 47 254 |
| Spląty kredytów i pożyczek | (2 307) | (2 008) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | (235) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (12) | (373) |
| Odsetki zapłacone | (734) | (1 401) |
| Inne wydatki finansowe | (19) | (406) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z (WYKORZYSTANE W) DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 19 167 | 42 831 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (81 626) | (81 291) |
| Różnice kursowe netto | 156 | (317) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU | 343 323 | 199 607 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU | 20 261 853 | 117 999 |

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej według Polskiej Klasyfikacji Działalności („PKD”) jest wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części oraz inżynieria lądowa i wodna (klasyfikacja wg PKD 45.2.). Sektorem, w którym działa Spółka Dominująca według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest budownictwo ogólne i inżynieria lądowa.

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek z Grupy jest nieograniczony.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez Zarząd w dniu 29 września 2005 roku.

1.1 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez istotne jednostki Grupy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („KMSR”) zostały przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w procesie ustanowionym przez Komisję Europejską, za wyjątkiem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 39 – „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 6 oraz ostatnio opublikowanych korekt MSR 19 i MSR 39. Zgodnie z decyzją Komitetu Regulacyjnego ds. Rachunkowości Komisja Europejska przyjęła Rozporządzeniem 2086/2004 z dnia 19 listopada 2004 roku do stosowania przez spółki giełdowe od 1 stycznia 2005 roku MSR 39 za wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących opcji wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według wartości godziwej i niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych. Nie można wykluczyć, że MSR ulegną zmianie do czasu, gdy Grupa zobowiązana będzie sporządzić sprawozdanie roczne na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie przyjęła żadnych nowych standardów, które obowiązywałyby na datę bilansową. KMSR wydał następujące standardy i interpretacje, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 roku: MSSF 6 („Poszukiwanie i wycena surowców mineralnych”), MSSF 7 („Instrumenty finansowe – prezentacja”) wraz ze związanymi z nim zmianami do MSR 1, zmiany do MSR 39, zmiany do MSSF 4, IFRIC 4 („Określanie leasingu w umowach”), IFRIC 5 („Prawo do odsetek z niektórych funduszy celowych”) i zmiany do SIC-12 („Konsolidacja jednostek specjalnego przeznaczenia”). Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie jest wiadome, które standardy zostaną zatwierdzone przez UE. W związku z tym nie dokonano oceny wpływu tych przepisów na sprawozdanie finansowe.

Data przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości dla Grupy Budimex jest 1 stycznia 2004 roku.

Grupa zastosowała wszystkie obowiązkowe i następujące fakultatywne zwolnienia dotyczące wymogów MSSF 1:

- wycena rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia na MSR
- połączenia jednostek gospodarczych – Grupa zastosowała zwolnienie zawarte w MSSF 1 w stosunku do transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2004 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione zostały w notcie 4.

2.2 Zasady konsolidacji

Podmioty zależne

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

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

Przejście jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

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

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

Uzyskany w wyniku sumowania wynik netto ulega podziałowi pomiędzy akcjonariuszy jednostki dominującej oraz akcjonariuszy mniejszościowych.

Podmioty stowarzyszone

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

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

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

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego w odpowiedniej wysokości.

Wspólne przedsięwzięcia

Udział Grupy / Spółki we wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowany:

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka Grupy – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę Grupy dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz na 30 czerwca 2004 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty zostały przeliczone przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, spółki zaliczają odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów.

Oddziały zagraniczne jednostek Grupy

Wyniki oraz aktywa i pasywa oddziałów zagranicznych jednostek Grupy przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania oddziałów przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy
- przychody i koszty oddziałów przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ustalonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału „różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych”.

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

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

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych w Grupie kształtują się następująco:

- | | |
|---|-------------|
| • Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 – 50 lat |
| • Urządzenia techniczne, maszyny | 2 – 25 lat |
| • Środki transportu | 3 – 10 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | 2 – 10 lat |

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

2.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych w Grupie kształtują się następująco:

- | | |
|---|-------------|
| • Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 – 50 lat |
| • Pozostałe nieruchomości inwestycyjne | 2 – 10 lat |

2.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do spółek korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

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

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

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

Inne wartości niematerialne

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 odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

- Patenty i licencje 5 – 15 lat
- Oprogramowanie 1 – 5 lat

2.7 Koszty finansowania zewnętrznego

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

- koszty finansowania zewnętrznego ujmuje jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych zgodnie z zasadą ujętą poniżej,
- koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

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

2.8 Leasing

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

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

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania 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.

2.9 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym możliwym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa przeprowadza corocznie test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

2.10 Zapasy

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

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

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

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

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

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

2.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków 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.

2.12 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Grupa zalicza posiadane instrumenty do następujących kategorii:

- Inwestycje: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pożyczki, aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat, instrumenty pochodne;
- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, instrumenty pochodne.

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji lub zaciągnięcia zobowiązania. Zarząd określa klasyfikację do poszczególnych kategorii inwestycji lub zobowiązań przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

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

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

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

Pożyczki i należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według kosztu zamortyzowanego, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 180 dni, należności o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności oraz należności sporne są obejmowane odpisami aktualizującymi do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat, wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, a posiadają one ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności; wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym powstały. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

Instrumenty pochodne

Spółki Grupy zawierają transakcje terminowe w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd, co zostało bardziej szczegółowo opisane w punkcie 3 „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

Instrumenty pochodne prezentuje się w aktywach lub zobowiązaniach krótkoterminowych, gdyż oczekuje się, że zostaną zrealizowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

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

W przypadku opcji walutowych (accumulating forward) nominalna wartość transakcji może ulec zmianie w stosunku do wartości podanej w sprawozdaniu finansowym o kwotę określoną wzorem:

$$Nom \times \frac{N_{pow}}{N_{tot}}$$

gdzie:

Nom – nominalna kwota transakcji,

Npow – liczba dni roboczych w okresie trwania transakcji, dla których kurs referencyjny jest równy lub wyższy niż kurs umowny,

Ntot – liczba dni roboczych w okresie trwania transakcji.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Zyski i straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

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

2.13 Kapitały

Kapitał własny

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

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

Kapitał mniejszości

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

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

2.14 Świadczenia pracownicze

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

Wszystkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

2.15 Rezerwy

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

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczących się postępowań sądowych;
- koszty przyszłych napraw gwarancyjnych, gdyż w przypadku usług budowlanych spółki Grupy są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Koszty przyszłych napraw gwarancyjnych naliczane są proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich kontraktu i obciążają koszty danego kontraktu (koszty wytworzenia sprzedanych produktów);
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość przyszłych zobowiązań.

2.16 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 (podatek akcyzowy).

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

Otrzymane wynagrodzenia za niedostarczone towary oraz niezakończone usługi są ujmowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

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

2.17 Kontrakty budowlane

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

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie spółki odpowiednio korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

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

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

Grupa prezentuje w aktywach kwotę brutto należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których wypadkowa kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców - w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

Grupa prezentuje w zobowiązaniach kwotę brutto należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają wypadkową kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty). Nieuregulowane kwoty należne odbiorcom, na które Grupa otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom - w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

2.18 Kontrakty deweloperskie

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

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

2.19 Zysk (strata) brutto ze sprzedaży

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży to różnica pomiędzy:

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

2.20 Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej – przychody i koszty z działalności operacyjnej bez uwzględnienia kosztów i przychodów finansowych, które obejmują: odsetki, różnice kursowe, zyski/straty z wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych (forwardy i kontrakty opcyjne), koszty prowizji i gwarancji bankowych.

2.21 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

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

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

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, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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.

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

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

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

2.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Grupa Budimex działa w obszarze dwóch głównych segmentów branżowych:

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

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

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

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Budimex w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają kontrakty budowlane, które są denominowane w walutach obcych. Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Grupy. Zgodnie z tą strategią spółki Grupy dokonują zabezpieczania ryzyka walutowego występującego w każdej umowie budowlanej, której wartość płatności (wpływów lub wydatków) w walutach obcych przekracza 500 tysięcy euro lub równowartość w innych walutach obcych. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszeniu na nich tego ryzyka. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. W szczególności są to walutowe kontrakty terminowe (fx forward), opcje walutowe oraz kombinacje obu rodzajów instrumentów.

Zgodnie z polityką Grupy ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona. Polityką Zarządu jest zabezpieczenie co najmniej 75% ekspozycji walutowej netto. Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa zabezpieczyła około 80% ekspozycji walutowej w walutach obcych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek udzielonych przez Jednostkę Dominującą, emisji obligacji skierowanych do jednostek stowarzyszonych oraz umów leasingu finansowego, które oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku ich wzrostu.

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

Ryzyko cenowe

Grupa narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa Budimex na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

4. Ważne oszacowania i założenia

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

4.1 Ważne oszacowania księgowe

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 0,5% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Koszty napraw gwarancyjnych naliczane są w trakcie realizacji kontraktu proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich kontraktu i obciążają koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

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

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

Niezafakturowane usługi podwykonawców

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

Podatek dochodowy

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Grupy.

Rezerwy na sprawy sporne

Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych. Departament prawny oraz Zarząd Grupy dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy oraz wysokości rezerwy.

Szacowana utrata wartości firmy

Jak opisano w punkcie 2.6 wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem trwałej utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została oszacowana w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej.

Jak opisano w punkcie 2.6 wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem trwałej utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została oszacowana w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej.

Wyliczenia te wymagają oszacowań opisanych w punkcie 11. Wynik obliczeń dokonanych przy założeniach przyjętych przez Zarząd znacznie przekracza wartość firmy ujętą w bilansie. W przypadku gdyby faktyczna marża brutto okazała się niższa lub stopa dyskonta przed opodatkowaniem okazała się wyższa albo stopa wzrostu rynku okazała się niższa, Grupa musiałaby obniżyć odpowiednio wartość bilansową wartości firmy.

4.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

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

5. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy 2005 roku ani w roku 2004 nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

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

6. Skład Grupy Budimex – wykaz jednostek zależnych

Wykaz podmiotów zależnych wchodzących w skład Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2005

| Nazwa jednostki | Siedziba | Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%) | | |
|---|---------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| | | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
| Budimex Dromex SA | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Mostostal Kraków SA | Kraków / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Sprzęt-Transport Sp. z o.o. | Kraków / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Poznań Deweloper Sp. z o.o. | Poznań / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Centrum Konferencyjne Licheń Sp. z o.o. | Licheń / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Unibud Sp. z o.o. | Bielski Podlaski / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Zawiszy Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Zacisze Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Wilczak Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Idzikowskiego Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Bajeczna Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| Budimex Chelmska Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| Budimex Malborska Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| Budimex Olbrachta Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| ZAO Budimex | Kaliningrad / Rosja | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Bau GmbH | Walluf / Niemcy | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Epito | Budapeszt / Węgry | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji) | Zabrze / Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o. | Warszawa / Polska | 100,00% | - | - |
| Bipromet SA | Katowice / Polska | 98,03% | 98,03% | 98,03% |
| Zarat S.A. | Warszawa / Polska | 98,00% | 98,00% | 98,00% |
| Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji) | Warszawa / Polska | 97,93% | 97,93% | 97,93% |
| ZPREP Energetyka Czerwonak SA | Czerwonak / Polska | 81,37% | 81,37% | 81,37% |
| Montin SA (w likwidacji) | Kraków / Polska | 81,88% | 81,88% | 81,88% |
| SIA Budimex Latvia | Ryga / Łotwa | 74,00% | 74,00% | 74,00% |
| Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o. | Bydgoszcz / Polska | 67,84% | 67,84% | 68,32% |
| Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice SA | Chorzów / Polska | 58,82% | 58,82% | 58,82% |
| Budchem Sp. z o.o. | Police / Polska | 51,04% | 51,04% | 51,04% |
| Ost Wood | Grodno / Białoruś | 51,00% | 51,00% | 51,00% |

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w Grupie zostały ujęte w nocie 39.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- działalność budowlana
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

- Budimex SA
- Budimex Dromex SA
- Grupa Kapitałowa Bipromet
- Budchem Spółka z o.o.
- Sprzęt Transport Spółka z o.o.
- Mostostal Kraków SA.

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

- Budimex Nieruchomości Spółka z o.o.
- Budimex Poznań Deweloper Spółka z o.o.
- Centrum Konferencyjne Licheń Spółka z o.o.
- Zarat SA
- Budimex Wilczak Spółka z o.o.
- Budimex Zacisze Spółka z o.o.
- Budimex Idzikowskiego Sp. z o.o.
- Zawiszy Sp. z o.o.
- Budimex Bajeczna Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Budimex Chełmska Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Budimex Malborska Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Budimex Olbrachta Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o. (od 2005 roku)
- Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.
- Montin SA (w likwidacji).

