



BUDIMEX SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Niniejszy plik w formacie pdf nie jest oficjalną wersją raportu rocznego i został zamieszczony na stronie internetowej Budimex SA dla wygody inwestorów Spółki

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Indeks do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Rachunek zysków i strat	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1. Informacje ogólne	10
2. Założenie kontynuacji działalności	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności	11
4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Ważne oszacowania i założenia	22
6. Działalność zaniechana	23
7. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
8. Zarządzanie kapitałem	27
9. Rzeczowe aktywa trwałe	28
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30
11. Wartości niematerialne	30
12. Wspólne działania	31
13. Inwestycje w podmiotach zależnych, podmiotach stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotach	32
14. Pozostałe aktywa / zobowiązania finansowe	37
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
16. Zapasy	44
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
18. Kapitały	45
19. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	46
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
21. Podatek dochodowy	48
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	52
23. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	53
24. Kontrakty budowlane	54
25. Przychody przyszłych okresów	55
26. Kaucje z tytułu umów o budowę	55
27. Przychody z tytułu umów z klientami	56
28. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	56
29. Koszty według rodzaju	57
30. Koszty świadczeń pracowniczych	58
31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	58
32. Przychody i koszty finansowe	59
33. Zysk / (strata) na akcję	59
34. Dywidenda na akcję	59
35. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
36. Płatności w formie akcji	60
37. Transakcje z podmiotami powiązanymi	61
38. Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	62
39. Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym	63
40. Leasing	63
41. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne	64
42. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)	64
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	64
44. Zobowiązania i należności warunkowe	65
45. Zatrudnienie	65
46. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	65
47. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki	66

Noty przedstawione na stronach 10-66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	200 660	192 563
Wartości niematerialne	11	30 521	34 459
Inwestycje w podmiotach zależnych	13	489 238	485 513
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	13	191	191
Inwestycje w innych podmiotach	13	93	3 266
Pozostałe aktywa finansowe	14.1; 14.2	119 238	83 740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	26 187	24 313
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	65 920	80 269
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	775 637	655 656
AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) ogółem		1 707 685	1 559 970
AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)			
Zapasy	16	569 646	682 011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 032 531	801 590
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	86 476	77 228
Wycena kontraktów budowlanych	24	438 299	485 840
Pozostałe aktywa finansowe	14.1; 14.2	29 709	5 475
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 484 987	2 830 825
AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe) ogółem		5 641 648	4 882 969
SUMA AKTYWÓW		7 349 333	6 442 939

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	18	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	56 285	57 672
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		5 112	6 323
Zyski zatrzymane	18	911 534	621 251
KAPITAŁ WŁASNY ogółem		1 198 978	911 293
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	19	62 553	74 274
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	234 390	221 109
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	23	581 277	554 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	22	10 062	7 564
Pozostałe zobowiązania finansowe	14.1; 14.3	6 405	6 621
Zobowiązania długoterminowe ogółem		894 687	863 633
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	19	41 307	49 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 510 473	1 289 391
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	213 732	205 273
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	24	758 236	791 275
Wycena kontraktów budowlanych	24	1 722 253	1 461 856
Przychody przyszłych okresów	25	422 899	551 224
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	23	478 425	290 009
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		105 376	25 391
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	22	1 458	1 239
Pozostałe zobowiązania finansowe	14.1; 14.3	1 509	3 027
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		5 255 668	4 668 013
ZOBOWIĄZANIA ogółem		6 150 355	5 531 646
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		7 349 333	6 442 939

Noty przedstawione na stronach 10-66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2023 roku	2022 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	27	8 469 668	7 507 937
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	29	(7 529 508)	(6 789 565)
Zysk brutto ze sprzedaży		940 160	718 372
Koszty sprzedaży	29	(13 379)	(13 396)
Koszty ogólnego zarządu	29	(291 141)	(257 837)
Pozostałe przychody operacyjne	31	98 931	52 835
Pozostałe koszty operacyjne	31	(32 569)	(40 347)
Zysk z działalności operacyjnej		702 002	459 627
Przychody finansowe	32	256 074	128 279
Koszty finansowe	32	(57 072)	(43 964)
Zysk brutto		901 004	543 942
Podatek dochodowy	21	(151 435)	(84 403)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		749 569	459 539
Zysk netto za okres		749 569	459 539
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)			
	33	29,36	18,00

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2023 roku	2022 roku
Zysk netto za okres		749 569	459 539
Inne całkowite dochody, które:			
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>			
Różnice kursowe z wyceny oddziału zagranicznego		(1 211)	466
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne	22	(1 712)	3 234
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	21	325	(615)
Inne całkowite dochody netto		(2 598)	3 085
Całkowite dochody za okres		746 971	462 624

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	145 848	80 199	57 672	6 323	621 251	911 293
Zysk za okres	-	-	-	-	749 569	749 569
Inne całkowite dochody	-	-	(1 387)	(1 211)	-	(2 598)
Całkowite dochody za okres	-	-	(1 387)	(1 211)	749 569	746 971
Wyplata dywidendy (nota 34)	-	-	-	-	(459 286)	(459 286)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	145 848	80 199	56 285	5 112	911 534	1 198 978

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	145 848	80 199	55 053	5 857	760 903	1 047 860
Zysk za okres	-	-	-	-	459 539	459 539
Inne całkowite dochody	-	-	2 619	466	-	3 085
Całkowite dochody za okres	-	-	2 619	466	459 539	462 624
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(599 191)	(599 191)
Stan na 31 grudnia 2022 roku	145 848	80 199	57 672	6 323	621 251	911 293

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2023 roku	2022 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		901 004	543 942
Korekty o:			
Amortyzację	29	84 007	84 963
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(4 724)	1 515
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(66 328)	(8 453)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej		12 896	(1 729)
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	14.1	(38 072)	(2 794)
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	35	216 633	35 901
Inne korekty	35	(1 139)	424
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		1 104 277	653 769
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	35	(226 520)	241 764
Zmiana stanu zapasów		112 365	(278 486)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	234 870	130 803
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych oraz rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	24	274 899	392 443
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	25	(128 325)	271 700
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	17	(3 920)	13 339
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 367 646	1 425 332
Zapłacony podatek dochodowy	35	(191 105)	(140 178)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 176 541	1 285 154
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 400	6 694
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(44 314)	(22 777)
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	13	(19 266)	(99 774)
Likwidacja udziałów w podmiotach powiązanych		3 118	-
Pożyczki udzielone	14.2	(37 980)	(80 852)
Splata udzielonych pożyczek	14.2	13 690	32 593
Dywidendy otrzymane	15; 32	64 539	10 349
Odsetki otrzymane	14.2	7 688	943
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYKORZYSTANE) W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(7 125)	(152 824)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2023 roku	2022 roku
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Dywidendy wypłacone	34	(459 286)	(599 191)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	40	(56 181)	(63 224)
Odsetki zapłacone	40	(5 259)	(4 669)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYKORZYSTANE) W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(520 726)	(667 084)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM			
Różnice kursowe netto (od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)		1 552	(1 014)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU		17	2 821 815
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU		17	3 472 057
			2 821 815

Noty do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Budimex SA („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Siedmiogrodzkiej 9, jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000001764.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności („PKD” 2007) na dzień 31 grudnia 2023 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki były roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (klasyfikacja wg PKD 42.11.Z). Sektorem, w którym działa Spółka według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jest budownictwo.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała następujące oddziały:

- Oddział Budownictwa Ogólnego Północ w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Południe w Krakowie przy ulicy Wielickiej 20,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód w Warszawie przy ulicy Siedmiogrodzkiej 9,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie przy ulicy Siedmiogrodzkiej 9,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Południe w Krakowie przy ulicy Wielickiej 20,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Zachód we Wrocławiu przy ulicy Mokronoskiej 2,
- Oddział Budownictwa Przemysłowego i Kolejowego w Warszawie przy ulicy Siedmiogrodzkiej 9,
- Oddział Usług Sprzętowych w Pruszkowie przy ulicy Przejazdowej 24,
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Słowackiego 24,
- Oddział w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Budimex SA Zweigniederlassung Köln, Pferdmenigesstr. 5, Kolonia, Niemcy,
- Oddział w Czechach, ul. Ceskobrodská 1174, Praga, Czechy,
- Oddział w Słowacji, ul. Vajnorska 100B, Bratislava, Słowacja,
- Oddział w Łotwie, Mukusalas Iela 41, Ryga, Łotwa.

Spółka należy do Grupy Ferrovial, której jednostką dominującą jest Ferrovial SE, z siedzibą w Amsterdamie, Holandia. Jednostką dominującą bezpośrednio jest Ferrovial Construction International SE z siedzibą w Amsterdamie, Holandia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 kwietnia 2024 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 8 kwietnia 2024 roku.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Budimex SA nie prowadził w 2023 roku, nie prowadzi na moment sporządzenia sprawozdania finansowego ani nie zamierza prowadzić żadnej działalności operacyjnej na terenie Ukrainy, Białorusi i Rosji. Tym samym konflikt zbrojny, który rozpoczął się 24 lutego 2022 roku nie ma istotnego wpływu na założenie kontynuacji działalności na podobnym poziomie w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym, ani nie stanowi przesłanki utraty wartości aktywów Spółki.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy oraz zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2023

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy i zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie zasad rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Międzynarodowa reforma podatkowa - zasady modelowe II filaru,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze.

Powyższe standardy i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Zmiany do standardów, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe, Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów zawierające kowenanty (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” - Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak możliwości wymiany (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem korekty hiperinflacyjnej opisanej w nocie 18 oraz z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych wycenianych na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązań w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSSF 16, jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takimi jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później.

4.1 Transakcje i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Różnice kursowe dotyczące aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut są zaliczane odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W przypadku pozycji niepieniężnych wycenianych w wartości godziwej, jeśli zyski lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym, to różnice kursowe ujmowane są również w kapitale własnym. Z kolei, jeśli zyski lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat, tak samo ujmują się różnice kursowe.

Oddziały zagraniczne

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

- aktywa i zobowiązania przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako odrębny składnik pozostałych całkowitych dochodów oraz w wartości skumulowanej w kapitale jako „różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych”.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów nieprzeznaczonych na kopalnie, są amortyzowane zgodnie z trybem konsumowania korzyści ekonomicznych płynących ze składnika aktywów w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, w szacowanym okresie ich użytkowania. Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem gruntów wykorzystywanych jako kopalnie piasku. Amortyzację rozpoczyna się, gdy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych w Spółce kształtują się następująco:

• prawo do użytkowania - grunty	2 – 71 lat
• grunty – kopalnie	naturalna
• budynki i budowle własne	2 – 40 lat
• prawo do użytkowania - budynki i budowle	2 – 7 lat
• urządzenia techniczne, maszyny własne	2 – 30 lat
• prawo do użytkowania - urządzenia techniczne, maszyny	2 – 25 lat
• środki transportu własne	2 – 14 lat
• prawo do użytkowania - środki transportu	2 – 8 lat
• pozostałe środki trwałe własne	2 – 14 lat
• prawo do użytkowania - pozostałe środki trwałe	3 lata

Odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych jest ujmowany tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tego składnika nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś jego cenę nabycia lub koszt wytworzenia można wiarygodnie zmierzyć. Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika. Pozostałe koszty poniesione po początkowym ujęciu, np. koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione, z wyjątkiem istotnych kosztów generalnych przeglądów, które są ujmowane w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Przynajmniej raz w roku weryfikuje się wartość końcową i okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i w przypadku rozbieżności oczekiwań od wcześniejszych szacunków dokonuje ich korekty. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, wartość bilansową spisuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej.

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

Środki trwałe w budowie

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

Zaliczki udzielone na zakup środków trwałych prezentowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

4.3 Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w szacowanym okresie ich użytkowania.

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych Spółki kształtują się następująco:

• koszty zakończonych prac rozwojowych	2 lata
• oprogramowanie	2 – 10 lat

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

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Zaliczki udzielone na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w ramach wartości niematerialnych.

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

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

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

4.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

4.6 Leasing

Na początku umowy Budimex SA ocenia, czy dana umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o:

- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o zachęty leasingowe;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów.

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, obliczonej dla Spółki.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych.

Prezentacja

Budimex SA zdecydował się uwzględnić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w linii „rzeczowe aktywa trwałe” (umowy najmu/ dzierżawy/ leasingu powierzchni biurowej, gruntów wykorzystywanych przejściowo jako place budowy oraz samochodów osobowych i ciężarowych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów używane na własne potrzeby Spółki).

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

Zobowiązania z tytułu leasingu Spółka zaprezentowała w linii „Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania”, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów a MSSF 16

Na podstawie ogólnej definicji leasingu Spółka zidentyfikowała, że prawo wieczystego użytkowania gruntów, zgodnie z MSSF 16 spełnia definicję leasingu i powinno zostać ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania wykorzystywanego na potrzeby własne Spółki ujmowane jest ono w ramach środków trwałych, podlega amortyzacji, a odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu prawa wieczystego użytkowania obciążają koszty finansowe Spółki. Drugostronnie Budimex SA ujmuje, odpowiednio, długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu.

Zwolnienia i praktyczne rozwiązania

Spółka zdecydowała się skorzystać ze zwolnienia zawartego w paragrafie 5 MSSF 16. Oznacza to, że w przypadku krótkoterminowych umów leasingu oraz umów leasingu, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową lub w inny systematyczny sposób. Za niską wartość Budimex SA przyjął równowartość 5 000 USD w przeliczeniu na złote. Wybór zwolnienia z ujmowania leasingów krótkoterminowych został dokonany dla wszystkich rodzajów aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

4.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy aktywów niefinansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem, uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Dla potrzeb analizy pod kątem oceny utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym możliwym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym, możliwym do określenia zespołem aktywów generującym wpływ pieniężny w znacznym stopniu niezależny od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów.