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

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Wyniki segmentów oraz dodatkowe dane za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2005 roku przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska | Pozostała działalność | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|--------------------------|--|--------------------------|-----------------|---------------------------|
| Sprzedaż na zewnątrz | 947 994 | 58 924 | 59 973 | - | 1 066 891 |
| Sprzedaż między segmentami | 33 907 | 1 606 | - | (35 513) | - |
| Przychody ogółem | 981 901 | 60 530 | 59 973 | (35 513) | 1 066 891 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | (902 645) | (47 326) | (55 132) | - | (1 005 103) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów Innym segmentom | (31 645) | (1 290) | - | 32 935 | - |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (934 290) | (48 616) | (55 132) | 32 935 | (1 005 103) |
| Wynik segmentu | 47 611 | 11 914 | 4 841 | (2 578) | 61 788 |
| Koszty sprzedaży | (10 447) | (1 073) | - | - | (11 520) |
| Koszty ogólnego zarządu | | | | | (53 835) |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | | | | | (8 017) |
| Przychody (koszty) finansowe netto | | | | | 4 050 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności (nota 13) | - | 82 | (1 150) | - | (1 068) |
| Zysk (strata) z instrumentów pochodnych | 8 489 | - | 2 555 | - | 11 044 |
| Podatek dochodowy | | | | | (2 918) |
| Zysk (strata) netto | | | | | (476) |
| Amortyzacja | (9 116) | (1 420) | (1 319) | - | (11 855) |
| Inne przychody (koszty) niepieniężne* | 37 081 | (66) | (766) | - | 36 249 |
| Nakłady inwestycyjne | 14 961 | 1 530 | 473 | - | 16 964 |

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

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Wyniki segmentów oraz dodatkowe dane za 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2004 roku przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska | Pozostała działalność | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|--------------------------|--|--------------------------|-----------------|---------------------------|
| Sprzedaż na zewnątrz | 691 904 | 31 565 | 64 436 | - | 787 905 |
| Sprzedaż między segmentami | 15 865 | 685 | - | (16 550) | - |
| Przychody ogółem | 707 769 | 32 250 | 64 436 | (16 550) | 787 905 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | (659 015) | (26 228) | (52 759) | 552 | (737 450) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów Innym segmentom | (13 880) | (568) | - | 14 448 | - |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (672 895) | (26 796) | (52 759) | 15 000 | (737 450) |
| Wynik segmentu | 34 874 | 5 454 | 11 677 | (1 550) | 50 455 |
| Koszty sprzedaży | (11 097) | (1 391) | - | - | (12 488) |
| Koszty ogólnego zarządu | | | | | (53 368) |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | | | | | 2 496 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | | | | | 4 703 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności (nota 13) | - | 381 | (225) | - | 156 |
| Zysk (strata) z instrumentów pochodnych | 15 899 | - | 3 155 | - | 19 054 |
| Podatek dochodowy | | | | | (4 478) |
| Zysk (strata) netto | | | | | 6 530 |
| Amortyzacja | (11 463) | (815) | (1 067) | - | (13 345) |
| Inne koszty niepieniężne | (20 829) | (116) | - | - | (20 945) |
| Nakłady inwestycyjne | 11 162 | 485 | 3 269 | - | 14 916 |

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

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień **30 czerwca 2005 roku** przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska | Pozostała działalność | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|--|--------------------------|--|--------------------------|------------|---------------------------|
| POZOSTAŁE INFORMACJE | | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 706 973 | 286 975 | 56 704 | (239 500) | 1 811 152 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (nota 13) | - | 4 471 | 21 480 | (31) | 25 920 |
| Nieprzypisane aktywa segmentu | | | | | 48 252 |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | | | | | 1 885 324 |
| Zobowiązania segmentu | 1 233 358 | 123 481 | 26 437 | (21 968) | 1 361 308 |

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych, należności i środki pieniężne z działalności operacyjnej. Nie obejmują natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych), nie obejmują pozycji podatkowych.

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

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień **31 grudnia 2004 roku** przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska | Pozostała działalność | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|--|--------------------------|--|--------------------------|------------|---------------------------|
| POZOSTAŁE INFORMACJE | | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 584 148 | 274 301 | 61 421 | (245 312) | 1 674 558 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (nota 13) | - | 4 389 | 22 527 | - | 26 916 |
| Nieprzypisane aktywa segmentu | | | | | 52 957 |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | | | | | 1 754 431 |
| Zobowiązania segmentu | 1 124 290 | 137 871 | 17 998 | (50 894) | 1 229 265 |

Dane bilansowe dotyczące segmentów na dzień **30 czerwca 2004 roku** przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska | Pozostała działalność | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|---|--------------------------|--|--------------------------|------------|---------------------------|
| POZOSTAŁE INFORMACJE | | | | | |
| Aktywa segmentu | 1 302 018 | 263 744 | 60 745 | (273 251) | 1 353 256 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności (nota 13) | - | 4 369 | 21 802 | - | 26 171 |
| Nieprzypisane aktywa segmentu | | | | | 30 817 |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | | | | | 1 410 244 |
| Zobowiązania segmentu | 798 058 | 85 314 | 22 222 | (25 855) | 879 739 |

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|--|--|
| Rynek krajowy | 861 875 | 605 101 |
| Rynek niemiecki | 136 638 | 140 038 |
| Rynki wschodnie | 52 293 | 30 998 |
| Pozostałe rynki | 16 085 | 11 768 |
| Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 1 066 891 | 787 905 |

Suma aktywów

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rynek krajowy | 1 737 239 | 1 656 316 | 1 288 418 |
| Rynek niemiecki | 105 950 | 81 884 | 92 131 |
| Rynki wschodnie | 42 135 | 16 231 | 29 695 |
| Pozostałe rynki | - | - | - |
| Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 1 885 324 | 1 754 431 | 1 410 244 |

Nakłady inwestycyjne

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rynek krajowy | 16 623 | 35 741 | 14 632 |
| Rynek niemiecki | 96 | 394 | 185 |
| Rynki wschodnie | 245 | 187 | 99 |
| Pozostałe rynki | - | - | - |
| Wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 16 964 | 36 322 | 14 916 |

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

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

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2005 roku | 6 106 | 61 399 | 146 560 | 40 920 | 21 563 | 2 929 | - | 279 477 |
| Zwiększenia: | 16 | 2 660 | 14 356 | 880 | 676 | 1 841 | 176 | 20 605 |
| - zakup | - | 247 | 1 754 | 806 | 607 | 1 841 | - | 5 255 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | - | 2 163 | 428 | 43 | 43 | - | - | 2 677 |
| - przyjęcie środków w leasing finansowy | - | - | 11 833 | - | - | - | - | 11 833 |
| - inne zwiększenia | 16 | 250 | 341 | 31 | 26 | - | 176 | 840 |
| Zmniejszenia: | (493) | (2 532) | (3 005) | (5 668) | (2 558) | (2 677) | - | (16 933) |
| - likwidacja, złomowanie | - | (5) | (816) | (62) | (1 222) | - | - | (2 105) |
| - sprzedaż | - | (10) | (1 042) | (5 557) | (196) | - | - | (6 805) |
| - przeniesienie na środki trwałe | - | - | - | - | - | (2 677) | - | (2 677) |
| - inne (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych) | (493) | (2 517) | (1 147) | (49) | (1 140) | - | - | (5 346) |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku | 5 629 | 61 527 | 157 911 | 36 132 | 19 681 | 2 093 | 176 | 283 149 |
| Umorzenie na 1 stycznia 2005 roku | - | 13 846 | 96 199 | 33 172 | 16 018 | - | - | 159 235 |
| Amortyzacja za okres: | - | 1 615 | 4 730 | (3 165) | (1 303) | - | - | 1 877 |
| - amortyzacja bieżąca | - | 981 | 6 181 | 1 198 | 943 | - | - | 9 303 |
| - likwidacja, złomowanie | - | (5) | (788) | (26) | (743) | - | - | (1 562) |
| - sprzedaż | - | (3) | (17) | (4 316) | (404) | - | - | (4 740) |
| - inne (w tym przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych) | - | 642 | (646) | (21) | (1 099) | - | - | (1 124) |
| Umorzenie na 30 czerwca 2005 roku | - | 15 461 | 100 929 | 30 007 | 14 715 | - | - | 161 112 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 1 stycznia 2005 roku | - | 10 254 | 8 279 | 718 | 689 | - | - | 19 940 |
| - zwiększenia | - | - | 31 | - | - | - | - | 31 |
| - zmniejszenia | - | (1) | - | (98) | (175) | - | - | (274) |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30 czerwca 2005 roku | - | 10 253 | 8 310 | 620 | 514 | - | - | 19 697 |
| Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku | 6 106 | 37 299 | 42 082 | 7 030 | 4 856 | 2 929 | - | 100 302 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2005 roku | 5 629 | 35 813 | 48 672 | 5 505 | 4 452 | 2 093 | 176 | 102 340 |

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

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku | 5 950 | 58 709 | 146 251 | 43 035 | 23 514 | 2 145 | 19 | 279 623 |
| Zwiększenia: | - | 600 | 1 269 | 2 041 | 911 | 2 519 | - | 7 340 |
| - zakup | - | 121 | 917 | 2 021 | 788 | 2 519 | - | 6 366 |
| - inne zwiększenia | - | 479 | 352 | 20 | 123 | - | - | 974 |
| Zmniejszenia: | (47) | (980) | (3 800) | (2 674) | (3 360) | - | (19) | (10 880) |
| - sprzedaż | (47) | (185) | (2 471) | (2 304) | (1 481) | - | - | (6 488) |
| - inne | - | (795) | (1 329) | (370) | (1 879) | - | (19) | (4 392) |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku | 5 903 | 58 329 | 143 720 | 42 402 | 21 065 | 4 664 | - | 276 083 |
| Umorzenie na 1 stycznia 2004 roku | - | 17 005 | 88 979 | 32 782 | 16 272 | - | - | 155 038 |
| Amortyzacja za okres: | - | 454 | 3 405 | (369) | (1 619) | - | - | 1 871 |
| - amortyzacja bieżąca | - | 746 | 6 625 | 1 960 | 1 084 | - | - | 10 415 |
| - likwidacja, złomowanie | - | (294) | (1 092) | (203) | (1 557) | - | - | (3 146) |
| - sprzedaż | - | (70) | (1 764) | (1 897) | (921) | - | - | (4 652) |
| - inne | - | 72 | (364) | (229) | (225) | - | - | (746) |
| Umorzenie na 30 czerwca 2004 roku | - | 17 459 | 92 384 | 32 413 | 14 653 | - | - | 156 909 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 1 stycznia 2004 roku | - | 10 066 | 10 102 | 648 | 2 257 | - | - | 23 073 |
| - zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | - | - | - | (225) | - | - | (225) |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30 czerwca 2004 roku | - | 10 066 | 10 102 | 648 | 2 032 | - | - | 22 848 |
| Wartość netto na 1 stycznia 2004 roku | 5 950 | 31 638 | 47 170 | 9 605 | 4 985 | 2 145 | 19 | 101 512 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2004 roku | 5 903 | 30 804 | 41 234 | 9 341 | 4 380 | 4 664 | - | 96 326 |

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

Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|---|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 7 847 | 8 604 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 432 | 1 791 |
| Inne koszty | 24 | 20 |
| Ogółem | 9 303 | 10 415 |

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

| | 30 czerwca 2005 roku | | 31 grudnia 2004 roku | | 30 czerwca 2004 roku | |
|-----------------------------------|---|-------------------------|---|-------------------------|---|-------------------------|
| | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Wartość bilansowa netto | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Wartość bilansowa netto | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Wartość bilansowa netto |
| Grunty* | - | - | - | - | 360 | 360 |
| Budynki i budowle* | - | - | - | - | 5 848 | 5 004 |
| Urządzenia techniczne i maszyny** | 11 833 | 11 833 | - | - | - | - |
| Ogółem | 11 833 | 11 833 | - | - | 6 208 | 5 364 |

*) ujęte w nieruchomościach inwestycyjnych

**) ujęte w rzeczowych aktywach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2005 roku jednostki wchodzące w skład Grupy posiadały obciążenia rzeczowych aktywów trwałych (hipoteki kaucyjne) w kwocie 13 534 tysięcy euro oraz 143 156 tysięcy złotych (na 30 czerwca 2004 roku obciążenia te wynosiły 13 534 tysięcy euro oraz 92 000 tysięcy złotych). Pozostałe obciążenia są przedstawione w notce 22.

Łączna kwota odszkodowań w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości, zostały utracone, która kwota ujęta została w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat w pierwszym półroczu 2005 roku wynosi 75 tysięcy złotych (2004: 246 tysięcy złotych).

9. Nieruchomości inwestycyjne

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Grunty | 2 401 | 1 497 | 1 932 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 2 911 | 2 895 | 1 817 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 41 608 | 40 040 | 52 503 |
| Inne nieruchomości | 555 | 436 | 219 |
| Nieruchomości inwestycyjne ogółem | 47 475 | 44 868 | 56 471 |
| <i>Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych</i> | <i>55 882</i> | <i>53 022</i> | <i>62 613</i> |

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

Zmiany w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 oraz 2004 roku przedstawiały się następująco:

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|---|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Stan na początek okresu | | |
| Wartość brutto | 60 567 | 74 885 |
| Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości) | (15 699) | (13 389) |
| Wartość netto na początek okresu | 44 868 | 61 496 |
| Zmiany w ciągu roku | | |
| Przeniesienia z nieruchomości używanych na własne potrzeby | 3 190 | - |
| Nabycie | 10 | 8 |
| Wytworzone we własnym zakresie (przeniesienie ze środków trwałych w budowie) | 259 | - |
| Zbycie | (464) | (3 177) |
| Amortyzacja | (870) | (1 329) |
| Korekta umorzenia nieruchomości przeniesionych używanych na własne potrzeby | 563 | - |
| Odpisy z tyt. utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych | - | (762) |
| Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat pozostałych przychodach operacyjnych | - | 4 |
| Inne zmiany | (81) | 231 |
| Stan na koniec okresu | | |
| Wartość brutto | 63 481 | 71 189 |
| Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości) | (16 006) | (14 718) |
| Wartość netto | 47 475 | 56 471 |

Na dzień 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku jednostki Grupy nie posiadały istotnych obciążeń nieruchomości inwestycyjnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych za pierwsze półrocze 2005 oraz 2004 roku została ujęta rachunku zysków i strat w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|--|---|-----------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Przychody z opłat czynszowych | 5 852 | 2 050 |
| Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych | 5 253 | 2 066 |
| Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych. | - | 12 |

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

10. Wartości niematerialne

| | Oprogramo- wanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Pozostałe | Zaliczki na wartości niematerialne | Ogółem |
|---|------------------------------------|---|------------|--|---------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2005 roku | 16 930 | 4 575 | 118 | 1 311 | 22 934 |
| Zwiększenia: | 687 | - | - | 30 | 717 |
| - zakup | 231 | - | - | - | 231 |
| - przekazanie zaliczek | - | - | - | 30 | 30 |
| - rozliczenie zaliczek | 456 | - | - | - | 456 |
| Zmniejszenia: | (86) | (40) | - | (456) | (582) |
| - wyksięgowanie całkowicie umorzonych | (84) | - | - | - | (84) |
| - rozliczenie zaliczek | - | - | - | (456) | (456) |
| - inne zmniejszenia | (2) | (40) | - | - | (42) |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku | 17 531 | 4 535 | 118 | 885 | 23 069 |
| Umorzenie na 1 stycznia 2005 roku | 8 198 | 998 | 118 | - | 9 314 |
| Amortyzacja za okres: | 1 406 | 184 | - | - | 1 590 |
| - amortyzacja bieżąca | 1 490 | 192 | - | - | 1 682 |
| - wyksięgowanie całkowicie umorzonych | (84) | - | - | - | (84) |
| - inne | - | (8) | - | - | (8) |
| Umorzenie na 30 czerwca 2005 roku | 9 604 | 1 182 | 118 | - | 10 904 |
| Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku | 8 732 | 3 577 | - | 1 311 | 13 620 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2005 roku | 7 927 | 3 353 | - | 885 | 12 165 |

| | Oprogramo- wanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Pozostałe | Zaliczki na wartości niematerialne | Ogółem |
|---|------------------------------------|---|------------|--|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2004 roku | 14 946 | 5 134 | 118 | 1 062 | 21 260 |
| Zwiększenia: | 366 | 129 | - | 255 | 750 |
| - zakup | 324 | 129 | - | - | 453 |
| - przekazanie zaliczek | - | - | - | 255 | 255 |
| - rozliczenie zaliczek | 42 | - | - | - | 42 |
| Zmniejszenia: | (284) | (177) | - | (42) | (503) |
| - wyksięgowanie całkowicie umorzonych | (57) | - | - | - | (57) |
| - zmiana składu Grupy | (215) | - | - | - | (215) |
| - rozliczenie zaliczek | - | - | - | (42) | (42) |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - |
| - inne zmniejszenia | (12) | (177) | - | - | (189) |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku | 15 028 | 5 086 | 118 | 1 275 | 21 507 |

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

| | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Umorzenie na 1 stycznia 2004 roku | 5 606 | 718 | 118 | - | 6 442 |
| Amortyzacja za okres: | 1 134 | 185 | - | - | 1 319 |
| - amortyzacja bieżąca | 1 390 | 211 | - | - | 1 601 |
| - wyksięgowanie całkowicie umorzonych | (57) | - | - | - | (57) |
| - zmiana składu Grupy | (197) | - | - | - | (197) |
| - inne | (2) | (26) | - | - | (28) |
| Umorzenie na 30 czerwca 2004 roku | 6 740 | 903 | 118 | - | 7 761 |
| Wartość netto na 1 stycznia 2004 roku | 9 340 | 4 416 | - | 1 062 | 14 818 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2004 roku | 8 288 | 4 183 | - | 1 275 | 13 746 |

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

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|---|--------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 286 | 260 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 386 | 1 336 |
| Inne koszty | 10 | 5 |
| Ogółem | 1 682 | 1 601 |

Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz na 30 czerwca 2004 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

W pierwszym półroczu 2005 i 2004 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

11. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|---|---------------|---|
| Wartość brutto na początek okresu | 73 623 | 73 623 | 73 623 |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 73 623 | 73 623 | 73 623 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | - | - | - |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | - | - | - |
| Wartość firmy netto na koniec okresu | 73 623 | 73 623 | 73 623 |

Wartość firmy wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2005 roku dotyczy następujących podmiotów:

| Spółka | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Budimex Dromex SA | 73 237 | 73 237 | 73 237 |
| Bipromet SA | 386 | 386 | 386 |
| Razem wartość firmy netto | 73 623 | 73 623 | 73 623 |

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

Test na trwałą utratę wartości przez wartość firmy

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków Grupy wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów Budimex Dromex przez Grupę przyjmuje się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała spółka, zaliczana do segmentu budowlanego. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony wyłącznie dla spółki Budimex Dromex, gdyż wartość firmy przypisana do tej spółki stanowi 99,5% wartości firmy ogółem.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjętych w siedmioletnich budżetach zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres siedmioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanej stopy wzrostu w wysokości 2,5%. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży budowlanej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W wyliczeniach przyjęto marżę brutto na poziomie pomiędzy 6,1% a 8,5%, natomiast wykorzystana stopa dyskontowa wyniosła 9,6 % (po ubruttowieniu). Zarząd ustalił budżetowaną marżę brutto na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów.

Na podstawie testu na trwałą utratę wartości przez wartość firmy Zarząd stwierdził, że nie ma potrzeby dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Objęcie konsolidacją na dzień przejścia na MSR podmiotów niekonsolidowanych

Na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa objęła po raz pierwszy konsolidacją spółkę Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o. Aktywa netto tej spółki na dzień przejścia na MSR były ujemne i wynosiły (10 104) tysięcy złotych, jednocześnie w sprawozdaniu Grupy wykazana była rezerwa na ryzyko kredytowe tej spółki w wysokości 10 000 tysięcy złotych. Na dzień przejścia na MSR Grupa, w związku z ujemnymi aktywami netto spółki Auto-Park Bydgoszcz Grupa nie rozpoznała wartości firmy.

12. Wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółki Grupy były stroną umów konsorcjum zawartych w celu realizacji kontraktów budowlanych. Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tych kontraktów w części przypadającej spółkom Grupy zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych tych spółek. Zobowiązania warunkowe związane z opisanymi przedsięwzięciami na dzień 30 czerwca 2005 roku obejmują gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu otrzymanych zaliczek kontraktowych i zostały ujęte w ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące tych kontraktów.

Udziały spółek Grupy na dzień 30 czerwca 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

| Nazwa kontraktu | Udział Grupy w konsorcjum |
|---|---------------------------|
| Konsorcja ze spółkami z Grupy Ferrovial: | |
| Budowa drogi ekspresowej Bielsko-Biała – Skoczów-Cieszyn | 50% |
| Modernizacja i przebudowa stacji Święta Katarzyna na linii kolejowej E-20 Opole – Wrocław - Legnica | 75% |
| Budowa Zakładu Uzdatniania Wody w Jeleniej Górze | 50% |
| Zagospodarowanie biogazu i termiczne suszenie osadów na Centralnej Oczyszczalni Ścieków | 40% |
| Budowa siedziby Operatora Systemu Przesyłowego wraz z infrastrukturą zewnętrzną Bielawa k/Warszawy | 90% |
| Rozbudowa i modernizacja (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie - Terminal II | 37% |
| Konsorcja z podmiotami pozostałymi: | |
| Zespół budynków mieszkalnych TBS Kwaterna Kraków | 95% |
| Remont drogi krajowej nr 17 na odc. Izbica – Stary Zamość | 60% |
| Przebudowa nawierzchni drogi krajowej nr 61 Różan - Ostrołęka | 51% |
| Modernizacja Pirsu B w bazie morskiej w Gdyni | 60% |
| Budowa hal sortowni i kompostowni w Prażuchach | 4% |
| Przebudowa ulic w Suwałkach | 51% |

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

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

| Dane bilansowe: | 30 czerwca 2005 roku |
|---------------------------------|---|
| Aktywa trwałe | 522 |
| Aktywa obrotowe | 287 874 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 309 634 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 411 |
| Zobowiązania warunkowe | 55 740 |
| Rachunek zysków i strat: | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku |
| Przychody | 95 734 |
| Koszty | 97 549 |

Budimex SA tworzy konsorcjum ze spółkami Ferrovial Agroman SA i Estudio Lamela S.L. na rzecz realizacji kontraktu związanego z rozbudową i modernizacją (wraz z pełną infrastrukturą techniczną) Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie - Terminal II o wartości 198 850 tysięcy dolarów.

Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego całkowite przewidywane koszty operacyjne z realizacji kontraktu będą wyższe niż zakontraktowane przychody ze sprzedaży, w związku z tym w księgach Budimeksu SA została rozpoznana strata na wykonaniu całości kontraktu (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) w wysokości 68 594 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2005 roku. Wysokość straty w trakcie realizacji kontraktu może ulegać zmianie w następnych okresach sprawozdawczych ze względu na fakt, iż w dalszym ciągu trwa opracowywanie i uzgadnianie projektów wykonawczych we wszystkich branżach, które dopiero umożliwią sporządzenie pełnej specyfikacji technicznej, pozwalającej na precyzyjne skalkulowane kosztów.

13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---------------------------------|---|-----------------|---|
| Stan na początek okresu | 26 916 | 23 100 | 23 100 |
| - w tym wartość firmy | - | - | - |
| Udział w (stratach)/zyskach | (1 068) | 1 707 | 156 |
| Nabycie udziałów | 103 | 2 915 | 2 915 |
| Sprzedaż udziałów | - | (691) | - |
| Inne zwiększenia / zmniejszenia | (31) | (115) | - |
| Stan na koniec okresu | 25 920 | 26 916 | 26 171 |
| - w tym wartość firmy | - | - | - |

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

Udziały Grupy w głównych jednostkach wycenianych metodą praw własności przedstawiały się w sposób następujący:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Aktywa | Zobowiązania i rezerwy | Przychody | Zysk/(strata) | Posiadane udziały (%) |
|-----------------------------|----------|----------------|------------------------|---------------|----------------|-----------------------|
| 30 czerwca 2005 roku | | | | | | |
| Autostrada Południe S.A. | Warszawa | 17 581 | 83 | - | 417 | 37,50% |
| ZRE Kraków Sp. z o.o. | Kraków | 17 390 | 7 241 | 12 222 | 540 | 26,61% |
| PPHU Promos Sp. z o.o. | Kraków | 4 663 | 1 219 | 3 183 | 42 | 25,53% |
| Elektromontaż Poznań S.A. | Poznań | 63 684 | 13 351 | 19 788 | (4 750) | 30,78% |
| Montin S.A. (w likwidacji) | Kraków | 5 339 | 147 | - | 100 | 81,88% |
| | | 108 657 | 22 041 | 35 193 | (3 651) | |
| 30 czerwca 2004 roku | | | | | | |
| Autostrada Południe S.A. | Warszawa | 16 647 | 52 | - | 268 | 37,50% |
| ZRE Kraków Sp. z o.o. | Kraków | 17 476 | 8 954 | 10 457 | 879 | 26,61% |
| PPHU Promos Sp. z o.o. | Kraków | 4 745 | 1 226 | 2 732 | 378 | 25,53% |
| Elektromontaż Poznań S.A.* | Poznań | 64 675 | 6 362 | 13 440 | (2 311) | 30,78% |
| PW Hepamos Sp. z o.o. | Kraków | 3 893 | 1 066 | 1 709 | (82) | 23,00% |
| Montin S.A. (w likwidacji) | Kraków | 5 734 | 568 | 5 | 465 | 81,88% |
| | | 113 170 | 18 228 | 28 343 | (403) | |

*) Udział do marca 2004 roku wynosił 25,36%, od kwietnia 2004 roku – 30,78%.

14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały w spółkach oraz bony mieszkaniowe (24 tysiące na dzień 30 czerwca 2004 roku, następnie sprzedane).

| | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004 roku |
|---|--|---------------|--|
| Stan na początek okresu | 17 871 | 5 226 | 5 226 |
| Zwiększenia: | 24 | 12 835 | 6 258 |
| - zakup udziałów | 24 | 12 531 | 6 250 |
| - inne | - | 304 | 8 |
| Zmniejszenia: | (323) | (190) | (102) |
| - sprzedaż udziałów | (323) | (54) | - |
| - likwidacja | - | (104) | (100) |
| - inne | - | (32) | (2) |
| Stan na koniec okresu | 17 572 | 17 871 | 11 382 |
| <u>Ujęcie bilansowe</u> | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| - w jednostkach powiązanych | 311 | 287 | 574 |
| - w pozostałych jednostkach | 16 959 | 17 282 | 10 793 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| - w jednostkach powiązanych | 302 | 302 | 15 |
| - w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| Ogółem | 17 572 | 17 871 | 11 382 |

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

W dniu 19 maja 2004 roku Budimex SA objęła 10% (tj. 516 721 sztuk) w spółce 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. Kapitał spółki wynosi 51 672 tysiące euro (5 167 210 akcji o wartości nominalnej 10 euro każda). Pozostałymi akcjonariuszami są Ferrovial Infraestructuras SA (50%) oraz Europistas Concesionaria Española SA (40%). Akcjonariusze opłacili 25% kapitału akcyjnego.

W celu realizacji powyżej opisanej inwestycji w dniu 23 czerwca 2004 roku utworzona została spółka prawa hiszpańskiego Inversora de Autopistas de Levante, S.L., o kapitale zakładowym w wysokości 6 459 tysięcy euro i kapitale własnym 12 918 024 tysięcy euro, do której aportem wniesione zostały wszystkie akcje spółki Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA. W konsekwencji Budimex SA posiada 10% udziału w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L., która jest 100% udziałowcem spółki Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA. Udziały w spółce tej rozkładają się następująco:

| | |
|---------------------------------------|------|
| Ferrovial Infraestructuras S.A | 50% |
| Europistas Concesionaria Espanola S.A | 40% |
| Budimex SA | 10%. |

Wartość krótkoterminowych i długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych według skorygowanej ceny nabycia na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku jest równa wartości bilansowej tych aktywów, ze względu na fakt, iż nie istnieje dla nich aktywny rynek.

W okresie 6 miesięcy 2005 roku spółki Grupy nie dokonały żadnych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów finansowych, natomiast w okresie 6 miesięcy 2004 roku dokonały odpisu aktualizującego w kwocie 270 tysięcy złotych.