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

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

4.8 Zapasy

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

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

Materiały oraz inne elementy zakupione lub wytworzone specjalnie dla celów realizacji danej umowy, co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane na innych budowach lub sprzedane są odnoszone bezpośrednio w koszty kontraktu.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacunkowa cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, bez podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty, koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

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

Rozchód materiałów wyceniany jest według ceny nabycia, ustalonej jako średnia ważona cen materiałów, rozchód towarów wyceniany jest według ceny nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”, natomiast rozchód produkcji w toku oraz wyrobów gotowych jest wyceniany według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Zaliczki udzielone na poczet zakupu zapasów prezentowane są w ramach należności krótkoterminowych.

4.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” składa się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat o zapadalności do 6 miesięcy, które są łatwo wymienne na określoną kwotę środków pieniężnych oraz które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

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

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych,
- zgromadzone na rachunkach podzielonej płatności,
- środki na rachunkach powierniczych i bieżących w części należnej partnerom realizującym kontrakt budowlany.

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

4.10 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja i wycena

Aktywem finansowym jest dowolny składnik aktywów, który należy do poniższych kategorii:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- instrumenty kapitałowe innych jednostek,
- umowne prawo do:
 - otrzymywania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych od innej jednostki lub
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na warunkach potencjalnie korzystnych dla Spółki,
- kontrakt, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach jednostki i jest:
 - instrumentem nie pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Spółkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych, lub
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem:
 - wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce; lub
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach; lub
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych Spółki i jest:
 - instrumentem nie pochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez Spółkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych; lub
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Początkowo aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (w przypadku aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych później według zamortyzowanego kosztu wartość początkowa korygowana jest o koszty transakcyjne).

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego składnika finansowania (rozumianego zgodnie z MSSF 15) ujmowane są początkowo według ich ceny transakcyjnej.

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

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów.

W okresach następnych po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się w:

- amortyzowanym koszcie,
- wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów,
- wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w amortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Ponadto Spółka ma prawo do nieodwołalnego wyznaczenia nieprzeznaczonej do obrotu inwestycji w instrumenty kapitałowe, która na moment początkowego ujęcia została wyznaczona jako wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (w przeciwnym wypadku taka inwestycja wyceniana byłaby w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Kwot skumulowanych w innych całkowitych dochodach nie można reklasyfikować do rachunku zysków i strat, nawet w momencie usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Inwestycja taka jest pozycją niepieniężną. Jeśli pozycja jest denominowana w walucie obcej, różnice kursowe ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Dywidendy z kolei ujmują się w rachunku zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu udzielonych zaliczek na zapasy (niezaliczanych jednak do instrumentów finansowych) klasyfikowane są jako należności krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

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

Aktywa wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych (wycenianych odpowiednio: w amortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów) ujmowane są w przychodach finansowych.

Wszystkie zobowiązania finansowe po początkowym ujęciu klasyfikowane są jako wyceniane w amortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (spełniających definicję przeznaczonych do obrotu) – instrumenty te wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są przez Spółkę w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym.

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 (kurs zamknięcia) na dzień bilansowy lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania kursów walutowych na kontraktach budowlanych denominowanych w walutach obcych oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody (koszty) operacyjne” w ramach działalności operacyjnej.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania stopy procentowej lub kursów walutowych pozycji zaliczanych do działalności finansowej Spółki oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody (koszty) finansowe” w ramach działalności finansowej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe. Straty kredytowe to różnica między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (tj. braku płatności). Jeśli aktywa finansowe objęte odpisem są długoterminowe, odpis na straty kredytowe podlega zdyskontowaniu według pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy z momentu rozpoznania aktywa).

Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe

W przypadku aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 15 (czyli należności z tytułu dostaw i usług, kaucji z tytułu umów o budowę oraz wyceny kontraktów budowlanych) Spółka wycenia odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15 (czyli inwestycji w instrumenty kapitałowe, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej) straty kredytowe szacuje się dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Jeśli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15, jeśli początkowo Spółka utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a następnie na kolejny dzień sprawozdawczy stwierdza, że ryzyko kredytowe nie jest już znacząco wyższe, Spółka wycenia odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

4.11 Kapitały

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

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

Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał utworzony zgodnie z polskimi wymogami ustawowymi, kapitał utworzony zgodnie ze statutem Spółki powyżej wymagalną ustawową wartość, koszty programu płatności w formie akcji przez Ferrovial SE (nota 36), zyski(straty) aktuarialne od zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe.

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

4.12 Świadczenia pracownicze

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych, w związku z czym tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń, ujęte w pozycji „Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych”. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Wysokość rezerwy jest ustalana przez niezależnego aktuarium metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat.

Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

4.13 Płatności w formie akcji

Ferrovial SE, spółka dominująca najwyższego stopnia, prowadzi własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Spółki świadczą usługi zarówno Spółce, jak i jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe Ferrovial SE. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych Ferrovial SE jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych lub zobowiązań przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów

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

kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

Na podstawie umowy zawartej z Ferrovial SE w 2014 roku Budimex SA zobowiązał się pokrywać koszty programu w odniesieniu do transzy instrumentów przyznanych w roku 2014 i latach kolejnych. Tym samym wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników, związana z instrumentami przyznanymi w roku 2014 i latach kolejnych została zaklasyfikowana jako zobowiązania (drugostronnie jako koszt). Wartość godziwa instrumentów przyznanych w latach 2010-2013 została ujęta w pozostałych kapitałach rezerwowych.

4.14 Rezerwy

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

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

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,3% do 1,5% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Koszty przyszłych napraw gwarancyjnych obciążają koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

Spółka tworzy rezerwy na kary i odszkodowania w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa nałożenia kary. Związane lub rozwiązane rezerwy na kary od inwestora korygują wysokość przychodów ze sprzedaży. Z kolei rozwiązane lub rozwiązane rezerwy na kary od innych podmiotów ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty operacyjne lub pozostałe przychody operacyjne. W przypadku gdy rozwiązanie i rozwiązanie rezerwy na kary od podmiotów innych niż inwestor następuje w tym samym roku obrotowym, rozwiązanie rezerwy ujmowane jest jako pomniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych.

4.15 Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody z umów z klientami są ujmowane, tylko gdy zostały spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną,
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółka łączy dwie lub więcej umów, które zostały zawarte równocześnie lub niemal równocześnie z tym samym klientem (lub podmiotami powiązanymi z klientem) i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą tego samego celu handlowego lub
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
- dobra lub usługi przyrządzone w umowach są pojedynczymi zobowiązaniami do wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zmianę umowy jako oddzielną umowę, jeśli zakres umowy zwiększa się ze względu na dodanie przyrzeczonych dóbr lub usług, które są uznawane za odrębne oraz jeśli cena określona w umowie zwiększa się o kwotę wynagrodzenia, odzwierciedlającą indywidualne ceny sprzedaży dodatkowych przyrzeczonych dóbr lub usług.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług) lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,

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

- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a przysługuje jej egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Uznaje się, że w przypadku świadczenia przez Spółkę usług budowlanych zasadniczo powstaje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia. Tym samym kwestia przypisania ceny transakcyjnej do zobowiązania do wykonania świadczenia nie wymaga szacowania.

MSSF 15 wymaga zastosowania jednorodnej metody ujmowania przychodów dla kontraktów i zobowiązań o podobnej charakterystyce. Preferowaną przez Spółkę metodą pomiaru wartości dóbr i usług, które przekazuje się klientom w miarę upływu czasu jest metoda obmiaru wykonywanych prac (metoda oparta na wynikach), tak długo jak podczas wykonania umowy można mierzyć postęp wykonanej pracy.

W związku z powyższym metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia (metoda oparta na nakładach) jest stosowana tylko w tych przypadkach, w których postępu prac nie można wiarygodnie zmierzyć za pomocą metody opartej na wynikach.

W umowach o świadczenie usług, w których towary i usługi są zasadniczo takie same i są przekazywane na podstawie tego samego wzoru konsumpcji, w taki sposób, że klient korzysta z nich w miarę ich otrzymywania, metoda rozpoznawania przychodów wybrana przez Spółkę opiera się na czasie, który upłynął, podczas gdy koszty są rejestrowane zgodnie z zasadą memoriałową.

Jeżeli nie można racjonalnie zmierzyć wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskania Spółka oczekuje.

Jeśli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, uznaje się, że Spółka spełnia je w określonym momencie.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, zgodnie z MSR 37 przewidywana strata (nadwyżka kosztów bezpośrednich i uzasadnionej części kosztów pośrednich nad przychodami) obciąża koszty operacyjne oraz drugostronnie tworzona jest rezerwa na umowy rodzące obciążenia (rezerwa na straty na kontraktach).

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

Spółka prezentuje w zobowiązaniach w pozycji „wycena kontraktów budowlanych” wycenę w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają rozpoznane przychody. W pozycji „rezerwy na straty na kontraktach budowlanych” ujmowane są rezerwy na straty na kontraktach. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem ujmuje się jako koszt danego okresu sprawozdawczego ze względu na brak pewności ich odzyskania.

Umowy z klientem nie zawierają istotnego elementu finansowania. W przypadku kontraktów budowlanych zaliczki udzielane przez inwestora są konsumowane przez wydatki dokonywane w pierwszych etapach każdej budowy, tak więc nie występuje długoterminowe finansowanie prowadzonej budowy otrzymaną zaliczką.

Spółka analizuje, czy zawierane umowy zawierają czynnik wynagrodzenia zmiennego i w przypadku zidentyfikowania istotnych wartości oszacowuje całkowitą kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona.

Otrzymane wynagrodzenia za niedostarczone towary oraz niezakończone usługi (zaliczki) są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są, 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 Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione, a nieodnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne (ujęte w linii: „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”), natomiast koszty nieponiesione, a przypadające na dany okres, stanowią zobowiązania z tytułu kosztów niezafakturowanych (ujęte w linii: „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”).

4.16 Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży

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

- przychodami ze sprzedaży produkcji podstawowej i innych usług realizowanych w ramach działalności podstawowej Spółki oraz towarów i materiałów, a
- kosztami wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz zakupu sprzedanych towarów i materiałów.

4.17 Zysk / (strata) z działalności operacyjnej

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

4.18 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Pozycja „Podatek dochodowy” w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, jeżeli przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

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

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

4.19 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych, wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu w sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

4.20 Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych, określając najbardziej prawdopodobny scenariusz, będący pojedynczą kwotą spośród możliwych wyników.

4.21 Wspólne ustalenia umowne

Spółka ujmuje udział we wspólnych ustaleniach umownych w zależności od ich klasyfikacji. W przypadku:

- wspólnego działania – (spółki jawne, cywilne – kiedy wspólnicy mają prawo do swojej części aktywów i zobowiązań spółki) – Spółka ujmuje w księgach swoje aktywa oraz swoje zobowiązania (w tym udział w aktywach i zobowiązaniach posiadanych/zaciągniętych wspólnie), oraz swoją część przychodów i kosztów,
- wspólnego przedsięwzięcia (spółki kapitałowe – kiedy wspólnicy/akcjonariusze mają prawo do aktywów netto spółki) – Spółka ujmuje udział metodą praw własności.

5. 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.

5.1 Ważne oszacowania księgowe

Zarząd Spółki dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki dotyczą między innymi utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych. Istotne założenia przyjęte przy szacowaniu powyższych wartości, poza opisanymi poniżej, zostały zawarte w nocie 4 „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

Niezafakturowane usługi

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

Rozliczenia podatkowe

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne kontrole podatkowe w Spółce.

Rezerwy na koszty przyszłych napraw gwarancyjnych

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,3% do 1,5% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Rezerwy na sprawy sądowe, kary i odszkodowania

Zarząd Spółki dokonuje szczegółowych analiz ryzyk wynikających z prowadzonych postępowań sądowych przeciwko Spółce oraz zgłaszanych roszczeń i na tej podstawie podejmuje decyzje o ewentualnym ujęciu i wysokości rezerw.

5.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży oraz strat na kontraktach budowlanych

Zgodnie z opisem zamieszczonym w nocie 4.15 preferowanym przez Spółkę sposobem pomiaru wartości dóbr i usług, które są przekazywane klientom w miarę upływu czasu jest metoda oparta na wynikach (metoda obmiaru wykonywanych prac). Metoda

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

ta wymaga dokonywania fizycznych pomiarów wykonanych prac budowlanych oraz przyporządkowania cen sprzedaży i kosztów jednostkowych do poszczególnych elementów, wytwarzanych w ramach umowy.

Metoda oparta na nakładach (metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia) jest stosowana tylko w tych przypadkach, w których postępu prac nie można wiarygodnie zmierzyć za pomocą metody opartej na wynikach. W przypadku tej metody 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.

Niezależnie od stosowanej metody pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, podstawowym elementem umożliwiającym wycenę przychodów ze sprzedaży są budżety poszczególnych kontraktów. Dwukrotnie w ciągu roku budżety podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje i są zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu, wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu budowlanego przekroczą łączne przychody, zgodnie z MSR 37 przewidywana strata (nadwyżka kosztów bezpośrednich i uzasadnionej części kosztów pośrednich nad przychodami) obciąża koszty operacyjne oraz drugostronnie tworzona jest rezerwa na umowy rodzące obciążenia (rezerwa na straty na kontraktach). Wysokość przewidywanej straty jest również aktualizowana podczas rewizji budżetów i jest najlepszym szacunkiem kosztów, które Spółka będzie musiała ponieść, by ukończyć realizację danego kontraktu budowlanego.

6. Działalność zaniechana

W 2023 oraz 2022 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą:

- leasing, pożyczki i kredyty, których celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku bieżącej działalności Spółki,
- instrumenty pochodne, do których należą walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz opcje walutowe, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w wyniku zawierania kontraktów w walutach obcych.

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

Ryzyko walutowe

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

Zgodnie z polityką Spółki ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona zarówno dla poszczególnych kontraktów budowlanych (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie obcej oraz poprzez analizę wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych z inwestorami w walucie krajowej), jak i dla wszystkich kontraktów łącznie. Polityką Zarządu jest zabezpieczenie ekspozycji walutowej netto dla realizowanych kontraktów. Na dzień 31 grudnia 2023 roku ekspozycja Spółki na ryzyko kursowe była zabezpieczona w około 81%.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych zmiany kursów walut, które są „realnie możliwe”, oszacowane zostały na poziomie -10%/+10% na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmiennych innych czynników (wpływ na aktywa netto jest identyczny).