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pochodne instrumenty finansowe (nota 16) | 83 873 | 78 531 | 43 380 |
| Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 51 859 | 26 350 | 89 504 |
| Ogółem | 135 732 | 104 881 | 132 884 |

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią:

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe (bony handlowe) | 51 859 | 23 252 | 77 308 |
| Bony skarbowe | - | 3 098 | 12 196 |
| Ogółem | 51 859 | 26 350 | 89 504 |

Spółki Grupy lokują nadwyżki środków pieniężnych w dłużne papiery wartościowe (bony handlowe), bony skarbowe oraz depozyty bankowe o terminie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

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

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|---|---------------|---|
| Stan na początek okresu | 26 350 | 80 507 | 80 507 |
| Nabycie | 25 509 | - | 8 997 |
| Sprzedaż | - | (54 157) | - |
| Stan na koniec okresu | 51 859 | 26 350 | 89 504 |
| <u>Ujęcie bilansowe</u> | | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - |
| - w pozostałych jednostkach | 51 859 | 26 350 | 89 504 |
| Ogółem | 51 859 | 26 350 | 89 504 |

Na dzień 30 czerwca 2005 roku oprocentowanie dłużnych papierów wartościowych zawierało się w przedziale 4,8%-5,4% (I półrocze 2004 roku: 4,5%-6,5%), natomiast depozytów w przedziale 1,1%-1,9% - dla depozytów w zawartych w euro (I półrocze 2004 roku: 0,5%-1,8%) oraz 2,3%-5,2% - dla depozytów zawartych w PLN (I półrocze 2004 roku: 2,0%-5,8%).

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku aktywa finansowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu wykorzystując efektywną stopę procentową.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

16. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

Wartość godziwa transakcji zawartych przez spółki Grupy, otwartych na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku przedstawia tabela zamieszczona poniżej:

| | Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | | | Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | | |
|---|--|-------------------------|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
| Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward | 62 134 | 63 768 | 40 331 | 17 068 | 5 086 | 12 347 |
| Opcje walutowe (Accumulating Forward) | 21 739 | 14 763 | 3 049 | - | - | - |
| Ogółem | 83 873 | 78 531 | 43 380 | 17 068 | 5 086 | 12 347 |

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosiła 141 183 tysiące EUR i 54 988 tysięcy USD (na dzień 30 czerwca 2004 roku – 70 413 tysięcy EUR i 115 403 tysiące USD). Łączna nominalna wartość opcji walutowych na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosiła 35 271 tysięcy EUR (na dzień 30 czerwca 2004 roku – 7 299 tysięcy USD).

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

Kursy forward sprzedaży/kupna transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2005 roku zawartych w euro zawierały się w przedziale 4,0022-5,1810 (na dzień 30 czerwca 2004 roku-4,1480-5,1810), dla transakcji zawartych w USD zawierały się w przedziale 3,0278-3,2540 (na dzień 30 czerwca 2004 roku – 3,8287-4,3250), natomiast dla transakcji zawartych w USD, dla których drugą walutą transakcji jest euro zawierały się w przedziale 1,3031-1,3753 (na dzień 30 czerwca 2004 roku – 1,0640-1,2092). Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych otwartych na ten dzień 30 czerwca 2005 wynosi od 21 do 847 dni.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | 78 531 | 26 270 | 26 270 |
| Korekta wyceny na dzień bilansowy | 5 342 | 52 261 | 17 110 |
| Stan na koniec okresu | 83 873 | 78 531 | 43 380 |
| <i>w tym w jednostkach powiązanych</i> | - | - | - |
| Struktura wiekowa | | | |
| a) poniżej 1 roku | 69 335 | 72 600 | 38 707 |
| b) od 1 do 2 lat | 13 946 | 5 931 | 4 673 |
| c) od 2 do 5 lat | 592 | - | - |
| d) powyżej 5 lat | - | - | - |
| Ogółem | 83 873 | 78 531 | 43 380 |

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | 5 086 | 16 557 | 16 557 |
| Korekta wyceny na dzień bilansowy | 11 982 | (11 471) | (4 210) |
| Stan na koniec okresu | 17 068 | 5 086 | 12 347 |
| <i>w tym do jednostek powiązanych</i> | - | - | - |
| Struktura wiekowa | | | |
| a) poniżej 1 roku | 16 985 | 5 086 | 12 249 |
| b) od 1 do 5 lat | 83 | - | 98 |
| c) od 2 do 5 lat | - | - | - |
| d) powyżej 5 lat | - | - | - |
| Ogółem | 17 068 | 5 086 | 12 347 |

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

17. Udzielone pożyczki

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | 1 841 | 1 821 | 1 821 |
| Zaciągnięcie | 303 | 209 | 202 |
| Splata | (200) | (189) | - |
| Stan na koniec okresu | 1 944 | 1 841 | 2 023 |
| <u>Ujęcie bilansowe</u> | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - |
| - w pozostałych jednostkach | 1 641 | 1 841 | 1 834 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| - w jednostkach powiązanych | 303 | - | 189 |
| - w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| Ogółem | 1 944 | 1 841 | 2 023 |

Pożyczki ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku na saldo pożyczek składały się:

- krótkoterminowa pożyczka w wysokości 75 tysięcy euro (303 tysiące złotych) udzielona na podstawie umowy z dnia 23 lutego 2005 roku przez Budimex SA spółce PKZ – Budimex GmbH (spółka współzależna Budimex SA); odsetki od pożyczki są ustalone w oparciu o 2-miesięczną stopę EURIBOR+1,0%,
- długoterminowa pożyczka w wysokości 300 tysięcy euro (1 435 tysięcy złotych) udzielona na podstawie umowy z dnia 18 grudnia 2003 roku przez Budimex Dromex SA spółce Legnicka Holding BV w związku z realizacją kontraktu budowlanego we Wrocławiu; odsetki od pożyczki są ustalone w oparciu o 3 -miesięczną stopę EURIBOR+2%. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Legnicką Holding BV. Termin zwrotu pożyczki upływa 14 dni po terminie zakończenia kontraktu lub w przypadku zbycia przez Legnicką Holding praw do projektu,
- obligacje o wartości 180 tysięcy złotych.

Efektywne stopy procentowe dla pożyczek przedstawiały się w sposób następujący:

| | 30 czerwca 2005 roku | | 31 grudnia 2004 roku | | 30 czerwca 2004 roku | |
|---|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 6,62% | 3,13% | 7,63% | 3,12% | 5,74% | 3,12% |
| Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym | - | 4,14% | - | 4,14% | - | 4,14% |

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

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 8 534 | 14 294 | 8 697 |
| Inne należności niefinansowe | 703 | 22 560 | 35 055 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto | 9 237 | 36 854 | 43 752 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | - | - |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto | 9 237 | 36 854 | 43 752 |
| | - | - | - |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 486 399 | 473 677 | 314 183 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 19 716 | 14 517 | 56 471 |
| Inne należności niefinansowe | 15 993 | 21 269 | 33 692 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto | 522 108 | 509 463 | 404 346 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 59 270 | 53 474 | 84 578 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto | 581 378 | 562 937 | 488 924 |
| | - | - | - |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe netto | 531 345 | 546 317 | 448 098 |

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, gdyż Grupa posiada dużą liczbę klientów zarówno w kraju, jak i na świecie.

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

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|--|---|---------------|---|
| Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu | 53 474 | 86 007 | 86 007 |
| Utworzony | 11 002 | 20 274 | 10 338 |
| Odwrócony | (2 374) | (45 578) | (7 349) |
| Wykorzystany | (2 832) | (7 229) | (4 418) |
| Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu | 59 270 | 53 474 | 84 578 |

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

19. Zapasy

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiały | 46 227 | 34 600 | 25 537 |
| Półprodukty i produkty w toku | 76 611 | 48 548 | 44 326 |
| Produkty gotowe | 6 752 | 21 542 | 4 699 |
| Towary | 55 997 | 30 923 | 32 795 |
| Zaliczki na dostawy | 28 754 | 10 025 | 8 238 |
| Wartość netto zapasów na koniec okresu | 214 341 | 145 638 | 115 595 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 10 316 | 11 344 | 9 991 |
| Wartość brutto zapasów na koniec okresu | 224 657 | 156 982 | 125 586 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|---|---------------|---|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu | 11 344 | 13 594 | 13 594 |
| Utworzony (ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych) | 17 | 1 193 | 40 |
| Odwrócony (rozwiązany w pozostałe przychody operacyjne) | (793) | (3 443) | (3 643) |
| Wykorzystany | (252) | - | - |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu | 10 316 | 11 344 | 9 991 |

Na dzień 30 czerwca 2005 oraz 2004 roku nie występowały zapasy wykazywane według wartości godziwej, tj. pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Spółki Grupy odwróciły odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 793 tysiące złotych (6 miesięcy 2004 roku: 462 tysiące złotych) na skutek sprzedaży zapasów objętych tym odpisem aktualizującym.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz na 30 czerwca 2004 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały istotnych obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

Łączna wartość odsetek skapitalizowanych na zapasach Grupy na 30 czerwca 2005 roku wynosiła 1 356 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 1 171 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 348 tysięcy złotych). W pierwszej połowie 2005 roku spółki deweloperskie skapitalizowały na zapasach odsetki w wysokości 1 030 tysięcy złotych (I półrocze 2004 roku: 331 tysięcy złotych).

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 630 | 439 | 702 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 261 214 | 342 108 | 108 207 |
| - rachunki bieżące | 18 760 | 7 434 | 30 802 |
| - depozyty overnight (jednodniowe) | 69 378 | 128 864 | 65 148 |
| - inne depozyty | 135 339 | 200 090 | 4 688 |
| - lokaty w spółkach deweloperskich na rachunkach powierniczych | 37 737 | 5 720 | 7 569 |
| Inne środki pieniężne | 9 | 776 | 9 090 |
| Środki pieniężne, razem | 261 853 | 343 323 | 117 999 |

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

Krótkoterminowe lokaty bankowe oraz inwestycje o wysokim stopniu płynności zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to przede wszystkim lokaty typu „overnight” o efektywnej stopie procentowej wynoszącej 5,98% w skali roku (I półrocze 2004 roku: 5,02%). Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi 15 dni.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku spółki Grupy posiadały środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania odpowiednio w wysokości: 39 829 tysiące złotych, 11 753 tysiące złotych oraz 12 785 tysięcy złotych.

21. Kapitały

Na dzień przejścia na MSR Grupa skorygowała wartość kapitału własnego oraz nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej za okres, w którym gospodarka polska należała do hiperinflacyjnych. Skutki przeliczenia oraz uzgodnienie wartości wykazanych w księgach oraz dokumentach korporacyjnych Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2005 do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli. Wartości te były identyczne na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku.

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

Wartość, o jaką kapitał podstawowy został skorygowany w związku z hiperinflacją ujęta została w niepodzielonym wyniku finansowym.

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej składa się z 25 530 098 akcji o łącznej wartości 127 650 tysięcy złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku przedstawia się następująco:

| seria / emisja | rodzaj akcji | rodzaj uprzywilejo- wania | rodzaj ograniczenia praw do akcji | liczba akcji | wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | sposób pokrycia kapitału | data rejestracji | prawo do dywidendy (od daty) |
|-------------------|-------------------------|---------------------------------|--|-------------------|--|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| A | zwykłe/ imienne | Brak | Brak | 2 890 | 14 | 1) | 94-08-05 | 94-01-01 |
| A | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 2 997 110 | 14 986 | 1) | 94-08-05 | 94-01-01 |
| B | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 2 000 000 | 10 000 | gotówka | 94-11-13 | 95-01-01 |
| C | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 1 900 285 | 9 501 | gotówka | 95-03-07 | 95-01-01 |
| D | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 1 725 072 | 8 625 | gotówka | 96-04-25 | 96-01-01 |
| E | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 2 000 000 | 10 001 | 2) | 97-08-05 | 97-01-01 |
| F | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 5 312 678 | 26 563 | gotówka | 98-05-05 | 98-01-01 |
| G | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 2 217 549 | 11 088 | 3) | 99-11-02 | 99-01-01 |
| H | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 1 448 554 | 7 243 | 3) | 99-11-02 | 99-01-01 |
| I | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 186 250 | 931 | 3) | 99-11-02 | 99-01-01 |
| K | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 1 484 693 | 7 423 | 4) | 00-07-13 | 00-01-01 |
| L | zwykłe/na okaziciela | Brak | Brak | 4 255 017 | 21 275 | gotówka | 00-12-18 | 00-01-01 |
| Ogółem | | | | 25 530 098 | 127 650 | | | |

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 5 złotych.

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

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

Kwota zysku przeznaczonego do dystrybucji (straty przeznaczonej do pokrycia) wynika ze sprawozdania jednostkowego Podmiotu Dominującego.

22. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

| | 30 czerwca 2005 roku | | 31 grudnia 2004 roku | | 30 czerwca 2004 roku | |
|--|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| Długoterminowe | | | | | | |
| Kredyty bankowe | 16 402 | 16 402 | 22 663 | 22 663 | 25 040 | 25 040 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 8 524 | 8 524 | - | - | 3 913 | 3 913 |
| | 24 926 | 24 926 | 22 663 | 22 663 | 28 953 | 28 953 |
| Krótkoterminowe | | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - | 406 | 406 | 32 699 | 32 699 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 50 653 | 50 653 | 23 949 | 23 949 | 24 584 | 24 584 |
| Dłużne papiery | 7 510 | 7 510 | 7 515 | 7 515 | 7 512 | 7 512 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 3 195 | 3 195 | - | - | - | - |
| | 61 358 | 61 358 | 31 870 | 31 870 | 64 795 | 64 795 |
| Razem | 86 284 | 86 284 | 54 533 | 54 533 | 93 748 | 93 748 |

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 5 062 | 12 815 | 8 179 |
| b) powyżej 3 do 5 lat | 10 133 | 7 970 | 13 207 |
| c) powyżej 5 lat | 1 207 | 1 878 | 3 654 |
| | 16 402 | 22 663 | 25 040 |

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

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2005 roku

| bank / jednostka | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
|---------------------------|----------|-----------------------------------|----------------|--|----------------|------------------------|---------------|--|
| | | tys. zł | waluta (tys.) | tys. zł | waluta (tys.) | | | |
| Kredyt Bank S.A. | Warszawa | 29 747 | 7 136 € | 10 365 | 2 566 € | LIBOR 3m + marża | 31.01.2010 | 1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w zł 13 534 tysięcy EUR na nieruchomości położonej w Licheniu Starym, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. pełnomocnictwo do rachunku, 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysięcy EUR. |
| Kredyt Bank S.A. O/Poznań | Warszawa | 7 026 | 2 055 € | 6 037 | 1 494 € | LIBOR 4,6% p.a. | 28.06.2011 | 1. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 384 tys. zł do dnia 28.06.2012 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 8 256 tys. zł na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości 4. pełnomocnictwo do rachunku |
| Ogółem | | 36 773 | 9 191 € | 16 402 | 4 060 € | | | |

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2004 roku

| bank / jednostka | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
|------------------|----------|-----------------------------------|---------------|--|---------------|------------------------|---------------|---|
| | | zł | waluta (tys.) | zł | waluta (tys.) | | | |
| Kredyt Bank S.A. | Warszawa | 29 747 | 7 136 € | 11 885 | 2 914 € | LIBOR 3m + marża | 31.01.2010 | 1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w zł 13 534 tysięcy euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. pełnomocnictwo do rachunku, 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysięcy EUR. |

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

| bank / jednostka | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki oprocentowania | termin spłaty | zabezpieczenia |
|--|----------|-----------------------------------|----------|--|----------|------------------------|---------------|---|
| RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny S.A. | Warszawa | 16 000 | PLN | 1 588 | PLN | WIBOR 1m + marża | 29.09.2006 | 1. hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 64 000 tysięcy złotych, 2. cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej inwestycji, 3. przelew na rzecz banku wierzytelności z tytułu obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, 4. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach na spółce Kredytobiorcy, ustanowiony przez udziałowców na rzecz banku 5. pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy, 6. oświadczenie udziałowców spółki kredytobiorcy o poręczeniu za spłatę kredytu wraz z odsetkami na okres do momentu łącznego ustanowienia zastawu rejestrowego. |
| RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA | Warszawa | 16 000 | PLN | 2 756 | PLN | WIBOR 1m + marża | 31.07.2006 | jw. |
| Bank BPH SA. | Kraków | 16 700 | PLN | 514 | PLN | WIBOR 1m + marża | 30.06.2006 | 1. hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 33 400 tysięcy złotych, 2. cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej inwestycji, 3. przelew na rzecz banku wierzytelności z tytułu obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, 4. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach na spółce Kredytobiorcy, ustanowiony przez udziałowców na rzecz banku, 5. pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy, 6. oświadczenie udziałowców spółki kredytobiorcy o poręczeniu za spłatę kredytu wraz z odsetkami na okres do momentu łącznego ustanowienia zastawu rejestrowego. |
| Kredyt Bank S.A. O/Poznań | Warszawa | 7 026 | 2 055 € | 5 920 | 1 667 € | LIBOR 4,6% p.a. | 28.06.2011 | 1. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 384 tys. zł do dnia 28.06.2012 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 8 256 tys. zł na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości 4. pełnomocnictwo do rachunku |
| | | 85 473 | - | 22 663 | - | | | |

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2005 roku

| Nazwa (firma) jednostki | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki | termin | zabezpieczenia |
|--|----------|--------------------------------------|------------------|---|---------------|------------------------|------------|---|
| | | zł | waluta (tys.) | zł | waluta (tys.) | | | |
| Ferrovial Infraestructuras S.A. | Madryt | 5 269 | 1 328 € | 5 410 | 1 339 € | EURIBOR 12m + marża | 23.03.2006 | Brak |
| Ferrovial Infraestructuras S.A. | Madryt | 6 119 | 1 500 € | 6 170 | 1 527 € | EURIBOR 12m + marża | 30.11.2005 | Brak |
| Bank BPH S.A. | Kraków | 16 700 | PLN | 8 311 | PLN | WIBOR 1m + marża | 30.06.2006 | hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 33 400 tys. PLN, cesja na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej inwestycji, przelew na rzecz banku wierzytelności z tyt. obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach. |
| Bank Handlowy S.A. w Warszawie | Warszawa | 3 000 | PLN | - | PLN | TIN WIBOR + marża | 04.04.2006 | umowa poręczenia podpisana przez Budimex Dromex S.A. |
| Kredyt Bank S.A. III/O Warszawa | Warszawa | 29 747 | 7 136 € | 2 883 | 713 € | LIBOR 3m + marża | 31.01.2010 | 1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w zł 13 534 tysięcy EUR na nieruchomości położonej w Licheniu Starym, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysięcy EUR |
| RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. | Warszawa | 16 000 | PLN | 13 216 | PLN | WIBOR 1m + marża | 31.07.2005 | 1. hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 64 000 tysięcy złotych, 2. cesja na rzecz banku praw z polisy ubezp. inwest., 3. przelew na rzecz banku wierzytelności z tyt. obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, 4. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach a spółce Kredytobiorcy, ustanowiony przez udziałowców na rzecz banku, 5. pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy, 6. oświadczenie udziałowców spółki kredytobiorcy o poręczeniu za spłatę kredytu wraz z odsetkami na okres do momentu łącznego ustanowienia zastawu rejestrowego. |
| RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. | Warszawa | 16 000 | PLN | 9 365 | PLN | WIBOR 1m + marża | 29.09.2006 | jw. |
| Kredyt Bank S.A. O/Poznań | Warszawa | 881 | 216 € | 436 | 108 € | LIBOR 4,6% p.a. | 28.06.2011 | 1. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 384 tys. zł do dnia 28 czerwca 2012 r. 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 8 256 tys. zł na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości 4. pełnomocnictwo do rachunku |

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

| Nazwa (firma) jednostki | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki | termin | zabezpieczenia |
|----------------------------|----------|--------------------------------------|-----|---|-----|---------------------|------------|---|
| PKO BP S.A. | Warszawa | 25 000 | PLN | 4 862 | PLN | WIBOR 1m + marża | 01.01.2007 | hipoteka zwykła w kwocie 25 000 tys. PLN, hipoteka kaucyjna do kwoty 12 500 tys. PLN, cesja wierzytelności zawartych umów |
| | | 118 716 | - | 50 653 | - | | | |

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2004 roku

| Nazwa (firma) jednostki | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki | termin | zabezpieczenia |
|------------------------------------|----------|--------------------------------------|---------|---|---------|------------------------|------------|--|
| | | zł | waluta | zł | waluta | | | |
| Ferrovial Infraestructuras S.A. | Madryt | 5 269 | 1 292 € | 5 383 | 1 320 € | EURIBOR 12m + marża | 23.03.2005 | - |
| Ferrovial Infraestructuras S.A. | Madryt | 6 119 | 1 500 € | 6 118 | 1 500 € | EURIBOR 12m + marża | 30.11.2005 | - |
| Bank BPH S.A. | Kraków | 16 700 | PLN | 1 027 | PLN | WIBOR 1m + marża | 30.06.2006 | 1. hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 33 400 tysięcy złotych, 2. cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpiec. inwest., 3. przelew na rzecz banku wierzytelności z tyt. obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, 4. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Kredytobiorcy, ustanowiony przez udziałowców na rzecz banku, 5. pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy, 6. oświadczenie udziałowców spółki kredytobiorcy o poręczeniu za spłatę kredytu wraz z odsetkami na okres do momentu łącznego ustanowienia zastawu rejestrowego. |
| Bank Handlowy S.A. w Warszawie | Warszawa | 3 000 | PLN | 406 | PLN | TIN WIBOR + marża | 5.04.2005 | umowa poręczenia podpisana przez Budimex Dromex S.A. |
| Kredyt Bank S.A. III/O Warszawa | Warszawa | 29 747 | 7 136 € | 2 910 | 713 € | LIBOR 3m + marża | 31.01.2010 | 1. hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w zł 13 534 tysięcy euro na nieruchomości położonej w Licheniu Starym, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 563 tysięcy euro |

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

| Nazwa (firma) jednostki | siedziba | kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | warunki | termin | zabezpieczenia |
|--|----------|--------------------------------------|----------|---|----------|---------------------|------------|--|
| RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. | Warszawa | 16 000 | PLN | 2 118 | PLN | WIBOR 1m + marża | 29.09.2006 | 1. hipoteka kaucyjna na łączną kwotę 64 000 tysięcy złotych, 2. cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej, inwest., 3. przelew na rzecz banku wierzytelności z tyt. obecnych oraz przyszłych umów sprzedaży, 4. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach a spółce Kredytobiorcy, ustanowiony przez udziałowców na rzecz banku, 5. pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy, 6. oświadczenie udziałowców spółki kredytobiorcy o poręczeniu za spłatę kredytu wraz z odsetkami na okres do momentu łącznego ustanowienia zastawu rejestrowego. |
| RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. | Warszawa | 16 000 | PLN | 5 512 | PLN | WIBOR 1m + marża | 31.07.2006 | jw. |
| Kredyt Bank S.A. O/Poznań | Warszawa | 881 | 216 € | 881 | 216 € | LIBOR 4,6% p.a. | 28.06.2011 | 1. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 384 tys. zł do dnia 28.06.2012 2. hipoteka kaucyjna do wysokości 8 256 tys. zł na nieruchomościach położonych w Bydgoszczy 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości 4. pełnomocnictwo do rachunku |
| | | 93 716 | - | 24 355 | - | | | |

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

| Dzień bilansowy | dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju | wartość nominalna | warunki oprocentowania | termin wykupu | gwarancje/ zabezpieczenia | dodatkowe prawa | inne |
|-----------------------------|--|----------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|------|
| 30 czerwca 2005 roku | Obligacje | 7 500 | 5,31% | 2005-09-22 | brak | prawo wcześniejszego wykupu | |
| 31 grudnia 2004 roku | Obligacje | 7 500 | 6,85 % | 2005-03-23 | brak | prawo wcześniejszego wykupu | - |
| 30 czerwca 2004 roku | Obligacje | 7 500 | 6,39 % | 2004-12-22 | brak | prawo wcześniejszego wykupu | - |

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 30 czerwca 2005 roku były następujące:

| | 30 czerwca 2005 roku | | 31 grudnia 2004 roku | | 30 czerwca 2004 roku | |
|--|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Kredyty bankowe | 7,12% | 4,14% | 8,73% | 4,19% | 6,59% | 4,14% |
| Obligacje | 7,00% | - | 7,13% | - | 5,48% | - |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | - | 6,65% | - | - | - | - |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Spółki Grupy użytkują środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów są maszyny budowlane oraz środki transportu.

W dniu 30 grudnia 2004 roku Budimex Dromex SA („Korzystający”) zawarła z Handlowy - Leasing SA („Finansujący”) umowę leasingu finansowego dwóch wytwórni masy bitumicznej. Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych z tytułu powyższej umowy stanowi wartość netto przedmiotu leasingu stanowiąca równowartość 2 900 tysięcy euro. Przedmiot leasingu został udostępniony na okres 44 miesięcy. Po upływie powyższego terminu oraz wywiązaniu się ze zobowiązań wobec Finansującego Budimex Dromex ma prawo nabyć przedmiot leasingu za ceną równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań wynikających z umowy jest weksel in blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełnienia. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu powyższej umowy oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto na dzień 30 czerwca 2005 roku wynoszą:

| | Minimalne opłaty leasingowe | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych |
|---|--------------------------------|--|
| a) poniżej 1 roku | 3 755 | 3 666 |
| b) od 1 do 5 lat | 9 860 | 8 992 |
| c) powyżej 5 lat | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | 13 615 | 12 658 |
| <i>w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego, razem</i> | <i>1 896</i> | <i>1 791</i> |

Po dniu bilansowym, w dniu 5 lipca 2005 roku została zawarta kolejna umowa leasingu finansowego ze spółką Handlowy – Leasing SA dotycząca maszyny budowlanej. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu powyższej umowy na dzień jej podpisania wynoszą:

| | |
|--|------------|
| a) poniżej 1 roku | 151 |
| b) od 1 do 5 lat | 452 |
| c) powyżej 5 lat | - |
| Ogółem | 603 |
| <i>w tym przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</i> | <i>69</i> |

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

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 924 | 2 048 | 2 226 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 111 | 545 | 48 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem | 3 035 | 2 593 | 2 274 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 399 114 | 416 625 | 215 052 |
| Koszty niezafakturowane | 237 343 | 123 818 | 128 427 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 20 885 | 25 273 | 19 149 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 9 948 | 9 263 | 9 491 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 10 177 | 2 449 | 3 103 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 8 375 | 14 339 | 35 268 |
| Fundusze specjalne | 7 963 | 6 649 | 9 764 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem | 693 805 | 598 416 | 420 254 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem | 696 840 | 601 009 | 422 528 |

24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Z tytułu niewykorzystanych urlopów | 12 036 | 10 057 | 8 556 |
| Z tytułu premii | 13 285 | 14 586 | 8 087 |
| Z tytułu kosztów zakończenia kontraktów | 1 737 | 8 833 | 2 847 |
| Inne | 1 792 | 3 198 | 718 |
| | 28 850 | 36 674 | 20 208 |

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

25. Odroczonego podatek dochodowy

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 49 348 | 44 021 | 37 737 |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 76 475 | 48 590 | 37 473 |
| Ogółem | 125 823 | 92 611 | 75 210 |
| Kompensata | (81 039) | (52 957) | (45 697) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie | 44 784 | 39 654 | 29 513 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | |
| - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy | 48 580 | 29 319 | 22 456 |
| - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 32 459 | 23 638 | 23 241 |
| Ogółem | 81 039 | 52 957 | 45 697 |
| Kompensata | (81 039) | (52 957) | (45 697) |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie | - | - | - |
| | 44 784 | 39 654 | 29 513 |