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2023	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
		+10%	-10%
Kontrakty forward i opcje walutowe (suma wartości bezwzględnych):			
– EUR	109 875	(19 711)	19 711
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	15 417	6 703	(6 703)
– USD	(101)	(40)	40
– CZK	(5 624)	(99)	99
Zaliczki otrzymane			
– EUR	(39 453)	(17 154)	17 154
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(30 301)	30 301
Podatek odroczoney		5 757	(5 757)
Łącznie		(24 544)	24 544

	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2022	
		Deprecjacja	Aprecjacja
		złotówki względem pozostałych walut	
		+10%	-10%
Kontrakty forward i opcje walutowe (suma wartości bezwzględnych):			
– EUR	117 810	(19 235)	19 235
Instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych – ekspozycja walutowa netto:			
– EUR	21 300	9 989	(9 989)
– USD	78	34	(34)
– CHF	(70)	(33)	33
Zaliczki otrzymane			
– EUR	(55 000)	(25 794)	25 794
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(35 039)	35 039
Podatek odroczoney		6 657	(6 657)
Łącznie		(28 382)	28 382

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z leasingu. Część umów leasingowych zawartych przez Spółkę oparta jest o zmienne stopy procentowe i naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej i zadłużenia, jak również ewentualne zabezpieczanie się przed ryzykiem wahań rynkowych stóp procentowych poprzez zawieranie transakcji zamiany stopy procentowej ze zmiennej na stałą.

Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe”, oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2023 roku na poziomie -1,0/+1,0 punktu procentowego dla złotego i dla korony czeskiej, na poziomie -0,5/+0,5 punktu procentowego dla euro i dolara amerykańskiego. Na dzień 31 grudnia 2022 „racjonalnie możliwe” zmiany stóp procentowych zostały oszacowane na poziomie -0,5/+0,5 punktu procentowego dla złotego oraz na poziomie -0,75/+0,75 punktu procentowego dla euro i dolara amerykańskiego.

Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej swapowej na potrzeby kalkulacji wrażliwości dyskonta na zmiany stóp procentowych.

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

Poniżej podano wpływ zmiany stóp procentowych na wynik netto i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2023	
		+100 pb (PLN/CZK) +50 pb (EUR)/(USD)	-100 pb (PLN/CZK) -50 pb (EUR)/(USD)
Pożyczki udzielone (kapitał)	105 967	1 060	(1 060)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)	3 484 984	34 274	(34 274)
Zobowiązania z tytułu leasingu (wartość bieżąca)	(15 103)	(151)	151
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		35 183	(35 183)
Podatek odroczony		(6 685)	6 685
Łącznie		28 498	(28 498)

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31.12.2022	
		+50 pb (PLN) +75 pb (EUR)/(USD)	-50 pb (PLN) -75 pb (EUR)/(USD)
Pożyczki udzielone (kapitał)	82 146	412	(412)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość godziwa)	2 830 822	14 422	(14 422)
Zobowiązania z tytułu leasingu (wartość bieżąca)	(123 602)	(735)	735
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		14 099	(14 099)
Podatek odroczony		(2 679)	2 679
Łącznie		11 420	(11 420)

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

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

Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen materiałów pochodzących z przemysłu wysokoemisyjnego, jak stalowy lub cementowy. Jest to podyktowane strategią UE, która zakłada osiągnięcie neutralności klimatycznej do roku 2050. Wiodący producenci materiałów wysokoemisyjnych już dzisiaj inwestują znaczne środki w rozwój nowych technologii, jak na przykład budowa instalacji CCS (od ang. carbon capture and storage). W przyszłości zapewne znajdzie to odzwierciedlenie w cenach produktów.

Napięta sytuacja geopolityczna i jej nieprzewidywalność będą miały istotny wpływ między innymi na ceny produktów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ryzyko cenowe materiałów nabywanych na rynku krajowym ocenia się jako umiarkowane. Ceny wydają się być obecnie ustabilizowane, jednak nie jest realistyczne oczekiwanie, że wrócą one do poziomu sprzed wybuchu wojny na Ukrainie. Nie należy również oczekiwać wzrostu cen kluczowych materiałów poza tymi materiałami, których wytworzenie bazuje na cenach ropy, tak jak w przypadku np. asfaltu. Znacznie wyższe ryzyko cenowe jest związane z materiałami pochodzącym z importu ze względu na zaostrzające się konflikty w różnych częściach globu, mające bezpośredni wpływ na zaburzenie łańcuchów dostaw. Prognoza na rok 2024 dla branży budowlanej jest obciążona większym ryzykiem z uwagi na sytuację geopolityczną oraz poziom inflacji. Niepewność co do poziomu inflacji oraz istotny wzrost poziomu minimalnego wynagrodzenia bezpośrednio przełoży się na ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Niewystarczająca waloryzacja kontraktów budowlanych negatywnie wpływa na rentowność w branży. Przeciagające się procesy przetargowe utrudniają planowanie realnych kosztów prowadzonych projektów. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są zazwyczaj stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac. Największe ryzyko zmienności (wzrostu) cen surowców energetycznych i materiałów występuje przy zamówieniach publicznych z uwagi na relatywnie długi proces wyboru generalnego wykonawcy. Dotyczy to okresu od momentu złożenia oferty do momentu wyboru i podpisania umowy przez Spółkę, kiedy zawieranie umów z dostawcami i zabezpieczanie cen dla w/w produktów nie zawsze jest możliwe.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny strategicznych surowców i wyrobów budowlanych, w tym ceny energii. W ramach Spółki funkcjonuje Biuro Zakupów, które prowadzi politykę zakupową dostosowaną do strategii kontraktacji Budimeksu i bazując na planach robót budowlanych negocjuje ramowe umowy z dostawcami podstawowych materiałów budowlanych, dążąc do ich zabezpieczenia w okresie długoterminowym.

Ryzyko kredytowe

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

Aktywami finansowymi Spółki narażonymi na podwyższone ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

W Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego w oparciu o modele ilościowo-jakościowe z wykorzystaniem ogólnodostępnych informacji oraz ratingu zewnętrznych firm ratingowych. Szczegółnej ocenie jest poddawane ryzyko kredytowe inwestorów prywatnych zarówno na etapie ofertowym, jak i na bieżąco w okresach miesięcznych w trakcie realizacji kontraktów w oparciu o analizę warunków umów z kontrahentami oraz bieżącą spłatę należności.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych z uwzględnieniem specyfiki danego kontraktu. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w przypadku wystąpienia opóźnień w zapłacie, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania wykonywania robót i/lub odstąpienia od kontraktu. Dodatkowo, zgodnie z art. 649 Kodeksu Cywilnego, wykonawca na każdym etapie prac uprawniony jest do żądania gwarancji zapłaty zarówno za roboty wykonane, jak i pozostające do wykonania do końca realizacji kontraktu.

W Spółce nie istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, uwzględniając fakt, iż główny odbiorca jest urzędem administracji rządowej. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i pochodnych instrumentów finansowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Z wyjątkiem danych przedstawionych w nocie 44, wartość aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu w sytuacji finansowej przed uwzględnieniem strat, odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględniania wartości otrzymanych zabezpieczeń.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów. Zarządzanie płynnością wspomagane jest przez system raportowania prognoz płynności obowiązujący w Spółce.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu leasingu przedstawiona została w nocie 19. Struktura zapadalności pozostałych zobowiązań finansowych została przedstawiona w odpowiednich dla nich notach.

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

Ryzyko klimatyczne

Ryzyko klimatyczne staje się coraz bardziej znaczącym czynnikiem wpływającym na prowadzenie działalności budowlanej.

Nagłe zmiany pogody, takie jak gwałtowne ulewy czy przedłużające się fale mrozów lub upałów mogą wpływać na terminowość wykonywanych prac. Szkody na placach budowy lub w wybudowanej infrastrukturze, wywołane przez te zjawiska, pokryte są co prawda przez umowy ubezpieczeń zawarte przez Spółkę, ale mogą prowadzić do zwwyżek składek ubezpieczeniowych.

Z kolei wyższa temperatura zimą może działać na korzyść Spółki, ponieważ umożliwia prowadzenie prac budowlanych w miesiącach zimowych, zwyczajowo wyłączanych kontraktowo, co z kolei może prowadzić do wcześniejszej realizacji projektów oraz zwiększenia efektywności posiadanych zasobów ludzkich i sprzętowych.

Zmiany w prawodawstwie dotyczącym ograniczeń emisji gazów cieplarnianych oraz w zakresie preferowania pozyskiwania energii ze źródeł odnawialnych prowadzą do zmiany zapotrzebowania na określone projekty budowlane. Spółka upatruje jednak w tym wyzwaniu szans w swojej długoterminowej perspektywie rozwoju, ponieważ zainwestowała już w udziały spółek produkujących energię ze źródeł odnawialnych. Podjęła również współpracę z potencjalnymi wykonawcami pierwszej elektrowni atomowej w Polsce, co wydatnie przyczyni się do dekarbonizacji produkcji energii w kraju.

Więcej informacji na temat ryzyka klimatycznego i jego potencjalnego wpływu znajduje się w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Budimex SA za 2023 rok.

Zidentyfikowane czynniki ryzyka klimatycznego nie mają wpływu ani na sprawozdanie finansowe, ani na kluczowe założenia stosowane przy jego sporządzaniu.

8. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje, jak również wypłacić dywidendę. W roku 2023 oraz 2022 nie wprowadzono żadnych zmian do celów i zasad procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Oprocentowane kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	103 860	123 602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 493 768	4 127 148
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 484 987)	(2 830 825)
Zadłużenie netto	1 112 641	1 419 925
Kapitał własny	1 198 978	911 293
Kapitał i zadłużenie netto	2 311 619	2 331 218
Wskaźnik dźwigni	48,13%	60,91%

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

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu		budynki i budowle		urządzenia techniczne i maszyny		środki transportu		inne rzeczowe aktywa trwałe		środki trwałe środki trwałe w budowie		Ogółem
	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	
Wartość brutto na 1.01.2023	2 876	14 784	17 511	83 726	204 006	89 118	28 796	82 331	45 695	3 950	226	89	573 108
Zwiększenia:	781	7 110	1 070	12 256	52 608	954	24 994	20 597	8 358	25	766	15 937	145 456
- zakup	781	-	1 070	-	15 688	-	5 087	-	8 358	-	-	-	30 984
- wykup z leasingu	-	-	-	-	36 919	-	19 906	-	-	-	-	-	56 825
- przyjęcie w leasing	-	7 110	-	12 256	-	954	-	20 597	-	25	-	-	40 942
- zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	766	-	766
- udzielenie zaliczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 937	15 937
- inne	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-	2
Zmniejszenia:	(2 139)	(3 611)	(1 421)	(6 840)	(14 279)	(37 965)	(259)	(34 310)	(4 886)	(179)	-	-	(105 889)
- sprzedaż	(2 139)	-	(421)	-	(6 624)	-	(42)	-	(3 685)	-	-	-	(12 911)
- likwidacja	-	(3 611)	(1 000)	(6 840)	(7 640)	(1 046)	(217)	(14 404)	(1 120)	(179)	-	-	(36 057)
- wykup środków trwałych w leasingu	-	-	-	-	-	(36 919)	-	(19 906)	-	-	-	-	(56 825)
- różnice kursowe	-	-	-	-	(15)	-	-	-	(81)	-	-	-	(96)
Wartość brutto na 31.12.2023	1 518	18 283	17 160	89 142	242 335	52 107	53 531	68 618	49 167	3 796	992	16 026	612 675
Umorzenie na 1.01.2023	-	(6 672)	(10 907)	(28 187)	(176 664)	(50 949)	(17 047)	(48 382)	(37 348)	(2 712)	-	-	(378 868)
Zmiany za okres:	(1)	(3 223)	(469)	(8 510)	(29 778)	19 425	(20 376)	10 778	86	(1 079)	-	-	(33 147)
- amortyzacja bieżąca (nota 29)	(1)	(6 554)	(1 890)	(14 756)	(13 068)	(11 596)	(4 683)	(18 958)	(3 850)	(1 258)	-	-	(76 614)
- sprzedaż	-	-	421	-	5 852	-	33	-	2 779	-	-	-	9 085
- likwidacja	-	3 330	1 000	6 246	7 408	1 036	29	13 981	1 087	179	-	-	34 296
- wykup środków trwałych w leasingu	-	-	-	-	(29 985)	29 985	(15 755)	15 755	-	-	-	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	-	14	-	-	-	69	-	-	-	83
- inne	-	1	-	-	1	-	-	-	1	-	-	-	3
Umorzenie na 31.12.2023	(1)	(9 895)	(11 376)	(36 697)	(206 442)	(31 524)	(37 423)	(37 604)	(37 262)	(3 791)	-	-	(412 015)
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2023	(1 677)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 677)
- odwrócenie (nota 31)	1 677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 677
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 1.01.2023	1 199	8 112	6 604	55 539	27 342	38 169	11 749	33 949	8 347	1 238	226	89	192 563
Wartość netto na 31.12.2023	1 517	8 388	5 784	52 445	35 893	20 583	16 108	31 014	11 905	5	992	16 026	200 660