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (według tytułów) w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2005 roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

| | Stan aktywów na 1 stycznia 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 30 czerwca 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 31 grudnia 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 30 czerwca 2005 roku |
|--|--|---|--|---|--|---|--|
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę | 9 897 | 3 423 | 13 320 | 23 529 | 36 849 | (8 693) | 28 156 |
| Koszty kontraktów związane z przychodami przyszłych okresów | 4 480 | 6 973 | 11 453 | 5 969 | 17 422 | 25 276 | 42 698 |
| Zobowiązania - koszty niezafakturowane | 8 202 | 14 523 | 22 725 | (9 931) | 12 794 | 9 957 | 22 751 |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 4 908 | (78) | 4 830 | 367 | 5 197 | 724 | 5 921 |
| Należności - odpisy aktualizujące | 5 763 | (157) | 5 606 | (2 503) | 3 103 | 582 | 3 685 |
| Rezerwa na premie | 2 205 | (650) | 1 555 | 1 067 | 2 622 | (145) | 2 477 |
| Strata podatkowa | 373 | 3 637 | 4 010 | (2 078) | 1 932 | 1 183 | 3 115 |
| Zobowiązania - niewykorzystane urlopy | 1 434 | 188 | 1 622 | 190 | 1 812 | 433 | 2 245 |
| Należności / zobowiązania - ujemne niezrealizowane różnice kursowe | 3 108 | (944) | 2 164 | (516) | 1 648 | (91) | 1 557 |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy dla pracowników | 308 | (2) | 306 | 14 | 320 | - | 320 |
| Pozostałe rezerwy na zobowiązania | 725 | 323 | 1 048 | 127 | 1 175 | 48 | 1 223 |
| Dyskonto | 2 377 | 193 | 2 570 | (642) | 1 928 | (557) | 1 371 |
| Inne | 4 612 | (611) | 4 001 | 1 808 | 5 809 | 4 495 | 10 304 |
| Ogółem | 48 392 | 26 818 | 75 210 | 17 401 | 92 611 | 33 212 | 125 823 |
| Kompensata | | | (45 697) | | (52 957) | | (81 039) |
| Po kompensacie (wykazane w bilansie) | | | 29 513 | | 39 654 | | 44 784 |

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

Zmiana rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (według tytułów) w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2005 roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

| | Stan aktywów na 1 stycznia 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 30 czerwca 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 31 grudnia 2004 roku | Uznanie / obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Stan aktywów na 30 czerwca 2005 roku |
|--|--|---|--|---|--|---|--|
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 7 245 | 21 867 | 29 112 | (1 666) | 27 446 | 23 395 | 50 841 |
| Wycena transakcji terminowych | 3 615 | 3 132 | 6 747 | 8 034 | 14 781 | 2 193 | 16 974 |
| Należności / zobowiązania - dodatnie niezrealizowane różnice kursowe | 2 775 | (1 657) | 1 118 | 685 | 1 803 | 476 | 2 279 |
| Należności – naliczone odsetki | 412 | 78 | 490 | (188) | 302 | 565 | 867 |
| Dyskonto kaucji | 706 | - | 706 | 1 584 | 2 290 | (409) | 1 881 |
| Wycena aportu | - | 2 131 | 2 131 | (1 425) | 706 | - | 706 |
| Rezerwa na podatek na rynku niemieckim | 2 116 | 236 | 2 352 | (330) | 2 022 | 1 747 | 3 769 |
| Różnice w amortyzacji księgowej i podatkowej | 2 149 | (139) | 2 010 | (139) | 1 871 | - | 1 871 |
| Inne | 924 | 107 | 1 031 | 705 | 1 736 | 115 | 1 851 |
| Ogółem | 19 942 | 25 755 | 45 697 | 7 260 | 52 957 | 28 082 | 81 039 |
| Kompensata | | | (45 697) | | (52 957) | | (81 039) |
| Po kompensacie (wykazane w bilansie) | | | - | | - | | - |

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

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy spółek Grupy Budimex korzystają z dwóch typów świadczeń pracowniczych:

- nagrody jubileuszowe
- odprawy emerytalno – rentowe.

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

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

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odprawy emerytalno-rentowe | 3 663 | 3 696 | 3 734 |
| Nagrody jubileuszowe | 2 249 | 2 280 | 2 608 |
| Pozostałe świadczenia | - | - | 48 |
| | 5 912 | 5 976 | 6 390 |
| W tym: | | | |
| - część długoterminowa | 5 423 | 5 432 | 5 887 |
| - część krótkoterminowa | 489 | 544 | 503 |

Odprawy emerytalno-rentowe

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek okresu | 3 696 | 3 777 | 3 777 |
| Utworzenie rezerwy | - | 275 | - |
| Wypłaty | (35) | (139) | (42) |
| Rozwiązanie rezerwy (korekta wyceny) | - | (217) | - |
| Inne | 2 | - | (1) |
| Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec okresu | 3 663 | 3 696 | 3 734 |

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

| | | | |
|---|---|-----|---|
| - kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów | - | 99 | - |
| - kosztów ogólnego zarządu | - | 176 | - |

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stopa dyskonta | 5,1% - 6,6% | 5,1% - 6,6% | 5,1% |
| Przewidywana inflacja | 2,5% - 3,5% | 2,5% - 3,5% | 2,2% - 2,5% |
| Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń | 3,5% - 4,5% | 3,5% - 4,5% | 2,2% - 4,5% |

Ostatnia wycena niezależnego aktuarium została wykonana na dzień 31 grudnia 2004 roku.

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

Nagrody jubileuszowe

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek okresu | 2 280 | 2 691 | 2 691 |
| Utworzenie rezerwy | - | 167 | - |
| Wypłaty | (23) | (212) | (83) |
| Rozwiązanie rezerwy | (8) | (366) | - |
| Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec okresu | 2 249 | 2 280 | 2 608 |

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

| | | | |
|---|---|-----|---|
| - kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów | - | 153 | - |
| - kosztów ogólnego zarządu | - | 14 | - |

Rezerwy na nagrody jubileuszowe utworzone w roku 2004 w wysokości 167 tysięcy złotych zostały odniesione na koszty ogólnego zarządu.

Główne przyjęte założenia aktuarialne są identyczne z założeniami przyjętymi dla kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne i zostały zaprezentowane powyżej.

27. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

| | Sprawy sądowe | Rezerwa na naprawy gwarancyjne | Zobowiązania wobec Skarbu Państwa | Restruktur- yzacja | Pozostałe | Ogółem |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--|-----------------------|--------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2004 roku | 2 762 | 28 799 | - | 6 306 | 8 922 | 46 789 |
| Utworzenie dodatkowych rezerw | 8 846 | 1 638 | - | - | 555 | 13 009 |
| Rozwiązane niewykorzystanej rezerwy | (212) | - | - | - | (7 567) | (7 779) |
| Wykorzystanie rezerw | (110) | (1 727) | - | (3 018) | (8) | (6 833) |
| Stan na 30 czerwca 2004 roku | 11 286 | 28 710 | - | 3 288 | 1 902 | 45 186 |
| Stan na 1 lipca 2004 roku | 11 286 | 28 710 | - | 3 288 | 1 902 | 45 186 |
| Utworzenie dodatkowych rezerw | 536 | 8 085 | 162 | - | (119) | 8 664 |
| Rozwiązane niewykorzystanej rezerwy | (795) | - | - | - | (334) | (1 129) |
| Wykorzystanie rezerw | - | (5 328) | - | (3 284) | - | (8 612) |
| Stan na 31 grudnia 2004 roku | 11 027 | 31 467 | 162 | 4 | 1 449 | 44 109 |
| Stan na 1 stycznia 2005 roku | 11 027 | 31 467 | 162 | 4 | 1 449 | 44 109 |
| Utworzenie dodatkowych rezerw | 9 | 6 929 | - | - | 140 | 7 078 |
| Rozwiązane niewykorzystanej rezerwy | - | - | (162) | (4) | (411) | (577) |
| Wykorzystanie rezerw | (7 585) | (2 676) | - | - | (228) | (10 489) |
| Stan na 30 czerwca 2005 roku | 3 451 | 35 720 | - | - | 950 | 40 121 |

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

Struktura łącznej kwoty rezerw:

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Długoterminowe | 28 274 | 26 359 | 23 963 |
| Krótkoterminowe | 11 847 | 17 750 | 21 223 |
| | 40 121 | 44 109 | 45 186 |

28. Przychody ze sprzedaży

| | 6 miesięcy 2005 roku | 6 miesięcy 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przychody z ze sprzedaży robót budowlano-montażowych | 966 206 | 714 180 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych | 51 407 | 27 503 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług | 25 761 | 25 919 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 23 517 | 20 303 |
| | 1 066 891 | 787 905 |

29. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa | | | |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 271 037 | 145 476 | 157 738 |
| Zobowiązania | | | |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę, w tym: | 123 980 | 185 310 | 57 873 |
| - wycena kontraktów | 24 278 | 44 787 | 24 963 |
| - rezerwa na straty na kontraktach | 99 702 | 140 523 | 32 910 |
| Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty | 144 623 | 93 865 | 73 467 |

Otrzymane zaliczki zaprezentowane w powyższej nocie dotyczą kontraktów budowlanych i stanowią część ogólnego salda wykazanego w bilansie. Struktura zapadalności otrzymanych zaliczek ogółem została ujęta w tabeli poniżej.

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Do rozliczenia w terminie powyżej 12 miesięcy | 129 196 | 86 173 | 60 699 |
| Do rozliczenia w terminie do 12 miesięcy | 65 530 | 58 907 | 46 669 |
| Razem | 194 726 | 145 080 | 107 368 |

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|----------------------------------|---|---|
| Przychody z tytułu umów o budowę | 700 231 | 518 392 |
| Koszty z tytułu umów o budowę | (684 123) | (505 211) |
| Zysk brutto | 16 108 | 13 181 |

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

Kaucje z tytułu umów budowlanych

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców | 7 218 | 10 148 | 13 523 |
| Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom | 9 899 | 12 055 | 12 387 |

Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|---|---|
| Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży | (1 388) | (3 366) |
| Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług | 3 344 | 2 968 |
| Ogółem korekta marży brutto | 1 956 | (398) |
| Korekta przychodów / (kosztów) finansowych | (1 179) | 630 |
| Wpływ netto na rachunek zysków i strat | 777 | 232 |

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku zastosowane do dyskontowania kaucji gwarancyjnych następujące:

| | 30 czerwca 2005 roku | | | 31 grudnia 2004 roku | | | 30 czerwca 2004 roku | | |
|--------------|----------------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|
| | PLN | USD | EUR | PLN | USD | EUR | PLN | USD | EUR |
| Należności | 4,40% | 3,56% | 2,13% | 6,37% | 3,01% | 2,28% | 6,72% | 2,40% | 2,36% |
| Zobowiązania | 4,60% | 3,68% | 2,20% | 6,57% | 3,10% | 2,35% | 6,90% | 2,46% | 2,42% |

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

30. Koszty według rodzaju

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|--|----------------------------------|----------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 8 i nota 10) | 10 985 | 12 016 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych (nota 9) | 870 | 1 329 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 31) | 184 763 | 162 397 |
| Zużycie materiałów i energii | 238 227 | 153 109 |
| Usługi obce | 627 626 | 406 139 |
| Podatki i opłaty | 9 012 | 8 197 |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne | 2 777 | 2 719 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 3 490 | 7 089 |
| Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 29) | (41 188) | 17 880 |
| Inne koszty rodzajowe | 25 883 | 13 587 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | (11 520) | (12 488) |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | (53 835) | (53 368) |
| Zmiana stanu produktów i produkcji w toku | (14 722) | 2 361 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | (422) | (446) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | 981 946 | 720 521 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 23 157 | 16 929 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | 1 005 103 | 737 450 |

31. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---|----------------------------------|----------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Koszty wynagrodzeń, w tym | 152 147 | 132 724 |
| - koszty świadczeń emerytalno-rentowych | 209 | 140 |
| - świadczenia po okresie zatrudnienia | 2 | - |
| - koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 735 | 2 094 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym: | 32 616 | 29 673 |
| - koszty ubezpieczeń społecznych | 17 816 | 15 703 |
| - koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 103 | 102 |
| - koszty świadczeń emerytalno-rentowych | 1 | 2 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych | 184 763 | 162 397 |
| Inne koszty świadczeń pracowniczych (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych) | 323 | 3 176 |
| Ogółem | 185 086 | 165 573 |

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

32. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|--|----------------------------------|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 1 377 | 2 186 |
| Rozwiązanie rezerw, w tym: | 936 | 581 |
| - na zobowiązania sporne | 541 | 212 |
| - pozostałe | 395 | 369 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym: | 3 108 | 6 919 |
| - należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) | 2 212 | 2 899 |
| - zapasy (w wyniku sprzedaży zapasów oraz wzrostu wartości odzyskiwanej) | 793 | 3 643 |
| - pozostałych | 103 | 377 |
| Otrzymane kary / odszkodowania | 4 520 | 3 479 |
| Spisanie ujemnej wartości firmy | - | 856 |
| Odpis przedawnionych zobowiązań | 66 | 918 |
| Pozostałe | 819 | 1 948 |
| Ogółem | 10 826 | 16 887 |

Pozostałe koszty operacyjne

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---|----------------------------------|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 7 | 496 |
| Utworzone odpisy aktualizujące, w tym: | 11 019 | 10 882 |
| - należności | 11 002 | 10 080 |
| - zapasy | 17 | 40 |
| - rzeczowe aktywa trwałe | - | 762 |
| Utworzone rezerwy, w tym: | 159 | 63 |
| - na sprawy sądowe | 9 | 16 |
| - inne | 150 | 47 |
| Wyplacone odszkodowania i kary umowne | 5 625 | 299 |
| Opłaty sądowe i egzekucje, koszty postępowania sądowego | 913 | 670 |
| Sprzedaż wierzytelności | 174 | 94 |
| Koszty windykacji wierzytelności | 41 | 638 |
| Pozostałe | 905 | 1 249 |
| Ogółem | 18 843 | 14 391 |