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

	grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu		budynki i budowle		urządzenia techniczne i maszyny		środki transportu		inne rzeczowe aktywa trwałe		środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu	własne	w leasingu			
Wartość brutto na 1.01.2022	2 876	12 510	17 358	53 954	177 302	120 945	23 618	81 482	46 768	4 097	446	-	541 356
Zwiększenia:	-	16 236	336	37 182	38 174	1 817	9 346	17 502	2 700	185	(220)	89	123 347
- zakup	-	-	336	-	6 453	-	7 751	-	2 366	-	-	-	16 906
- wykup z leasingu	-	-	-	-	31 705	-	1 295	-	271	-	-	-	33 271
- przyjęcie w leasing	-	16 235	-	37 182	-	1 817	-	17 501	-	185	-	-	72 920
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	12	-	300	-	40	-	(352)	-	-
- zwiększenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132	-	132
- udzielenie zaliczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89	89
- różnice kursowe	-	-	-	-	4	-	-	-	23	-	-	-	27
- inne	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	2
Zmniejszenia:	-	(13 962)	(183)	(7 410)	(11 470)	(33 644)	(4 168)	(16 653)	(3 773)	(332)	-	-	(91 595)
- sprzedaż	-	-	-	-	(8 030)	-	(4 155)	-	(1 180)	-	-	-	(13 365)
- likwidacja	-	(13 962)	(183)	(7 409)	(3 440)	(1 939)	(13)	(15 358)	(2 593)	(61)	-	-	(44 958)
- wykup środków trwałych w leasingu	-	-	-	-	-	(31 705)	-	(1 295)	-	(271)	-	-	(33 271)
- inne	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Wartość brutto na 31.12.2022	2 876	14 784	17 511	83 726	204 006	89 118	28 796	82 331	45 695	3 950	226	89	573 108
Umorzenie na 1.01.2022	-	(4 485)	(9 305)	(20 855)	(148 086)	(63 740)	(17 170)	(44 560)	(36 666)	(1 703)	-	-	(346 570)
Zmiany za okres:	-	(2 187)	(1 602)	(7 332)	(28 578)	12 791	123	(3 822)	(682)	(1 009)	-	-	(32 298)
- amortyzacja bieżąca (nota 29)	-	(5 423)	(1 785)	(13 570)	(12 753)	(15 423)	(2 754)	(19 903)	(3 874)	(1 341)	-	-	(76 826)
- sprzedaż	-	-	-	-	7 311	-	3 928	-	961	-	-	-	12 200
- likwidacja	-	3 237	183	6 238	3 165	1 916	13	15 016	2 523	61	-	-	32 352
- wykup środków trwałych w leasingu	-	-	-	-	(26 298)	26 298	(1 064)	1 064	(271)	271	-	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(19)	-	-	-	(23)
- inne	-	(1)	-	-	1	-	-	1	(2)	-	-	-	(1)
Umorzenie na 31.12.2022	-	(6 672)	(10 907)	(28 187)	(176 664)	(50 949)	(17 047)	(48 382)	(37 348)	(2 712)	-	-	(378 868)
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1.01.2022	(1 677)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 677)
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2022	(1 677)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 677)
Wartość netto na 1.01.2022	1 199	8 025	8 053	33 099	29 216	57 205	6 448	36 922	10 102	2 394	446	-	193 109
Wartość netto na 31.12.2022	1 199	8 112	6 604	55 539	27 342	38 169	11 749	33 949	8 347	1 238	226	89	192 563

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

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

	2023	2022
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	68 630	68 851
Koszty ogólnego zarządu	7 953	7 932
Koszty sprzedaży	31	43
Ogółem (nota 29)	76 614	76 826

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie było ustanowionych zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych.

W latach 2022 - 2023 roku Spółka nie otrzymała odszkodowania w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości lub zostały utracone.

10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa trwałe, które Spółka zamierzałaby zbyć w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

11. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1.01.2023	450	70 124	14 097	84 671
Zwiększenia	-	6 149	(2 669)	3 480
- zakup	-	1 377	-	1 377
- przekazanie zaliczek	-	-	2 103	2 103
- rozliczenie zaliczek	-	4 772	(4 772)	-
Zmniejszenia	-	(87)	-	(87)
- likwidacja	-	(10)	-	(10)
- różnice kursowe	-	(77)	-	(77)
Wartość brutto na 31.12.2023	450	76 186	11 428	88 064
Umorzenie na 1.01.2023	(394)	(49 818)	-	(50 212)
Zmiany za okres	(56)	(7 275)	-	(7 331)
- amortyzacja bieżąca (nota 29)	(56)	(7 337)	-	(7 393)
- likwidacja	-	9	-	9
- różnice kursowe	-	53	-	53
Umorzenie na 31.12.2023	(450)	(57 093)	-	(57 543)
Wartość netto na 1.01.2023	56	20 306	14 097	34 459
Wartość netto na 31.12.2023	-	19 093	11 428	30 521

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na 1.01.2022	450	73 096	9 060	82 606
Zwiększenia	-	621	5 037	5 658
- zakup	-	380	-	380
- przekazanie zaliczek	-	-	5 257	5 257
- rozliczenie zaliczek	-	220	(220)	-
- różnice kursowe	-	21	-	21
Zmniejszenia	-	(3 593)	-	(3 593)
- likwidacja	-	(3 593)	-	(3 593)
Wartość brutto na 31.12.2022	450	70 124	14 097	84 671
Umorzenie na 1.01.2022	(169)	(45 488)	-	(45 657)
Zmiany za okres	(225)	(4 330)	-	(4 555)
- amortyzacja bieżąca (nota 29)	(225)	(7 912)	-	(8 137)
- likwidacja	-	3 593	-	3 593
- różnice kursowe	-	(11)	-	(11)
Umorzenie na 31.12.2022	(394)	(49 818)	-	(50 212)
Wartość netto na 1.01.2022	281	27 608	9 060	36 949
Wartość netto na 31.12.2022	56	20 306	14 097	34 459

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

	2023	2022
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	395	500
Koszty ogólnego zarządu	6 886	7 520
Koszty sprzedaży	112	117
Ogółem (nota 29)	7 393	8 137

Spółka nie posiada istotnych wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmują aktywa zakupione i prace prowadzone przez zewnętrzne jednostki badawcze.

Wartość nakładów na prace badawczo-rozwojowe ujętych w 2023 roku jako koszt wyniosła 30 245 tysięcy złotych (w 2022 roku: 88 867 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała obciążeń wartości niematerialnych o charakterze prawnoorzeczowym i obligacyjnym. W 2023 oraz 2022 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

12. Wspólne działania

Dane finansowe Budimex SA na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zawierają wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działanie (udział Spółki we wspólnych ustaleniach umownych jest ujmowany jako wspólne działanie, kiedy Spółka ma prawa do swojej części aktywów i zobowiązań):

- „Budowa siedziby Operatora Systemu Przesyłowego”, realizowane w ramach spółki Budimex SA Sygnity SA sp.j.; udział Budimex SA w spółce wynosi 67% (kontrakt zakończony w 2009 roku),
- „Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów” w ramach spółki Budimex SA Técnicas Reunidas SA – Turów s.c.; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 50% (kontrakt zakończony w 2021 roku),
- „Modernizacja instalacji ozonowania wstępnego w Zakładzie Północnym MPWiK” w ramach spółki Budimex SA Cadagua SA III s.c.; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosił 99,9% (kontrakt zakończony w 2018 roku),
- „Modernizacja Zakładu Północnego - etap II. Modernizacja filtrów pośpiesznych piaskowych” w ramach spółki Budimex SA Cadagua SA IV s.c.; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 99,9% (kontrakt zakończony w 2020 roku),
- „Modernizacja Zakładu Północnego - etap II. Modernizacja pompowni I i II stopnia” w ramach spółki Budimex SA Cadagua SA V s.c.; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 99,9% (kontrakt zakończony w 2021 roku),
- „B 158 Brücke HOW Oderberg, Los 2 Straßen- und Brückenbau” w ramach spółki ARGE Brücke Oderberg, udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2022 roku),

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

- „Budowa zielonego mostu nad autostradą A2 i drogą krajową L93 pomiędzy AS Ziesar i Wollin” w ramach spółki ARGE Wollin; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2023 roku),
- „A28 – wymiana konstrukcji DEL22 – zjazd nad RiFą Oldenburg” w ramach spółki ARGE Delmenhorst; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2023 roku),
- „A 19, km 0,667 Ersatzneubau BWÜ1, Los 1 Erneuerung Brücke” w ramach spółki ARGE Brücke Wittstock; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2023 roku),
- „MW22.21 Osiedle Marwitz, Budowa 5 budynków mieszkalnych w Oberkrämer” w ramach spółki ARGE Oberkrämer; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2023 roku),
- „FU Berlin, Neubau des Instituts für Lebensmittelsicherheit und -hygiene (ILH), Campus Düppel” w ramach spółki ARGE Düppel; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 5,0%, (kontrakt rozpoczęty w 2023 roku),
- „Rail Baltica Mainline Construction in Latvia” w ramach spółki E.R.B. Rail JV PS; udział Budimex SA w przedsięwzięciu wynosi 37,5%, (kontrakt rozpocznie się w 2024 roku).

Wyżej wymienione podmioty są pod wspólną kontrolą, ponieważ wymagana jest jednomówność wszystkich współników w sprawach dotyczących ich działalności.

Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące tych kontraktów.

Ponadto Spółka posiadała udział w wysokości 50% w spółce Budimex SA Ferrovial Construcción SA sp.j. realizującej kontrakt budowy autostrady A1 na odcinku Stryków – Pyrzowice. W dniu 16 listopada 2022 roku wspólnicy podjęli uchwałę o likwidacji spółki (likwidacja zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 stycznia 2023 roku). Spółka posiadała również udział w wysokości 95% w spółce Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 s.c., która została powołana w celu przygotowania ofert, zawarcia i realizacji kontraktów budowlanych. Uchwałą współników spółka została rozwiązana w maju 2023 roku.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w podmiotach zależnych	489 238	485 513
- udziały lub akcje	489 238	485 513
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	191	191
- udziały lub akcje	191	191
Inwestycje w podmiotach pozostałych	93	3 266
- udziały lub akcje w pozostałych podmiotach powiązanych	-	3 173
- udziały lub akcje w pozostałych podmiotach	93	93
Ogółem	489 522	488 970

Zmiana stanu inwestycji w podmioty zależne, stowarzyszone i pozostałe

Udziały lub akcje	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	488 970	379 105
Zwiększenia:	19 266	116 483
- zakup / opłacenie i podwyższenie kapitału / konwersja pożyczki	19 266	116 483
Zmniejszenia:	(18 714)	(6 618)
- likwidacja spółki	(3 173)	-
- odpis aktualizujący (utrata wartości inwestycji) (nota 32)	(15 541)	(6 618)
Ogółem	489 522	488 970

Saldo odpisów aktualizujących wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 41 758 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiło 27 336 tysięcy złotych. Przyczyną utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w 2023 roku były ponoszone przez spółki straty netto oraz brak planowanych dodatknych przepływów pieniężnych.

Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych oraz zakup/ założenie nowych spółek zależnych

W dniu 12 lipca 2023 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym spółkę WMSerwis SA. Budimex SA objął 100% udziałów w spółce. Wysokość wniesionego kapitału zakładowego łącznie ze skapitalizowanymi podatkami wyniosła 101 tysięcy złotych.

W dniu 25 września 2023 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym spółkę BXF Energia Sp. z o.o. Budimex SA objął 51% udziałów w spółce. Wysokość wniesionego kapitału zakładowego i zapasowego łącznie ze skapitalizowanymi podatkami wyniosła 4 086 tysięcy złotych.

W trakcie 2023 roku podwyższono również kapitał w spółce Budimex Mobility SA o kolejne 11 000 tysięcy złotych, w spółce Budimex Most Wschodni SA - o 81 tysięcy złotych, a w spółce Magnolia Energy Sp. z o.o. – o 3 998 tysięcy złotych.

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

W trakcie 2023 roku zlikwidowano spółkę Autostrada Południe SA, w której Budimex SA posiadał 5,05% akcji.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku *Inwestycje w podmiotach zależnych* obejmowały wpłaty na podwyższenie kapitału, które nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, w następujących spółkach zależnych:

- 80 tysięcy złotych w ConVentures Sp. z o.o.,
- 2 000 tysięcy złotych w Budimex Mobility SA.

Udziały w pozostałych podmiotach niepowiązanych na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku

Nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji
Drogowa Trasa Średnicowa SA	Katowice	budownictwo	52
Agencja Rozwoju Regionu Krakowskiego SA	Kraków	usługi	30
Agencja Rozwoju Regionalnego SA	Bielsko-Biała	usługi	6
Megagaz SA	Warszawa	budownictwo	1
Górnicza Spółdzielnia Mieszkaniowa	Cieszyn	zarządzanie nieruchomościami	-
Inne	-	-	4
Razem			93

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych podmiotach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem inwestycji w udziały lub akcje w pozostałych podmiotach niepowiązanych, które zgodnie z MSSF 9 zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W związku z faktem, że nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów (są one nienotowane), przyjęto, że najbardziej wiarygodnym ujęciem jest wartość księgowa.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku na udziałach w spółce Magnolia Energy Sp. z o.o. został ustanowiony zastaw rejestrowy do kwoty 17 500 tysięcy złotych w związku z kredytem udzielonym tej spółce.

Na 31 grudnia 2022 roku nie występowały żadne obciążenia inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotach o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym.

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH POWIĄZANYCH wg stanu na 31 grudnia 2023 roku								
Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
FBSerwis SA	Warszawa	gospodarka odpadami komunalnymi	zależna	296 667	-	296 667	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa	wynajem maszyn	zależna	86 001	(5 054)	80 947	100,00%	100,00%
Mostostal Kraków SA	Kraków	produkcja i montaż konstrukcji stalowych	zależna	11 156	-	11 156	100,00%	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	1 810	-	1 810	100,00%	100,00%
Budimex Mobility SA*	Warszawa	budownictwo	zależna	14 395	(434)	13 961	100,00%	100,00%
Budimex Most Wschodni SA	Warszawa	budownictwo	zależna	1 068	(484)	584	100,00%	100,00%
Budimex A Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	285	(240)	45	100,00%	100,00%
Budimex C Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	288	(244)	44	100,00%	100,00%
Budimex D Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	287	(243)	44	100,00%	100,00%
Budimex F Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	222	(178)	44	100,00%	100,00%
Budimex H Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	191	(146)	45	100,00%	100,00%
Budimex I Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	191	(148)	43	100,00%	100,00%
Budimex J Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	121	(77)	44	100,00%	100,00%
Budimex K Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	80	(31)	49	100,00%	100,00%
Budimex M Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	52	-	52	100,00%	100,00%
Budimex N Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex O Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex P Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex R Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
ConVentures Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie funduszami	zależna	180	(180)	-	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Berlin	budownictwo	zależna	26 803	(21 187)	5 616	100,00%	100,00%
Budimex Slovakia s.r.o.	Bratysława	budownictwo	zależna	1 591	(708)	883	100,00%	100,00%
Budimex Construction Prague s.r.o.	Praga	budownictwo	zależna	326	-	326	100,00%	100,00%
ASI 1 Conventures Sp. z o.o. SKA	Warszawa	zarządzanie funduszami	zależna	3 000	-	3 000	100,00%	100,00%
Magnolia Energy Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	38 200	-	38 200	100,00%	100,00%
RailBX GmbH	Berlin	budownictwo	zależna	20 745	-	20 745	100,00%	100,00%
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	7 659	-	7 659	100,00%	100,00%
WMSerwis SA	Warszawa	gospodarka odpadami komunalnymi	zależna	101	-	101	100,00%	100,00%
BXF Energia Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	4 086	-	4 086	51,00%	51,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie parkingiem	zależna	2 883	-	2 883	51,00%	51,00%
Ogółem zależne				518 592	(29 354)	489 238		
Promos Sp. z o.o.	Kraków	usługi przemysłowe	stowarzyszona	191	-	191	26,31%	26,31%
Ogółem stowarzyszone				191	-	191		

*zmianę nazwę spółki z Budimex PPP SA na Budimex Mobility SA zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lutego 2023 roku

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH POWIĄZANYCH wg stanu na 31 grudnia 2023 roku								
Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Budimex SA Cadagua SA III s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA IV s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA V s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Sygnity SA sp.j.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	67,00%	67,00%
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA - Turów s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	50,00%	50,00%
E.R.B. Rail JV PS	Ryga	budownictwo	współzależna	-	-	-	37,50%	37,50%
ARGE Brücke Oderberg	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
ARGE Brücke Wittstock	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
ARGE Oberkrämer	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
ARGE Campus Düppel	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
ARGE Wollin	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
ARGE Delmenhorst	Berlin	budownictwo	współzależna	-	-	-	5,00%	5,00%
Ogółem współkontrolowane				-	-	-		
Inversora de Autopistas del Levante S.L.	Madryt	budowa i eksploatacja autostrad	pozostała powiązana	12 404	(12 404)	-	3,16%	3,16%
Ogółem pozostałe powiązane				12 404	(12 404)	-		
Ogółem				531 187	(41 758)	489 429		

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W PODMIOTACH POWIĄZANYCH wg stanu na 31 grudnia 2022 roku								
Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość udziałów/ akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
FBSerwis SA	Warszawa	gospodarka odpadami komunalnymi	zależna	296 667	-	296 667	100,00%	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa	wynajem maszyn	zależna	86 001	(5 054)	80 947	100,00%	100,00%
Mostostal Kraków SA	Kraków	produkcja i montaż konstrukcji stalowych	zależna	11 156	-	11 156	100,00%	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	1 810	-	1 810	100,00%	100,00%
Budimex PPP SA	Warszawa	budownictwo	zależna	3 395	(434)	2 961	100,00%	100,00%
Budimex Most Wschodni SA	Warszawa	budownictwo	zależna	987	(484)	503	100,00%	100,00%
Budimex A Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	285	(240)	45	100,00%	100,00%
Budimex C Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	288	(244)	44	100,00%	100,00%
Budimex D Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	287	(243)	44	100,00%	100,00%
Budimex F Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	222	(178)	44	100,00%	100,00%
Budimex H Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	191	(146)	45	100,00%	100,00%
Budimex I Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	191	(148)	43	100,00%	100,00%
Budimex J Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	121	(77)	44	100,00%	100,00%
Budimex K Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	80	(31)	49	100,00%	100,00%
Budimex M Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	52	-	52	100,00%	100,00%
Budimex N Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex O Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex P Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
Budimex R Sp. z o.o.	Warszawa	budownictwo	zależna	51	-	51	100,00%	100,00%
ConVentures Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie funduszami	zależna	180	(180)	-	100,00%	100,00%
Budimex Bau GmbH	Berlin	budownictwo	zależna	26 803	(6 354)	20 449	100,00%	100,00%
Budimex Slovakia s.r.o.	Bratysława	budownictwo	zależna	1 591	-	1 591	100,00%	100,00%
Budimex Construction Prague s.r.o.	Praga	budownictwo	zależna	326	-	326	100,00%	100,00%
ASI 1 Conventures Sp. z o.o. SKA	Warszawa	zarządzanie funduszami	zależna	3 000	-	3 000	100,00%	100,00%
Magnolia Energy Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	34 202	-	34 202	100,00%	100,00%
RailBX GmbH	Berlin	Budownictwo	zależna	20 745	-	20 745	100,00%	100,00%
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	Kraków	wytwarzanie energii elektrycznej	zależna	7 659	-	7 659	100,00%	100,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie parkingiem	zależna	2 883	-	2 883	51,00%	51,00%
Ogółem zależne				499 326	(13 813)	485 513		
Promos Sp. z o.o.	Kraków	usługi przemysłowe	stowarzyszona	191	-	191	26,31%	26,31%
Ogółem stowarzyszone				191	-	191		
Budimex SA Cadagua SA III s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA IV s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Cadagua SA V s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	99,90%	99,90%
Budimex SA Ferrovia Agroman SA 2 s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	95,00%	95,00%
Budimex SA Sygnity SA sp.j.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	67,00%	67,00%
Budimex SA Ferrovia Construcción SA sp.j.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	50,00%	50,00%
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA - Turów s.c.	Warszawa	budownictwo	współzależna	-	-	-	50,00%	50,00%
Ogółem współkontrolowane				-	-	-		
Autostrada Południe SA (w likwidacji)	Warszawa	budowa i eksploatacja autostrad	pozostała powiązana	4 292	(1 119)	3 173	5,05%	5,05%
Inversora de Autopistas del Levante S.L.	Madryt	budowa i eksploatacja autostrad	pozostała powiązana	12 404	(12 404)	-	3,16%	3,16%
Ogółem pozostałe powiązane				16 696	(13 523)	3 173		
Ogółem				516 213	(27 336)	488 877		

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

14. Pozostałe aktywa / zobowiązania finansowe

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA FINANSOWE			
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	152 396	157 497
Wycena kontraktów budowlanych	24	438 299	485 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	15	981 465	724 728
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	14.2	107 236	83 802
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13</i>	3 484 987	2 830 825
Pozostałe aktywa finansowe (pochodne instrumenty finansowe)	<i>poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13</i>	41 711	5 413
Inwestycje w podmiotach pozostałych (udziały w pozostałych jednostkach niepowiązanych)	<i>poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13</i>	93	93
Stan na koniec okresu		5 206 187	4 288 198
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**	20	1 295 002	1 079 568
Kaucje z tytułu umów o budowę	26	448 122	426 382
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	19	103 860	123 602
Pozostałe zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za udziały)	14.3	7 417	7 417
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Pozostałe zobowiązania finansowe (pochodne instrumenty finansowe)	<i>poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13</i>	497	2 231
Stan na koniec okresu		1 854 898	1 639 200

*z wyłączeniem należności z tytułu rozliczeń międzyokresowych, należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń oraz z wyłączeniem zaliczek

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

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

Inwestycje w podmiotach pozostałych, wyceniane na Poziomie 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej są wyceniane w koszcie historycznym (patrz nota 13).

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

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

Za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (nota 32)	171 936	6 841	-	(497)	178 280
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych (nota 32)	(7 552)	(2 362)	-	17 662	7 748
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących (nota 31)	-	(6 701)	-	-	(6 701)
Odpis przedawnionych zobowiązań (nota 31)	-	-	-	2 444	2 444
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	39 127	89	(1 055)	5 294	43 455
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych (nota 14.1)	482	-	3 900	-	4 382
Ogółem	203 993	(2 133)	2 845	24 903	229 608

Za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (nota 32)	107 444	2 078	-	4	109 526
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych (nota 32)	(2 355)	(3 546)	-	8 918	3 017
Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących (nota 31,32)	(6 618)	(16 449)	-	-	(23 067)
Odpis przedawnionych zobowiązań (nota 31)	-	-	-	5 048	5 048
Zyski /(straty) z tytułu wyceny	4 480	(734)	(1 686)	11 048	13 108
Zyski /(straty) ze zbycia /realizacji instrumentów finansowych (nota 14.1)	(506)	-	314	-	(192)
Ogółem	102 445	(18 651)	(1 372)	25 018	107 440

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

14.1 Instrumenty pochodne

Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem zatwierdzonej przez Zarząd, co zostało szczegółowo opisane w notcie 7.

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 (kurs zamknięcia) na dzień bilansowy oraz różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowanej i bazowej. Wartość godziwa opcji walutowych jest ustalana przy użyciu modeli bankowych bazujących na oczekiwanej cenie rynkowej instrumentu bazowego, cenie realizacji, czasie pozostałym do dnia realizacji i zmienności ceny instrumentu bazowego.

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

Wartość godziwą oraz zmiany wyceny transakcji zawartych przez Spółkę, otwartych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają poniższe tabele:

	Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Opcje walutowe, z czego:	13 874	2 397	-	-
– do 1 roku	8 679	33	-	-
– od 1 do 2 lat	5 195	1 392	-	-
– od 2 do 5 lat	-	972	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu FX Forward, z czego:	27 837	3 016	497	2 231
– do 1 roku	16 322	2 511	497	2 015
– od 1 do 2 lat	11 515	358	-	43
– od 2 do 5 lat	-	147	-	173
Ogółem	41 711	5 413	497	2 231

Łączna nominalna bezwzględna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 62 525 tysięcy EUR, natomiast opcji walutowych 47 350 tysięcy EUR.

Łączna nominalna bezwzględna wartość walutowych kontraktów terminowych typu FX Forward na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 69 810 tysięcy EUR, natomiast opcji walutowych 48 000 tysięcy EUR.

Kursy forward sprzedaży/kupna transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2023 roku zawierały się w przedziale 4,3164-5,3815 EUR/PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku zawierały się w przedziale 4,6642-5,3815 EUR/PLN). Kurs transakcji otwartych opcji walutowych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku zawierał się w przedziale 4,69-4,692 EUR/PLN.

Termin pozostały do rozliczenia transakcji terminowych, zawartych w EUR, otwartych na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił od 25 do 669 dni, na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił od 26 do 1 034 dni. Z kolei termin pozostały do rozliczenia opcji walutowych otwartych na dzień 31 grudnia 2023 roku, zawartych w EUR, zawierał się w przedziale od 25 do 669 dni, na dzień 31 grudnia 2022 roku w przedziale od 299 do 1 034 dni.

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Zysk / (strata) z pochodnych instrumentów finansowych

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

	2023	2022
Zysk / (strata) z wyceny instrumentów pochodnych FX forward i opcji walutowych	38 072*	2 794**
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FX forward i opcji walutowych	4 382	(192)
Ogółem zysk / (strata) z instrumentów pochodnych ujęte w działalności operacyjnej (nota 31)	42 454	2 602

*różnica 40 tysięcy złotych w porównaniu do zmiany bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika z rozliczenia premii opcyjnej w tej kwocie

**różnica 3 007 tysięcy złotych w porównaniu do zmiany bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika z opłacenia i aktywowania premii opcyjnej w tej kwocie

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

14.2 Pożyczki udzielone

	Stan na 1 stycznia 2023 roku	Zwiększenia		Zmniejszenia				Stan na 31 grudnia 2023 roku		
		Udzielone pożyczki	Odsetki naliczone (nota 32)	Splata pożyczek	Splata odsetek od pożyczek	Różnice kursowe	Kompensata		Efektywne oprocentowanie pożyczki	Data zapadalności
Pożyczki udzielone długoterminowe										
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	1 721	-	168	-	(176)	-	-	1 713	8,59%	19.12.2032
Budimex Kolejnictwo SA	31 100	-	2 476	-	(2 476)	-	-	31 100	8,01%	31.12.2029
Magnolia Energy Sp. z o.o.	48 050	1 530	3 808	-	(4 651)	-	-	48 737	7,92%	22.03.2027
Budimex F Sp. z o.o.	-	14 100	231	-	-	-	-	14 331	8,68%	12.10.2025
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	-	6 500	147	-	-	-	-	6 647	8,78%	21.09.2025
Ogółem	80 871	22 130	6 830	-	(7 303)	-	-	102 528		
Pożyczki udzielone krótkoterminowe										
Budimex F Sp. z o.o.	1 987	20	149	(1 930)	(226)	-	-	-	9,66%	-
Budimex Slovakia s.r.o.	476	-	5	-	(12)	(1)	(468)	-	2,79%	-
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	468	240	46	(660)	(94)	-	-	-	10,43%	-
Mostostal Kraków SA	-	10 000	26	(10 000)	(26)	-	-	-	9,85%	-
Budimex Mobility SA	-	1 100	27	(1 100)	(27)	-	-	-	9,93%	-
Budimex A Sp. z o.o.	-	1 260	64	-	-	-	-	1 324	8,81%	29.02.2024
Budimex O Sp. z o.o.	-	1 500	78	-	-	-	-	1 578	8,81%	31.05.2024
Budimex P Sp. z o.o.	-	230	13	-	-	-	-	243	8,81%	24.05.2024
Budimex R Sp. z o.o.	-	1 500	63	-	-	-	-	1 563	8,81%	30.06.2024
Ogółem	2 931	15 850	471	(13 690)	(385)	(1)	(468)	4 708		