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

33. Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Odsetki | 8 724 | 10 665 |
| Aktualizacja aktywów finansowych | 10 | 274 |
| Dodatnie różnice kursowe | 1 698 | - |
| Dyskonto kaucji | 273 | 57 |
| Rozwiązanie rezerw | 109 | 94 |
| Zysk z aktywów finansowych | 247 | - |
| Pozostałe | - | 640 |
| Ogółem | 11 061 | 11 730 |

Koszty finansowe

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Odsetki | 1 263 | 1 895 |
| Aktualizacja aktywów finansowych | 407 | 277 |
| Ujemne różnice kursowe | - | 320 |
| Dyskonto kaucji | 1 179 | - |
| Utworzenie rezerw | 14 | 95 |
| Koszty prowizji i gwarancji bankowych | 4 009 | 3 719 |
| Pozostałe | 139 | 721 |
| Ogółem | 7 011 | 7 027 |

34. Zysk (strata) z instrumentów pochodnych

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---|----------------------------------|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Zysk (strata) z wyceny instrumentów pochodnych | (6 638) | 21 322 |
| Zysk (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | 17 682 | (2 268) |
| Ogółem | 11 044 | 19 054 |

35. Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---|----------------------------------|------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 394 | 813 |
| Udział w stratach jednostek stowarzyszonych | (1 462) | (657) |
| Ogółem | (1 068) | 156 |

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

36. Podatek dochodowy

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|--|----------------------------------|--------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Podatek bieżący | 8 058 | 6 083 |
| Podatek odroczony (nota 25) | (5 140) | (1 605) |
| Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy | - | - |
| | 2 918 | 4 478 |

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

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | |
|---|----------------------------------|---------------|
| | 2005 roku | 2004 roku |
| Zysk przed opodatkowaniem | 2 442 | 11 008 |
| Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach | 464 | 2 092 |
| Podatek dotyczący rynków zagranicznych | 1 556 | 2 981 |
| Dochody niepodlegające opodatkowaniu | - | (4 658) |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych | (1 817) | - |
| Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 321 | 2 522 |
| Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa | 2 394 | 1 541 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 2 918 | 4 478 |

37. Zysk na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku (nota 21).

| | 6 miesięcy 2005 roku | 6 miesięcy 2004 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | 184 | 6 175 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 25 530 098 | 25 530 098 |
| Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 0,01 | 0,24 |

Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję za oba okresy był równy podstawowemu zyskowi na akcję.

38. Rachunek przepływów pieniężnych

Transakcje niepieniężne

W okresie 6 miesięcy 2005 roku wystąpiły następujące transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych:

- dwukrotne rolowanie obligacji własnych Budimeksu o wartości 7 500 tysięcy złotych
- nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 11 833 tysiące złotych w formie leasingu finansowego.

39. Zmiana składu Grupy

W pierwszym półroczu 2005 roku spółka Budimex Nieruchomości (spółka zależna Budimeksu SA) realizując strategię rozwoju działalności deweloperskiej utworzyła następujące spółki celowe:

| Nazwa Spółki | Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | Kapitał zakładowy na dzień rejestracji |
|---|---|---|
| Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o. | 10 lutego 2005 roku | 50 tysięcy złotych |
| Budimex Bajeczna Sp. z o.o. | 31 marca 2005 roku | 50 tysięcy złotych |
| Budimex Olbrachta Sp. z o.o. | 7 kwietnia 2005 roku | 50 tysięcy złotych |
| Budimex Chełmska Sp. z o.o. | 19 kwietnia 2005 roku | 50 tysięcy złotych |
| Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o. | 22 kwietnia 2005 roku | 50 tysięcy złotych |
| Budimex Malborska Sp. z o.o. | 6 maja 2005 roku | 50 tysięcy złotych |

Kapitał zakładowy spółek został w całości objęty przez Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. i opłacony gotówką. Podstawowym przedmiotem działalności nowych spółek jest wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych, a także sprzedaż i wynajem nieruchomości.

W dniu 29 czerwca 2005 roku Walne Zgromadzenie Udziałowców Spółki Budimex Nieruchomości podjęło uchwałę o podwyższeniu udziałów poprzez wniesienie do spółki Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o. majątku rzeczowego oraz gotówki w wysokości 53 450 tysięcy złotych w zamian za 50% udziałów w podwyższonym kapitale spółki (podwyższenie z kwoty 50 tysięcy złotych do kwoty 107 000 tysięcy złotych). Pozostałe 50% udziałów w kapitale spółki Budimex Nieruchomości Inwestycje obejmie Ferrovial Inmobiliaria SA w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 53 500 tysięcy złotych.

W roku 2004 nastąpiły zmiany struktury Grupy Budimex o następujące spółki:

- DB Projekt Sp. z o.o. (poprzednio Budimex Projekt Sp. z o.o.) – sprzedana w dniu 30 marca 2004 roku (do momentu sprzedaży spółka konsolidowana metodą pełną)
- PW Hepamos Sp. z o.o. – sprzedana w dniu 14 października 2004 roku (do momentu sprzedaży spółka konsolidowana metodą praw własności).

W dniu 31 grudnia 2004 roku doszło do połączenia spółek Dromex Cieszyń Sp. z o.o. oraz Budimex Dromex SA w ramach procesu reorganizacji Grupy. Połączenie zostało przeprowadzone w oparciu o wartości historyczne ujęte w księgach spółek. Obie spółki były konsolidowane metodą pełną w roku 2004 oraz w roku 2003 i w związku z tym ich połączenie nie miało wpływu na sprawozdania skonsolidowane.

Ponadto w roku 2004 Grupa zwiększyła swoje udziały w spółkach Elektromontaż Poznań S.A., Zarat S.A. oraz Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. poprzez wykup udziałów akcjonariuszy mniejszościowych. W wyniku tych transakcji powstała ujemna wartość firmy w wysokości 809 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 856 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2004 roku, która odniesiona została bezpośrednio na wynik finansowy i ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 32).

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

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

| Spółki powiązane | Należności na 30.06.05 | Zobowiązania na 30.06.05 | Pożyczki udzielone/ otrzymane, emisja dłużnych papierów wartościowych | Przychody ze sprzedaży usług w I półroczu 2005 roku | Zakupy usług w I półroczu 2005 roku | Koszty finansowe w I półroczu 2005 roku |
|--|---------------------------|-----------------------------|--|---|--|--|
| Transakcje z podmiotem dominującym oraz ze spółkami z nim powiązanymi: | | | | | | |
| Budimex SA | 108 610 | 79 332 | 11 580 | 25 948 | 19 184 | - |
| Budimex Dromex SA | 71 377 | 47 567 | - | 42 360 | 3 609 | - |
| Mostostal Kraków SA | 8 612 | - | - | 9 030 | 80 | - |
| Sprzęt-Transport Sp. z o.o. | 52 | - | - | 82 | - | - |
| Ogółem | 188 651 | 126 899 | 11 580 | 77 420 | 22 873 | - |
| Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi i innymi podmiotami powiązanymi: | | | | | | |
| Budimex SA | 34 | - | 7 510 | 91 | - | 416 |
| Budimex Dromex SA | 21 | 2 623 | - | - | 3 648 | - |
| Bipromet SA | 8 | 192 | - | 47 | 505 | - |
| Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. | - | - | - | 15 | 147 | - |
| Sprzęt-Transport Sp. z o.o. | - | - | - | - | 31 | - |
| Mostostal Kraków SA | - | 115 | - | 33 | 99 | - |
| Ogółem | 63 | 2 930 | 7 510 | 186 | 4 430 | 416 |
| Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi | 188 714 | 129 829 | 19 090 | 77 606 | 27 303 | 416 |

W powyższej tabeli w pozycji „Transakcje z podmiotem dominującym oraz ze spółkami z nim powiązanymi” 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 Ferrovia Agroman SA Oddział w Polsce oraz spółkami z Grupy Ferrovia Infraestructuras SA i Cadagua SA.

Przychody ze sprzedaży oraz koszty były związane głównie z realizacją kontraktów opisanych w punkcie 12 „Wspólne przedsięwzięcia”.

W dniu 18 czerwca 2003 roku Budimex SA zawarł umowę z Ferrovia Agroman SA, na mocy której, Ferrovia świadczy usługi na rzecz Spółki w dziedzinach związanych z międzynarodowym przemysłem budowlanym, w szczególności w zakresie planowania technicznego i inżynierskiego, finansowania publicznego i prywatnego, planowania ekonomicznego, rozwoju zasobów ludzkich oraz doradztwa prawnego i podatkowego. Koszty poniesione przez Budimex SA w I półroczu 2005 roku w związku z realizacją tej umowy wyniosły 2 138 tysięcy złotych (524 tysięcy EUR), natomiast w I półroczu 2004 roku wyniosły 2 453 tysięcy złotych (518 tysięcy EUR).

Na podstawie umów zawartych w dniach 23 marca 2004 roku oraz 1 grudnia 2004 roku Budimex SA otrzymał od spółki Ferrovia Infraestructuras SA dwie pożyczki w łącznej wysokości 2 792 tysiące euro (11 279 tysięcy złotych), odpowiednio:

- pożyczka w wysokości 1 292 tysięcy euro została udzielona na sfinansowanie zakupu 516 721 akcji (stanowiących 10% udziału w kapitale) w spółce Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA, której przedmiotem działalności jest budowanie, konserwacja i eksploatacja płatnej autostrady Ocaña – La Roda oraz bezpłatnej drogi szybkiego ruchu A-42, odcinek N301, Atalaya del Cañavate.
- pożyczka w wysokości 1 500 tysięcy euro została udzielona na opłacenie podwyższenia kapitału w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L. Spółka Inversora de Autopistas de Levante, S.L. została utworzona w dniu 23 czerwca 2004 roku jako 100% udziałowiec Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA, w celu realizacji prowadzonej przez nią inwestycji opisanej w punkcie a). Kapitał nowej spółki został objęty między innymi poprzez wniesienie aportem wszystkich akcji Autopista Madrid Levante Concesionaria Española, SA, w konsekwencji czego Budimex SA posiada 10% akcji w spółce Inversora de Autopistas de Levante, S.L.

Zgodnie z warunkami umów, pożyczki zostały udzielone na okres 12 miesięcy od dnia ich zawarcia z możliwością przedłużenia przez pożyczkodawcę tego terminu. Po upływie terminu wymagalności, pożyczki zostaną zwrócone wraz z odsetkami, ustalonymi w oparciu o roczną stopę EURIBOR+0,75%.

W dniu 23 marca 2005 roku termin spłaty pierwszej pożyczki został przedłużony o kolejny rok, a wartość pożyczki została zwiększona o kwotę naliczonych na ten dzień odsetek w wysokości 36 tysięcy złotych.

Saldo zobowiązań Budimex SA z innymi podmiotami powiązanymi w kwocie 7 510 tysięcy złotych stanowi zobowiązanie z tytułu emisji krótkoterminowych niezabezpieczonych obligacji imiennych skierowanych do i objętych w dniu 22 czerwca 2005 roku przez spółkę Autostrady Południe SA (spółka stowarzyszona z Budimeksem SA). Termin wykupu obligacji przypada na dzień 22 września 2005 roku.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy dokonywane są na warunkach rynkowych.

40.1 Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (razem z premiami) członków Zarządu Budimex SA w pierwszym półroczu 2005 roku wyniosła 3 365 tysięcy złotych (w tym 995 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w 2004 roku). W łącznej wartości wynagrodzeń i nagród członków Zarządu Budimex SA w pierwszym półroczu 2005 roku kwota 1 191 tysięcy złotych stanowiła wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (razem z premiami) członków Zarządu Budimex SA w pierwszym półroczu 2004 roku wyniosła 5 672 tysiące złotych (w tym 3 455 tysięcy złotych stanowiły premie za realizację zadań w 2003 roku). W łącznej wartości wynagrodzeń i nagród członków Zarządu Budimex SA w pierwszym półroczu 2004 roku kwota 2 073 tysiące złotych stanowiła wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Łączna wartość wynagrodzeń prokurentów Budimex SA w pierwszym półroczu 2005 roku wyniosła 323 tysiące euro (w pierwszym półroczu 2004 roku – 253 tysiące euro i 109 tysięcy złotych). Wynagrodzenie to obejmuje pensje zasadnicze, premie oraz dodatkowe świadczenie wynikające z pełnienia obowiązków poza granicami kraju.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród członków Rady Nadzorczej Budimex SA w pierwszym półroczu 2005 roku wyniosła 283 tysiące złotych (276 tysięcy złotych w pierwszym półroczu 2004 roku).

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście, zarówno na dzień 30 czerwca 2005 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2004 roku 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.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez te spółki.

41. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2005 roku wyniosły 20 912 tysięcy złotych, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 20 888 tysięcy złotych. W analogicznym okresie 2004 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 14 916 tysięcy złotych, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 7 040 tysięcy złotych.

W ciągu 12 miesięcy, począwszy od 30 czerwca 2005 roku Grupa przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości około 17 600 tysięcy złotych, w tym na niefinansowe aktywa trwałe około 6 500 tysięcy złotych.

Spółki Grupy nie poniosły nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego w pierwszym półroczu 2005 roku oraz nie planują poniesienia nakładów w kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym.

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

42. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku spółki Grupy nie posiadały istotnych umownych zobowiązań inwestycyjnych, poza zobowiązaniami z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego opisanych poniżej.

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 osobowych oraz wynajem pomieszczeń w budynku biurowym przy ulicy Stawki 40.

Spółki Grupy użytkują samochody osobowe na podstawie długoterminowych umów dzierżawy zawartych ze spółką PRIME CAR MANAGEMENT SA. Okres dzierżawy poszczególnych samochodów trwa od 2 do 5 lat. Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku wartość dzierżawionych samochodów została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wyniosła odpowiednio 17 392 tysiące złotych i 10 420 tysiące złotych.

Budimex SA, Budimex Dromex SA oraz Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. użytkują pomieszczenia biurowe o powierzchni użytkowej 4 500 m² przy ulicy Stawki 40 w Warszawie na podstawie umowy najmu z dnia 29 października 2002 roku zawartej ze spółką Silesian Properties Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Szacunkowa wartość wynajmowanej powierzchni, określona na podstawie łącznej minimalnej kwoty przyszłych opłat z tytułu najmu, została ujęta jako środki trwałe wykazywane pozabilansowo i wyniosła na dzień 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku odpowiednio 9 673 tysięcy euro (32 366 tysiące złotych) i 10 498 tysięcy euro (39 334 tysiące złotych).

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| a) do 1 roku | 10 614 | 10 792 |
| b) od 1 do 5 lat | 24 831 | 24 110 |
| c) powyżej pięciu lat | 13 328 | 18 630 |
| Ogółem | 48 773 | 53 532 |

| | | |
|--|-------|-------|
| Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat leasingowych | 5 623 | 3 058 |
|--|-------|-------|

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

| | 30 czerwca 2005 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| a) do 1 roku | 328 | 334 |
| b) od 1 do 5 lat | 1 429 | 1 471 |
| c) powyżej pięciu lat | 22 160 | 22 848 |
| Ogółem | 23 917 | 24 653 |

| | | |
|--|-----|-----|
| Kwoty ujęte w kosztach z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie | 187 | 443 |
|--|-----|-----|

44. Postępowania sądowe niezakończone na dzień 30 czerwca 2005 roku

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosiła 116 406 tysięcy złotych i przekraczała 10% kapitałów własnych Budimex SA wynoszących 520 599 tysięcy złotych. Nadwyżka wartości postępowań z powództwa spółek Grupy nad sprawami przeciwko spółkom Grupy wynosiła 20 942 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2005 roku.

W oparciu o posiadane przez Budimex SA informacje łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimex SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 47 732 tysiące złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimex SA i spółek zależnych związane są z działalnością operacyjną spółek Grupy.

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

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

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

o zwrot nadpłaconego wynagrodzenia za pracę oraz uregulowanie zobowiązania z tytułu rękojmi w łącznej wysokości 2 583 tysiące euro.

Dromex SA oraz spółka Philipp Holzmann AG były współnikami spółki „ARGE Oderbrücke Philipp Holzmann AG/Dromex” („Konsorcjum”). W latach 1993 – 1997 zbudowały w pobliżu Frankfurtu nad Odrą most na autostradzie nad rzeką Odrą. Według Powoda Konsorcjum otrzymało wynagrodzenie w wysokości zawyżonej o kwotę 2 509 tysięcy euro, natomiast Budimex Dromex SA jest zobowiązana do zapłaty zaliczki w wysokości 74 tysięcy euro na poczet kosztów usunięcia wad budowlanych. Z tego tytułu oraz z tytułu zwrotu nadpłaty spółki VHV Deutsche Kautionsversicherung AG i Allgemeine Kreditversicherung Coface AG ponoszą odpowiedzialność jako poręczyciele. W związku z zapłatą przez niektórych poręczycieli części zobowiązań całkowita wartość roszczenia uległa zmniejszeniu do kwoty 1 697 tysięcy euro. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, w której kwestionuje zasadność zgłaszanych roszczeń. W dniu 24 sierpnia 2005 roku odbyła się pierwsza rozprawa w sądzie, natomiast w dniu 3 listopada 2005 roku zostanie ogłoszony wyrok wstępny w sprawie dopuszczalności drogi sądowej oraz właściwości sądów niemieckich i prawa niemieckiego w tym sporze.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących wierzytelności Budimex SA i spółek zależnych według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 68 674 tysiące złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów, które w większości zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Największe pod względem wartości postępowanie dotyczy wierzytelności Budimeksu od PPHU Miastoprojekt Katowice Sp. z o.o. i Gminy Miejskiej w Tychach z tytułu kar umownych w wysokości 4 925 tysięcy złotych. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo, apelacja również została oddalona. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

Na dzień sporządzenia raportu nie są znane wyniki końcowe postępowań.

45. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 6 lipca 2005 roku Budimex SA otrzymała pozew Sądu Polubownego Ad Hoc zwołanego w Gdańsku o nakazanie usunięcia wad w związku z realizacją kontraktu budowlanego. Wartość przedmiotu sporu według szacunków powoda wynosi 15 000 tysięcy złotych. Spółka jest w trakcie analizy zasadności i wysokości roszczenia oraz opracowywania odpowiedzi na pozew.

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

46. Zobowiązania i należności warunkowe

| | 30 czerwca 2005 roku | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Należności warunkowe</u> | | | |
| Od jednostek powiązanych | | | |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 102 697 | 90 817 | 375 997 |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie | 204 | 846 | 194 |
| Od jednostek powiązanych ogółem | 102 901 | 91 663 | 376 191 |
| Od pozostałych jednostek | | | |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 72 848 | 45 409 | 61 663 |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie | 31 990 | 37 296 | 102 675 |
| Od pozostałych jednostek ogółem | 104 838 | 82 705 | 164 338 |
| Inne | | | |
| - pozostałe należności warunkowe | - | - | 722 |
| Inne ogółem | - | - | 722 |
| <u>Należności warunkowe ogółem</u> | 207 739 | 174 368 | 541 251 |
| <u>Zobowiązania warunkowe</u> | | | |
| Na rzecz jednostek powiązanych | | | |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 157 240 | 117 241 | 387 392 |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie | 250 | 457 | 515 |
| Na rzecz jednostek powiązanych ogółem | 157 490 | 117 698 | 387 907 |
| Na rzecz pozostałych jednostek | | | |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 800 172 | 775 398 | 617 194 |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie | 43 898 | 41 371 | 50 363 |
| Na rzecz pozostałych jednostek ogółem | 844 070 | 816 769 | 667 557 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 1 001 560 | 934 467 | 1 055 464 |
| <u>Inne</u> | | | |
| - pozostałe zobowiązania pozabilansowe | - | - | 3 000 |
| <u>Inne ogółem</u> | - | - | 3 000 |
| Pozycje pozabilansowe razem | (793 821) | (760 099) | (517 213) |

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Grupy stanowią alternatywny w odniesieniu do kaucji zatrzymywanych gwarancyjnych sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Jednocześnie ryzyko dotyczące napraw gwarancyjnych oszacowane przez Zarząd Grupy jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwie na naprawy gwarancyjne, co zostało opisane w punkcie 27 sprawozdania.

Spółki Grupy Budimex korzystały z limitów na gwarancje i inne produkty kredytowe przyznanych przez banki. Zabezpieczeniem przyznanych limitów były umowy poręczenia wzajemnego zawarte pomiędzy bankami a spółkami Grupy o łącznej wartości 1 340 911 tysięcy, 1 122 773 tysięcy złotych i 602 698 tysięcy złotych odpowiednio na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz 30 czerwca 2004 roku. W ramach przyznanych limitów spółki Grupy mogą zlecać bankom wystawianie gwarancji, a także korzystać z innych produktów kredytowych.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców spółek Grupy.

Ponadto, jak szerzej opisano w punkcie 4, w Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku a rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Grupy.

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

47. Zatrudnienie

| Wyszczególnienie | Liczba zatrudnionych osób w I półroczu 2005 roku | Liczba zatrudnionych osób w I półroczu 2004 roku |
|---------------------|---|---|
| Pracownicy fizyczni | 2 991 | 2 773 |
| Pracownicy umysłowi | 2 095 | 1 762 |
| Ogółem | 5 086 | 4 535 |

48. Objaśnienia dotyczące przejścia na MSR

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 MSR.

Objaśnienie korekt

Kapitał własny

| | 31 grudnia 2004 roku | 30 czerwca 2004 roku | 31 grudnia 2004 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wg poprzednio publikowanych sprawozdań (zgodnie z PZR) | 498 976 | 510 304 | 509 938 |
| <u>Korekty:</u> | | | |
| Odwrocenie umorzenia wartości firmy (a) | 5 861 | 2 692 | - |
| Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie umorzenia za okres sprawozdawczy (b) | 16 154 | 17 427 | 17 562 |
| Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych (c) | 1 907 | (1 136) | (1 368) |
| Korekty z tytułu zmiany wyceny środków trwałych (d) | 5 850 | 6 582 | 7 313 |
| Eliminacja wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu (e) | (7 904) | (7 889) | (7 889) |
| Korekta wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży (g) | 479 | (403) | (706) |
| Konsolidacja dodatkowych spółek (h) | 1 087 | (752) | (291) |
| Podatek odroczony od powyższych korekt (i) | (2 233) | (1 792) | (1 888) |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej zgodnie z MSR | 520 177 | 525 033 | 522 671 |

Wynik netto

| | Rok 2004 | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku |
|---|--------------|---|
| Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wg poprzednio publikowanych sprawozdań (zgodnie z PZR) | 770 | 4 331 |
| <u>Korekty:</u> | | |
| Odwrocenie umorzenia wartości firmy (a) | 5 861 | 2 692 |
| Odwrocenie umorzenia ujemnej wartości firmy (b) | (1 461) | (251) |
| Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych (c) | 3 275 | 232 |
| Wycena rzeczowych aktywów trwałych (d) | (1 463) | (731) |
| Korekta wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży (g) | 1 055 | 267 |
| Konsolidacja dodatkowych spółek (h) | 670 | (461) |
| Podatek odroczony od powyższych korekt (i) | (345) | 96 |
| Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej zgodnie z MSR | 8 362 | 6 175 |

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

(a) Odwrócenie umorzenia wartości firmy

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wartość firmy podlegała amortyzacji liniowej w okresie 5 do 20 lat.

Z dniem przejścia na MSR zaprzestano amortyzacji wartości firmy. Wartość firmy po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne dokonane do tego dnia (tj. wartość netto) podlega corocznym testom na utratę wartości.

(b) Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie umorzenia za okres sprawozdawczy

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Grupa rozpoznawała ujemną wartość firmy, do wysokości nie przekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach. Ujemna wartość firmy ujmowana była w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i amortyzowana przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów.

Jeżeli powstanie ujemnej wartości firmy wynikało z przewidywanych przyszłych strat nabytej spółki to ujemna wartość firmy odpisywana była do wysokości, w jakiej dotyczyła oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę kupującą na dzień nabycia. Odpis następował w tym okresie sprawozdawczym, w którym straty i koszty wpływały na wynik finansowy.

Zgodnie z MSSF 3 ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem przejścia na MSR podlega jednorazowemu odpisaniu na niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1 stycznia 2004 roku odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat, zwiększając wynik finansowy.

(c) Dyskonto długoterminowych należności i zobowiązań

Zgodnie z MSR 39 należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej. Dotychczas Grupa Budimex wykazywała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności i zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych według wartości nominalnej.

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.

(d) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

MSR 16 zawiera odmienne zapisy dotyczące wyceny rzeczowego majątku trwałego w porównaniu z przepisami polskimi. Różnice te dotyczą w szczególności ujęcia wartości początkowej środków trwałych, wyceny według wartości godziwej oraz przeszacowania środków trwałych nabytych przed i w okresie hiperinflacji.

Łączna wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2004 roku według polskich zasad rachunkowości wynosiła 97 453 tysięcy złotych i została skorygowana o kwotę 4 061 tysięcy złotych (w związku z ujęciem różnic między polską ustawą o rachunkowości a MSR opisanych w punktach (d), (e) i (h)). Po korekcie wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wg MSR na dzień 1 stycznia 2004 roku wynosiła 101 514 tysięcy złotych.

(e) Eliminacja prawa wieczystego użytkowania gruntu

Grupa wykazywała w bilansie w pozycji „grunty” oraz „nieruchomości inwestycyjne” prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte oraz otrzymane nieodpłatnie na mocy decyzji administracyjnej. Zgodnie z zapisami MSR prawo to nie może być uznane za składnik rzeczowych aktywów trwałych lecz powinno być rozpoznawane jako leasing operacyjny (zgodnie z MSR 17) lub być zaliczone do nieruchomości inwestycyjnych (MSR 40).

Ponieważ Grupa Budimex wycenia rzeczowe składniki majątku jak i nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego wyeliminowano w powiązaniu z kapitałem z aktualizacji wyceny tę część prawa wieczystego użytkowania, która rozpoznana została na podstawie znowelizowanej ustawy o rachunkowości i która zezwoliła na prezentację tego prawa w wartości godziwej (na podstawie operatów dokonanych przez rzeczoznawcę).

(f) Ujęcie skutków hiperinflacji

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

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

Skutki hiperinflacji dla Grupy Budimex odnoszą się zwłaszcza do wyceny rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości kapitału zakładowego i kapitału zapasowego powstałego z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji Jednostki Dominującej.

Przeszacowanie zostało ujęte w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych.

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

(g) Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Zgodnie z MSR 39 aktywa dostępne do sprzedaży, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie oszacowana wyceniane są według kosztu historycznego. Dotychczas Grupa Budimex wyceniała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 z aktualizacji wyceny (przeszacowanie dodatnie bądź korekta przeszacowania do wartości historycznej) lub na wynik finansowy (przeszacowanie ujemne). W sprawozdaniu według MSR różnice kursowe z wyceny zostały odpowiednio skorygowane w kapitale oraz wyniku finansowym lat ubiegłych oraz roku bieżącego.

(h) konsolidacja dodatkowych spółek

Sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR obejmuje spółki, które zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce nie były konsolidowane, gdyż wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych spółek były nieistotne w stosunku do łącznych danych Grupy Budimex.

(i) podatek odroczony

Różnice w zasadach rachunkowości obowiązujących w Polsce a MSR mają wpływ na kalkulację odroczonego podatku dochodowego. Wpływ na podatek odroczony mają korekty (c), (d) oraz (g).

Korekty rachunku przepływów pieniężnych

| | Rok 2004 | I półrocze 2004 roku |
|---|----------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto według polskich zasad rachunkowości | 137 997 | (88 862) |
| <u>Korekty:</u> | | |
| Konsolidacja dodatkowych spółek | (h) (1) | 2 |
| Przepływy pieniężne netto według MSR | 137 996 | (88 860) |

Wskazane korekty dotyczą działalności operacyjnej.