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

	Stan na 1 stycznia 2022 roku	Zwiększenia			Zmniejszenia				Stan na 31 grudnia 2022 roku		
		Udzielone pożyczki	Odsetki naliczone (nota 32)	Różnice kursowe	Splata pożyczek	Splata odsetek od pożyczek	Różnice kursowe	Konwersja na udziały (nota 13)		Efektywne oprocentowanie pożyczki	Data zapadalności
Pożyczki udzielone długoterminowe											
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	1 692	-	87	-	-	(58)	-	-	1 721	10,46%	19.12.2032
Budimex Kolejnictwo SA	36 000	11 100	749	-	(16 000)	(749)	-	-	31 100	9,26%	31.12.2029
Magnolia Energy Sp. z o.o.	-	58 570	1 480	-	(12 000)	-	-	-	48 050	7,92%	22.03.2027
Ogółem	37 692	69 670	2 316	-	(28 000)	(807)	-	-	80 871		
Pożyczki udzielone krótkoterminowe											
Budimex F Sp. z o.o.	-	1 810	71	-	-	-	-	-	1 881	9,78%	31.05.2023
Budimex F Sp. z o.o.	-	100	6	-	-	-	-	-	106	6,99%	31.05.2023
Budimex Slovakia s.r.o.	-	468	8	-	-	-	-	-	476	2,79%	31.05.2023
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	-	463	5	-	-	-	-	-	468	11,14%	31.12.2023
Magnolia Energy Sp. z o.o.	-	4 593	22	-	(4 593)	(22)	-	-	-	-	-
Budimex Bau GmbH	1 865	3 748	90	-	-	(114)	(8)	(5 581)	-	-	-
Ogółem	1 865	11 182	202	-	(4 593)	(136)	(8)	(5 581)	2 931		

Wartość godziwa pożyczek udzielonych odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej. Pożyczki udzielone zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

14.3 Zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za udziały

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Budimex SA wykazywał zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za udziały w Magnolia Energy Sp. z o.o. Zobowiązanie to na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 7 417 tysięcy złotych, z czego 1 012 tysięcy złotych zostało ujęte w ramach krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych, a 6 405 tysięcy złotych – jako długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe. Zobowiązania zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie. Ostateczne rozliczenie ceny będzie uzależnione od rzeczywistych poziomów wyprodukowanej i sprzedanej przez spółkę energii elektrycznej oraz rozliczenia zadłużenia netto spółki.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2023	31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe	26 187	24 313
Należności netto ogółem	26 187	24 313
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności brutto ogółem	26 187	24 313
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	958 926	705 471
Zaliczki przekazane	23 186	50 052
Rozliczenia międzyokresowe	27 880	26 810
Należności z tytułu dywidend	-	255
Pozostałe należności	22 539	19 002
Należności netto ogółem	1 032 531	801 590
odpisy aktualizujące wartość należności	104 459	91 096
Należności brutto ogółem	1 136 990	892 686

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, uwzględniając fakt, iż głównymi klientami Spółki są urzędy administracji rządowej oraz spółki Skarbu Państwa realizujące rządowe programy inwestycji w infrastrukturę. Należności z tytułu dostaw i usług od 5 kontrahentów o największych saldach na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły łącznie 605 916 tysięcy złotych i stanowiły 63,19% wartości należności z tytułu dostaw i usług:

	saldo	udział procentowy
Klient 1	223 588	23,32%
Klient 2	175 111	18,26%
Klient 3	92 091	9,61%
Klient 4	65 053	6,78%
Klient 5	50 073	5,22%
pozostali	353 010	36,81%
Razem należności z tytułu dostaw i usług	958 926	100,00%

Należności z tytułu dostaw i usług od 5 kontrahentów o największych saldach na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły łącznie 464 238 tysięcy złotych i stanowiły 65,80% wartości należności z tytułu dostaw i usług:

	saldo	udział procentowy
Klient 1	172 727	24,48%
Klient 2	117 295	16,63%
Klient 3	79 652	11,29%
Klient 4	79 467	11,26%
Klient 5	15 097	2,14%
pozostali	241 233	34,20%
Razem należności z tytułu dostaw i usług	705 471	100,00%

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie opłacone z góry koszty gwarancji i ubezpieczeń.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ani na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych aktywach.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2023	31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	91 096	86 180
Zwiększenia:	15 427	12 683
- wątpliwe i przeterminowane należności (nota 31)	15 427	12 665
- wycena sald odpisów w oddziale zagranicznym	-	18
Zmniejszenia:	(2 064)	(7 767)
- spłata należności przez dłużników (nota 31)	(1 759)	(2 690)
- spisanie należności objętych odpisami	(224)	(5 077)
- wycena sald odpisów w oddziale zagranicznym	(81)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	104 459	91 096

Odpisy aktualizujące łącznie wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności są wyceniane w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.

Metodologia obliczania odpisów aktualizujących w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla należności

Budimex SA analizuje ryzyko kredytowe należności handlowych w podziale na następujące grupy:

1. należności inwestorskie z tytułu sprzedaży podstawowej od inwestorów publicznych
2. należności inwestorskie z tytułu sprzedaży podstawowej od inwestorów prywatnych
3. należności pozostałe od kontrahentów pozostałych z tytułu refaktur materiałowych, refaktur kosztowych, wykonawstwa zastępczego, itp.

Dla powyższych grup należności przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych należności na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźniki utworzonych odpisów aktualizujących w tych przedziałach, ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2018-2022.

1. W analizowanym okresie średnio około 87% sprzedaży realizowane było do firm z sektora publicznego, w tym w istotnej części do jednostek Skarbu Państwa. Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zakłada istotnej zmiany w realizowanej strukturze sprzedaży, a poziom odpisów na należności przeterminowane wobec tych podmiotów wyniósł ok. 0,2%, ryzyko kredytowe tego portfela oceniane jest jako nieistotne.

Pozostała część portfela dotyczy należności od inwestorów prywatnych oraz należności od kontrahentów pozostałych:

2. Należności od inwestorów prywatnych są obarczone ryzykiem kredytowym w najwyższym stopniu. Jednakże prowadzona przez Budimex SA polityka prewencyjna kontroli ryzyka kredytowego minimalizuje poziom należności zagrożonych również w tej części portfela. Średnia z ostatnich 5 lat wskazuje, że poziom tych odpisów wyniósł ok. 0,2% należności tego portfela.
3. Należności od kontrahentów pozostałych obciążone są ryzykiem podwyższonym, ale ze względu na ich marginalny udział w należnościach ogółem - ok. 7,2% (udział w sprzedaży ok. 0,6%) oraz przyjętą przez Spółkę politykę ich wyceny i aktualizacji w momencie ich powstania w oparciu o przewidywane przepływy oraz posiadane zabezpieczenia (gwarancje, kaucje do potrącenia), nie wywierają również istotnego wpływu na wycenę ryzyka w przyszłości.

Uwzględniając specyfikę kontraktów budowlanych, za należności zagrożone (czyli takie, których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło) Budimex SA uznaje należności przeterminowane powyżej 180 dni lub należności od kontrahentów zagrożonych upadłością. Wówczas, niezależnie od terminów wymagalności i niezależnie od szacunku ryzyka przyszłego, Spółka obejmuje te należności odpisami aktualizującymi w wysokości 100% w oparciu o comiesięczną analizę należności przeterminowanych od poszczególnych kontrahentów (jeżeli nie ma możliwości dokonania kompensat z zobowiązaniami tego samego kontrahenta).

Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności analizuje się dla całego życia tych aktywów uwzględniając, że aktualizacja wartości nie oznacza podjęcia decyzji o zaprzestaniu windykacji należności, a jedynie świadczy o ostrożnym podejściu do wyceny aktywów finansowych.

Na 31 grudnia 2023 roku wszystkie przeterminowane należności pozostałe w kwocie 33 111 tysięcy złotych należały do kategorii należności, których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło.

Łączny odpis aktualizujący w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla należności na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 104 459 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2022 roku 91 096 tysięcy złotych).

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

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
- do 1 miesiąca	819 872	335 432
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	79 717	204 146
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	-	-
- należności przeterminowane	130 685	224 147
Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	1 030 274	763 725
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	71 348	58 254
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	958 926	705 471

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2023 roku							Razem
bieżące	przeterminowane						
	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni		
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań*	0,53%	0,65%	32,46%	9,83%	90,72%	58,13%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	899 589	14 527	3 352	5 482	7 697	99 627	1 030 274
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	4 732	95	1 088	539	6 983	57 911	71 348

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2022 roku							Razem
bieżące	przeterminowane						
	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni		
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań*	1,99%	0,13%	0,00%	0,04%	65,63%	56,45%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	539 578	105 666	21 930	12 971	2 034	81 546	763 725
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	10 744	138	-	5	1 335	46 032	58 254

*obejmuje standardowe ryzyko ustalone na podstawie danych historycznych oraz dodatkowe odpisy utworzone dla wybranych kontrahentów

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

16. Zapasy

	31.12.2023	31.12.2022
Materiały	569 503	681 957
Półprodukty i produkty w toku	143	54
Wartość netto zapasów na koniec okresu	569 646	682 011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	7 480	7 480
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	577 126	689 491

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	2023	2022
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	7 480	7 480
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	7 480	7 480

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie występowały żadne obciążenia zapasów o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym. Spółka nie posiadała również odsetek skapitalizowanych w zapasach.

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

Oczekiwany okres wykorzystania całości zapasów na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie przekracza 12 miesięcy.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	3	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 457 645	2 814 852
– rachunki bieżące	82 377	102 672
– depozyty overnight (jednodniowe)	23 070	295
– inne depozyty	3 352 198	2 711 885
Inne środki pieniężne (odsetki)	27 339	15 970
Środki pieniężne, ogółem	3 484 987	2 830 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(12 930)	(9 010)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	3 472 057	2 821 815

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie: środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów oraz środki pieniężne utrzymywane na rachunkach VAT w ramach podzielonej płatności (split payment).

Krótkoterminowe lokaty bankowe oraz inwestycje o wysokim stopniu płynności zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to przede wszystkim: lokaty typu „overnight” oraz krótkoterminowe depozyty o okresie zapadalności od 7 do 181 dni, o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2023 roku 5,35% p.a. dla depozytów w PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku 7,08% p.a. dla depozytów w PLN), a dla depozytów w EUR - o średniej efektywnej stopie procentowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2023 roku 2,74% p.a. (na dzień 31 grudnia 2022 roku 1,40% p.a.). Przeciętny termin zapadalności tych depozytów wynosi 89 dni (31 grudnia 2022 roku: 56 dni).

W 2023 roku Spółka przejęła środki pieniężne w wysokości 4 771 tysięcy złotych w wyniku realizacji gwarancji (w 2022 roku: 2 163 tysiące złotych).

18. Kapitały

Kapitał akcyjny Spółki składa się z 25 530 098 akcji o łącznej wartości 127 650 tysięcy złotych. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe/ imienne	Brak	Brak	2 250	11
A	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 997 750	14 989
B	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 000
C	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 900 285	9 502
D	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 725 072	8 625
E	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 000 000	10 000
F	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	5 312 678	26 563
G	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	2 217 549	11 088
H	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 448 554	7 243
I	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	186 250	931
K	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	1 484 693	7 423
L	zwykłe/na okaziciela	Brak	Brak	4 255 017	21 275
Ogółem				25 530 098	127 650

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

Na dzień przejścia na MSSF Spółka skorygowała wartość kapitału zakładowego oraz nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej za okres, w którym gospodarka polska należała do hiperinflacyjnych. Skutki przeliczenia oraz uzgodnienie wartości wykazanych w księgach oraz dokumentach korporacyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym ujęte zostały w poniższej tabeli:

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

Kapitał zakładowy	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał zakładowy według KRS	127 650	127 650
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	18 198	18 198
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	145 848	145 848

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał według ewidencji księgowej	78 119	78 119
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	2 080	2 080
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	80 199	80 199

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

Pozostałe kapitały rezerwowe	31.12.2023	31.12.2022
Utworzony ustawowo	42 550	42 550
Utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość - z tytułu aktualizacji wyceny	4 241	4 241
Zyski (straty) aktuarialne	794	2 181
Płatności w formie akcji (nota 36)	7 171	7 171
Pozostałe	1 529	1 529
Ogółem	56 285	57 672

Zyski (straty) zatrzymane	31.12.2023	31.12.2022
Zyski zatrzymane stanowiące kapitał zapasowy	161 965	161 712
Wynik roku bieżącego	749 569	459 539
Ogółem	911 534	621 251

19. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	31.12.2023	31.12.2022
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	62 553	74 274
	62 553	74 274
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 307	49 328
	41 307	49 328
Ogółem	103 860	123 602

19.1. Kredyty bankowe i pożyczki

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku posiadała zawarte z bankami umowy kredytu w rachunku bieżącym, które na dzień bilansowy nie były wykorzystane.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło niewywiązanie się ze spłaty kapitału, odsetek lub innych warunków z tytułu kredytów lub pożyczek. Spółka nie naruszyła warunków umów ani nie renegotjowała też warunków dotyczących zobowiązań z tytułu kredytów lub pożyczek przed dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka zawarła umowy leasingu dotyczące finansowania wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych, głównie maszyn i urządzeń technicznych, a także środków transportu. Przedmioty leasingu zostały udostępnione na okresy od 13 miesięcy (najem biur budowy) do 1 200 miesięcy (użytkowanie wieczyste). Po upływie tych terminów oraz wywiązaniu się ze zobowiązań Spółka ma prawo nabyć niektóre przedmioty leasingu za cenę równą wartości końcowej przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem wykonania części zobowiązań wynikających z umowy jest weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z pisemnym upoważnieniem do jego wypełnienia.

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

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu

31 grudnia 2023 roku	Wartość bieżąca opłat leasingowych	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne
– poniżej 1 roku	41 307	44 947
– od 1 do 3 lat	35 093	37 117
– od 3 do 5 lat	10 640	11 163
– powyżej 5 lat	16 820	19 819
	103 860	113 046

31 grudnia 2022 roku	Wartość bieżąca opłat leasingowych	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne
– poniżej 1 roku	49 328	52 254
– od 1 do 3 lat	40 206	42 287
– od 3 do 5 lat	11 143	11 781
– powyżej 5 lat	22 925	26 170
	123 602	132 492

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

19.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku oraz były następujące:

	31.12.2023			31.12.2022	
	PLN	CZK	EUR	PLN	EUR
Zobowiązania z tytułu leasingu	7,21%-8,29%	8,40% - 8,51%	3,53% - 5,26%	7,00%-8,53%	0,81%

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 511	141 442
Koszty niezafakturowane	763 706	577 650
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	147 601	147 199
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 282	6 676
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	463 184	413 497
Pozostałe zobowiązania	12 189	2 927
Zobowiązania ogółem	1 510 473	1 289 391
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2023	31.12.2022
Koszty niewypłaconych premii	339 613	292 327
Koszty niewykorzystanych urlopów	67 890	61 473
Koszty zakończenia realizowanych kontraktów budowlanych	52 944	56 254
Pozostałe	2 737	3 443
Ogółem	463 184	413 497

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku ujęte zostały w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż będą rozliczone w trakcie normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

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

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

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

21. Podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2023	31.12.2022
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	239 470	204 643
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	660 034	591 333
Ogółem	899 504	795 976
Kompensata	(123 867)	(140 320)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	775 637	655 656
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2023	31.12.2022
– przypadająca do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	20 874	23 736
– przypadająca do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	102 993	116 584
Ogółem	123 867	140 320
Kompensata	(123 867)	(140 320)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-

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

	2023	2022
Stan na początek roku	655 656	626 804
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	119 656	29 467
Uznanie / (obciążenie) pozostałych całkowitych dochodów	325	(615)
Stan na koniec roku	775 637	655 656

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku wynosiły 202 911 tysięcy złotych (wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego odpowiednio 38 553 tysiące złotych) i dotyczyły odpisów aktualizujących wartość należności, odpisów aktualizujących wartość udziałów, strat poniesionych przez oddziały zagraniczne oraz rezerw na jednym z kontraktów budowlanych. Przyczyną nieujęcia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest:

- w przypadku odpisów aktualizujących wartość należności - małe prawdopodobieństwo uprawdopodobnienia nieściągalności wierzytelności zgodnie z polskim prawem podatkowym;
- w przypadku rezerw na jednym z kontraktów budowlanych: brak możliwości ujęcia tychże rezerw jako kosztów uzyskania przychodu;
- w przypadku odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych: brak planów sprzedaży spółek zależnych;
- w przypadku strat podatkowych poniesionych przez oddziały zagraniczne – niepewność co do przyszłych dochodów podatkowych generowanych przez te oddziały.

Nierozliczone straty podatkowe oraz ujemne różnice przejściowe wynikające z odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych wygasają w 2029 roku, pozostałe ujemne różnice przejściowe wygasają w 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku wynosiły 175 702 tysiące złotych (wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego odpowiednio 33 383 tysiące złotych) i dotyczyły odpisów aktualizujących wartość należności oraz rezerw na wybranym kontrakcie budowlanym.

	2023	2022
Podatek dochodowy bieżący	291 249	154 439
Podatek odroczony	(119 656)	(29 467)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(20 158)	(40 569)
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	151 435	84 403

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

Podatek dochodowy bieżący	2023	2022
Zysk (strata) brutto	901 004	543 942
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):	602 116	240 429
– trwale różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	(32 284)	(4 679)
– przejściowe różnice między zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	634 757	264 403
– straty (zyski) podatkowe z działalności za granicą oraz straty z odrębnych źródeł przychodów	(357)	(19 295)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 503 120	784 371
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	285 593	149 030
Podatek dochodowy od zysków osiągniętych za granicą	4 243	3 120
Podatek od działalności przemysłowej i handlowej w Niemczech	1 585	2 439
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(172)	(150)
Podatek dochodowy bieżący	291 249	154 439

*trwale różnice obejmowały przede wszystkim dywidendy otrzymane

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

	2023	2022
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	901 004	543 942
Podatek wyliczony według stawek krajowych	171 191	103 349
Różnice w opodatkowaniu dochodów zagranicznych	(410)	(626)
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	(20 158)	(40 569)
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	(6 134)	(889)
Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 993	25 750
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku od działalności przemysłowej i handlowej w Niemczech	1 585	2 439
Wykorzystanie nierozpoznanych strat podatkowych lub ujemnej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(627)	(4 901)
Różnice wynikające z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania	1 167	-
Inne	(172)	(150)
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	151 435	84 403
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	<i>16,81%</i>	<i>15,52%</i>

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

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

	Stan rezerw na 1 stycznia 2022 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy przez rachunek zysków i strat	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy przez inne całkowite dochody	Inne zmiany	Stan rezerw na 31 grudnia 2022 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy przez rachunek zysków i strat	Utworzenie / (wykorzystanie) rezerwy przez inne całkowite dochody	Inne zmiany	Stan rezerw na 31 grudnia 2023 roku
Wycena kontraktów budowlanych	132 943	(40 633)	-	-	92 310	(12 938)	-	-	79 372
Wycena transakcji terminowych	222	235	-	-	457	6 897	-	-	7 354
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	4 623	2 099	-	-	6 722	1 006	-	-	7 728
Należności – naliczone odsetki	188	3 153	-	-	3 341	2 086	-	-	5 427
Aktywa w leasingu	27 995	(406)	-	-	27 589	(4 350)	-	-	23 239
Inne	4 709	5 192	-	-	9 901	(9 154)	-	-	747
Ogółem	170 680	(30 360)	-	-	140 320	(16 453)	-	-	123 867
Kompensata	(170 680)				(140 320)				(123 867)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	-				-				-

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

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

	Stan aktywów na 1 stycznia 2022 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywów przez rachunek zysków i strat	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywów przez inne całkowite dochody	Inne zmiany	Stan aktywów na 31 grudnia 2022 roku	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywów przez rachunek zysków i strat	Utworzenie / (wykorzystanie) aktywów przez inne całkowite dochody	Inne zmiany	Stan aktywów na 31 grudnia 2023 roku
Wycena kontraktów budowlanych	296 616	(18 863)	-	-	277 753	49 475	-	-	327 228
Rezerwa na straty na kontraktach	96 942	53 400	-	-	150 342	(6 277)	-	-	144 065
Koszty kontraktów związane z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów	113 387	(33 119)	-	-	80 268	(11 072)	-	-	69 196
Zobowiązania – koszty niezafakturowane	39 567	(1 775)	-	-	37 792	17 041	-	-	54 833
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	109 973	3 189	-	-	113 162	21 725	-	-	134 887
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	30 116	(11 910)	-	(39)	18 167	22 578	-	-	40 745
Należności – odpisy aktualizujące	5 433	1 168	-	-	6 601	630	-	-	7 231
Rozliczenia z tytułu premii pracowniczych	48 762	6 109	-	-	54 871	8 682	-	-	63 553
Rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	8 870	2 343	-	-	11 213	1 260	-	-	12 473
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę	1 023	139	-	-	1 162	(17)	-	-	1 145
Wycena transakcji terminowych	720	(296)	-	-	424	(330)	-	-	94
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 096	191	(615)	-	1 672	192	325	-	2 189
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 976	-	-	-	2 976	(212)	-	-	2 764
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 418	(492)	-	-	22 926	(2 881)	-	-	20 045
Koszty zakończenia realizowanych kontraktów budowlanych	10 041	111	-	-	10 152	(209)	-	-	9 943
Pozostałe	7 544	(1 088)	-	39	6 495	2 618	-	-	9 113
Ogółem	797 484	(893)	(615)	-	795 976	103 203	325	-	899 504
Kompensata	(170 680)				(140 320)				(123 867)
Po kompensacie (wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	626 804				655 656				775 637

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Pracownicy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku korzystali z odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe wypłacane są pracownikom w przypadku odejścia na rentę lub emeryturę. Należna kwota odprawy jest iloczynem podstawy wymiaru nagrody z dnia nabycia uprawnienia do wypłaty i odpowiedniego współczynnika, rosnącego wraz ze stażem pracy danego pracownika.

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

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

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

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

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Odprawy emerytalno-rentowe, w tym:	11 520	8 803
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień sprawozdawczy	11 520	8 803
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	11 520	8 803
w tym:		
– część długoterminowa	10 062	7 564
– część krótkoterminowa	1 458	1 239

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

	31.12.2023	31.12.2022
Stopa dyskonta	4,70% – 5,78%	5,70% – 7,25%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	5,00% – 8,00%	5,00% – 9,00%

Założenia odnośnie do śmiertelności zostały przyjęte na podstawie opublikowanych przez GUS Polskich Tablic Trwania Życia 2022.

Ostatnia wycena została wykonana przez niezależnego aktuarium na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

	2023	2022
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	8 803	11 031
Koszty odsetek	577	298
Koszty zatrudnienia	965	1 098
Wypłacone świadczenia	(537)	(390)
(Zyski) / straty aktuarialne, w tym wynikające z:	1 712	(3 234)
- zmiany założeń	1 420	(3 601)
- inne	292	367
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	11 520	8 803

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

Obciążenia z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	2023	2022
Koszty zatrudnienia	965	1 098
Koszty odsetek	577	298
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat (nota 30)	1 542	1 396
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
– kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 121	1 022
– kosztów ogólnego zarządu	421	374
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	1 712	(3 234)
(Zyski) / straty ujęte w innych całkowitych dochodach	1 712	(3 234)

Analiza wrażliwości

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

Wzrost założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 1 101 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy dyskonta o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 1 304 tysiące złotych.

Analiza wrażliwości na zmiany stopy wzrostu wynagrodzeń

Wzrost założonej stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 punkt procentowy spowodowałby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 1 412 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej stopy wzrostu wynagrodzeń o 1 punkt procentowy spowodowałaby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 1 209 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości na zmiany rotacji pracowników

Wzrost założonej rotacji pracowników o 1 punkt procentowy spowodowałby spadek zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 506 tysięcy złotych, natomiast spadek założonej rotacji pracowników o 1 punkt procentowy spowodowałaby wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych o 556 tysięcy złotych.

Powyższa analiza wrażliwości nie musi być reprezentatywnym przedstawieniem faktycznych zmian wysokości zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych. Jest mało prawdopodobne, by zmiany poszczególnych założeń występowały w izolacji od innych, ponieważ niektóre założenia mogą być skorelowane.

Metody ani założenia wykorzystywane do przygotowania analizy wrażliwości nie zmieniły się istotnie w porównaniu do roku ubiegłego.

23. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	31.12.2023	31.12.2022
Naprawy gwarancyjne		
stan na początek okresu	546 166	538 895
- utworzenie	178 284	88 003
- rozwiązanie	(39 556)	(21 459)
- przeniesienie do krótkoterminowych	(111 516)	(59 273)
stan na koniec okresu	573 378	546 166
Inne		
stan na początek okresu	7 899	7 899
stan na koniec okresu	7 899	7 899
Pozostałe rezerwy na zobowiązania, razem	581 277	554 065

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

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	31.12.2023	31.12.2022
Sprawy sądowe		
stan na początek okresu	40 128	31 477
- utworzenie (nota 31)	4 094	9 434
- wykorzystanie	(205)	(663)
- rozwiązanie (nota 31)	(8 311)	(122)
- inne	(8)	2
stan na koniec okresu	35 698	40 128
Naprawy gwarancyjne		
stan na początek okresu	71 524	58 213
- przeniesienie z długoterminowych	111 516	59 273
- wykorzystanie	(37 178)	(45 962)
stan na koniec okresu	145 862	71 524
Rezerwy na kary / odszkodowania		
stan na początek okresu	172 374	166 712
- utworzenie	155 809 ¹	26 424 ²
- wykorzystanie	(405)	(1 676)
- rozwiązanie	(36 896) ³	(19 086) ⁴
stan na koniec okresu	290 882	172 374
Inne		
stan na początek okresu	5 983	5 983
stan na koniec okresu	5 983	5 983
Pozostałe rezerwy na zobowiązania, razem	478 425	290 009

¹⁾ w tym 155 488 tysięcy złotych ujęte jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów oraz 321 tysięcy złotych ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 31)

²⁾ w tym 25 143 tysiące złotych ujęte jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów oraz 1 281 tysięcy złotych ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 31)

³⁾ w tym 36 896 tysięcy złotych ujęte jako zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów

⁴⁾ w tym w tym 19 010 tysięcy złotych ujęte jako zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów oraz 76 tysięcy złotych ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 31)

Utworzenie / (odwrócenie) rezerw na sprawy sądowe zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 31), natomiast utworzenie / (odwrócenie) rezerw na naprawy gwarancyjne w kosztach operacyjnych.

Najbardziej istotne sprawy sądowe, których Spółka jest stroną, zostały opisane w punkcie 5.6 sprawozdania z działalności za rok 2023.

24. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów wycenianych przez Spółkę zgodnie z metodą zaawansowania realizacji umowy o usługę budowlaną (metodą opartą na nakładach lub metodą opartą na wynikach).

Wybrane dane finansowe:

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa		
– wycena kontraktów budowlanych (nota 28)	438 299	485 840
Zobowiązania		
– wycena kontraktów budowlanych (nota 28)	1 722 253	1 461 856
– rezerwa na straty na kontraktach budowlanych	758 236	791 275
– otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty (nota 25)	412 492	546 350

Wartość godziwa wyceny kontraktów budowlanych jest zbliżona do jej wartości bilansowej.

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

25. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują:

	31.12.2023	31.12.2022
Otrzymane zaliczki w ramach realizowanych kontraktów (nota 24)	412 492	546 350
Pozostałe	10 407	4 874
Ogółem	422 899	551 224

Wszystkie zaliczki otrzymane i pozostałe przychody przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku zostały ujęte w ramach zobowiązań krótkoterminowych, gdyż zostaną rozliczone w trakcie normalnego cyklu operacyjnego Spółki.

26. Kaucje z tytułu umów o budowę

	31.12.2023	31.12.2022
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	65 920	80 269
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	86 476	77 228
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	152 396	157 497
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	234 390	221 109
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	213 732	205 273
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	448 122	426 382

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

	31.12.2023	31.12.2022
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	6 025	6 114
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	40 674	35 380

Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

	2023	2022
Pomniejszenie przychodów ze sprzedaży	(2 574)	(2 930)
Pomniejszenie kosztu sprzedanych usług	17 473	20 756
Ogółem korekta marży brutto	14 899	17 826
Korekta przychodów / (kosztów) finansowych (nota 32)	(9 516)	(7 512)
Podatek odroczoney rozpoznany od powyższych korekt	(1 023)	(1 960)
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	4 360	8 354

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

	31.12.2023	31.12.2022
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość kaucji zatrzymanych przez odbiorców		
stan na początek okresu	9 621	3 404
Zwiększenia	5 751	8 066
- wątpliwe i przeterminowane należności (nota 31)	5 751	8 066
Zmniejszenia:	(12 719)	(1 849)
- spłata należności przez dłużników (nota 31)	(12 718)	(1 592)
- spisane należności	-	(257)
- inne	(1)	-
Stan odpisów aktualizujących wartość kaucji na koniec okresu	2 653	9 621

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

27. Przychody z tytułu umów z klientami

Spółka prowadzi działalność tylko w jednym segmencie - budowlanym.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Rodzaj usług	2023	2022
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	8 357 015	7 450 660
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	78 439	51 103
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 214	6 174
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	8 469 668	7 507 937

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Kraj	2023	2022
Polska	8 203 821	7 267 527
Niemcy	208 755	221 329
Słowacja	57 092	-
Pozostałe kraje UE	-	19 081
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	8 469 668	7 507 937

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów podzielone według rodzajów obiektów przedstawiały się następująco:

Rodzaj obiektów	2023	2022
Lądowo-inżynieryjne	3 547 311	3 019 339
Kolejowe	2 489 286	1 876 617
Kubaturowe, w tym:	2 320 418	2 554 704
- niemieszkalniowe	2 205 582	2 325 883
- mieszkaniowe	114 836	228 821
Pozostałe	112 653	57 277
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	8 469 668	7 507 937

28. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami*Termin wypełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia a stosowane terminy płatności*

Kontrakty budowlane są finansowo rozliczane z inwestorami w następujący sposób:

- w trakcie realizacji prac - częściowo zgodnie z postępem robót, najczęściej w okresach miesięcznych w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót oraz innych zobowiązań umownych (przejściowe świadectwa płatności, protokoły odbiorów częściowych, faktury częściowe), oraz
- po zakończeniu realizacji prac - na podstawie dokumentów końcowych (protokół odbioru końcowego, faktura końcowa), potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane przez Spółkę usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółka uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

W 2023 roku nie zostały ujęte przychody z tytułu umów z klientami, dla których zobowiązania do wykonania świadczenia zostały spełnione w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W trakcie 2023 roku nie wystąpiły korekty przychodów, które miałyby wpływ na aktywa lub zobowiązania z tytułu umów z klientami, a które wynikałyby ze zmiany sposobu pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania lub ze zmiany umowy.

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

	01.01.2023	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w 2023 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2022	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.12.2023
Wycena kontraktów budowlanych	485 840	438 299	-	(485 840)	438 299
Aktywa z tytułu umów z klientami	485 840	438 299	-	(485 840)	438 299
Wycena kontraktów budowlanych	1 461 856	740 736	(480 339)	-	1 722 253
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 461 856	740 736	(480 339)	-	1 722 253

	01.01.2022	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w 2022 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2021	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.12.2022
Wycena kontraktów budowlanych	699 701	485 840	-	(699 701)	485 840
Aktywa z tytułu umów z klientami	699 701	485 840	-	(699 701)	485 840
Wycena kontraktów budowlanych	1 563 706	353 659	(455 509)	-	1 461 856
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 563 706	353 659	(455 509)	-	1 461 856

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia					
Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego, do zrealizowania:				31.12.2023	31.12.2022
- do 1 roku				7 289 690	7 175 113
- powyżej 1 roku				5 142 168	5 691 029
Razem				12 431 858	12 866 142

29. Koszty według rodzaju

	2023	2022
Amortyzacja, w tym:	84 007	84 963
– rzeczowych aktywów trwałych (nota 9)	76 614	76 826
– wartości niematerialnych (nota 11)	7 393	8 137
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 30)	1 218 979	1 161 047
Zużycie materiałów i energii	1 763 478	1 711 162
Usługi obce	4 264 641	3 713 575
Podatki i opłaty	11 483	10 189
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	10 497	6 558
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	29 483	25 685
Zmiana stanu rezerwy na straty na kontraktach budowlanych (nota 24)	(33 039)	280 432
Inne koszty rodzajowe	481 461	65 770
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(13 379)	(13 396)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(291 141)	(257 837)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 526 470	6 788 148
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 038	1 417
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	7 529 508	6 789 565

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

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	2023	2022
Koszty wynagrodzeń, w tym m.in.:	1 012 039	973 035
– koszty świadczeń emerytalno-rentowych (nota 22)	1 542	1 396
– koszty płatności w formie akcji (nota 36)	(194)	1 142
– koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 563	4 705
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, w tym m.in.:	206 940	188 012
– koszty ubezpieczeń społecznych	157 739	145 644
Ogółem koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach rodzajowych (nota 29)	1 218 979	1 161 047

31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2023	2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 244	5 050
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	16 154	4 282
– należności (w wyniku spłaty należności przez dłużników) (nota 15, 26)	14 477	4 282
– rzeczowe aktywa trwałe (w wyniku sprzedaży) (nota 9)	1 677	-
Rozwiązanie rezerw, w tym:	8 311	198
– na sprawy sądowe (nota 23)	8 311	122
– na kary i odszkodowania (nota 23)	-	76
Otrzymane kary / odszkodowania	27 367	35 068
Odpis przedawnionych zobowiązań	2 444	5 048
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych (nota 14.1)	42 454	2 602
Otrzymane dotacje	456	255
Pozostałe	501	332
Ogółem	98 931	52 835

Pozostałe koszty operacyjne	2023	2022
Odpisy aktualizujące, w tym:	21 178	20 731
– należności (nota 15, 26)	21 178	20 731
Utworzenie rezerw, w tym:	4 415	10 715
– na sprawy sądowe (nota 23)	4 094	9 434
– na kary i odszkodowania (nota 23)	321	1 281
Wyplacone odszkodowania i kary umowne	3 483	2 207
Oplaty sądowe i egzekucje, koszty postępowań sądowych	1 922	2 537
Przekazane darowizny	1 280	1 945
Pozostałe	291	2 212
Ogółem	32 569	40 347

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

32. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2023	2022
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	179 237	109 962
– od lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych	171 936	107 444
– od udzielonych pożyczek (nota 14.2)	7 301	2 518
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym:	4 782	4 673
– przychody odsetkowe z tytułu otrzymanych skont i za zwłokę	4 762	4 673
– przychody odsetkowe z pozostałych tytułów	20	-
Dywidendy i udziały w zyskach	64 284	10 604
Dodatnie różnice kursowe	7 748	3 017
Pozostałe	23	23
Ogółem	256 074	128 279

Koszty finansowe	2023	2022
Koszty odsetkowe od instrumentów finansowych, w tym:	5 259	4 669
– z tytułu umów leasingowych	5 259	4 669
Pozostałe koszty odsetkowe, w tym:	476	711
– odsetki zapłacone dostawcom za zwłokę oraz z tytułu skont	460	440
– inne odsetki	16	271
Aktualizacja wartości udziałów w podmiotach powiązanych (nota 13)	15 541	6 618
Dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę (nota 26)	9 516	7 512
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	26 229	24 294
Pozostałe	51	160
Ogółem	57 072	43 964

33. Zysk / (strata) na akcję**Podstawowy**

Podstawowy zysk / (strata) na akcję wyliczany jest jako iloraz zysku / (straty) netto oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku (nota 18).

	2023	2022
Zysk / (strata) netto	749 569	459 539
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	29,36	18,00

Rozwodniony

Rozwodniony zysk / (strata) na akcję w obu okresach był równy podstawowemu zyskowi na akcję, ponieważ nie wystąpiły instrumenty powodujące rozwodnienie.

34. Dywidenda na akcję

W dniu 5 czerwca 2023 roku Budimex SA dokonał wypłaty dywidendy w kwocie 459 286 tysięcy złotych, tj. 17,99 złotych brutto na jedną akcję, na którą przeznaczono część jednostkowego zysku netto za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Pozostała część wyniku netto za rok 2022 w kwocie 253 tysiące złotych przeznaczono na kapitał zapasowy (nota 18).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku Zarząd Budimex SA nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku za 2023 rok.

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

35. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Uzgodnienie zmian sald ze sprawozdania z sytuacji finansowej ze zmianami stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	2023	2022
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	218 345	32 667
Zyski i straty aktuarialne	(1 712)	3 234
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	216 633	35 901
Zmiana stanu należności i kaucji zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(227 714)	245 056
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	1 194	(3 292)
Zmiana stanu należności i kaucji zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(226 520)	241 764
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	242 822	130 789
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(7 952)	14
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	234 870	130 803
Zmiana stanu podatku dochodowego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(39 996)	(55 161)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(151 435)	(84 403)
Podatek odroczone od zysków i strat aktuarialnych	325	(614)
Inne	1	-
Podatek zapłacony zaprezentowany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(191 105)	(140 178)

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

	2023	2022
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	(1 211)	466
Pozostałe	72	(42)
Ogółem	(1 139)	424

Transakcje niepieniężne

W 2023 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały zwiększenia aktywów trwałych z tytułu przyjęcia w leasing o wartości 40 942 tysiące złotych oraz kompensatę pożyczki udzielonej Budimex Slovakia s.r.o z zobowiązaniami wobec tej spółki w kwocie 468 tysięcy złotych.

W 2022 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmowały zwiększenia aktywów trwałych z tytułu przyjęcia w leasing o wartości 72 920 tysięcy złotych, oraz konwersję pożyczki Budimex Bau GmbH na udziały w kwocie 5 581 tysięcy złotych.

36. Płatności w formie akcji

Ferrovial SE, jednostka dominująca najwyższego stopnia, prowadzi program przyznania własnych akcji, który jest klasyfikowany jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych.

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

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

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

Łączna wartość godziwa usług ujęta w pozostałych kapitałach rezerwowych na dzień 31 grudnia 2023 oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 7 171 tysięcy złotych (nota 18). Łączna wartość godziwa ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 15 837 tysięcy złotych, a dzień 31 grudnia 2022 roku 16 031 tysięcy złotych.

Na podstawie umowy zawartej z Grupą Ferrovial w 2014 roku, Budimex SA zobowiązał się pokrywać koszty programu w odniesieniu do transzy instrumentów przyznanych w roku 2014 i latach kolejnych. Tym samym wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników, związana z instrumentami przyznanymi w latach 2014-2023 została zaklasyfikowana jako zobowiązania (drugostronnie jako koszt).

Szczegóły dotyczące przyznania akcji przedstawia poniższa tabela:

Rok	Ilość wstępnie przyznanych akcji	Dzień przyznania	Wartość godziwa 1 akcji na dzień przyznania (zł)	Osiągnięcie określonych wyników finansowych	Koszt przyznanych akcji
2023	19 850	15-02-2023	130,45	100%	(194)
2022	20 100	15-02-2022	111,06	100%	1 142

Koszt przyznanych akcji za rok 2023 został obliczony jako 2/36 kosztu akcji przyznanych w 2020 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2021 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2022 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2023 roku.

Koszt przyznanych akcji za rok 2022 został obliczony jako 2/36 kosztu akcji przyznanych w 2019 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2020 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2021 roku oraz 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2022 roku.

W marcu 2023 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2020 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie 12 635 akcji Ferrovial SE uprawnionym pracownikom z tej transzy. Ilość faktycznie przekazanych akcji różni się od ilości wstępnie przyznanej ze względu na późniejsze korekty związane z rotacją pracowników oraz niższym niż zakładano wskaźnikiem osiągnięcia określonych wyników finansowych przez Ferrovial SE.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2023 i 2022 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	33 028	24 850
Podmioty zależne	34 638	83 163	15 225	23 884
Podmioty wspólnie kontrolowane	14 549	14 948	660	736
Ogółem	49 187	98 111	48 913	49 470

	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Podmioty zależne	107 236	83 802	-	-
Ogółem	107 236	83 802	-	-

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne		Zakup produktów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	
	2023	2022	2023	2022
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	38 852	30 271
Podmioty zależne	324 241	364 513	233 587	223 926
Spółki stowarzyszone	-	12	-	151
Podmioty wspólnie kontrolowane	230	278	-	-
Inne spółki powiązane*	-	1	-	-
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	324 471	364 804	272 439	254 348

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

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	2023	2022	2023	2022
Podmioty zależne	71 684	13 122	-	-
Spółki stowarzyszone	53	-	-	-
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	71 737	13 122	-	-

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

W powyższej tabeli w pozycji „Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)” zostały zaprezentowane dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami z Grupy Ferrovial: Ferrovial Construcción SA oraz Ferrovial SE, które dotyczą głównie zakupu usług z tytułu umów opisanych poniżej oraz rozliczeń z tytułu płatności w formie akcji.

W roku 2010 Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA (obecnie Ferrovial Construcción SA) dwie umowy, na mocy których Ferrovial świadczy usługi na rzecz Budimex SA w zakresie utrzymania i rozwoju systemów informatycznych oraz oddelegowania personelu. W związku z realizacją tych umów Budimex SA w 2023 roku poniósł koszty w wysokości odpowiednio 9 899 tysięcy złotych oraz 561 tysięcy złotych, natomiast w roku 2022 odpowiednio w wysokości 7 648 tysięcy złotych i 585 tysięcy złotych.

W dniu 24 września 2019 roku Budimex SA zawarł z Ferrovial Agroman SA nową umowę licencyjną z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2018 roku. W ramach nowej umowy Ferrovial Agroman SA udzielił Budimex SA licencji na przemysłowe wartości niematerialne, wspierające działalność podstawową Budimex SA w zakresie wszystkich prac budowlanych i zarządzania infrastrukturą. W roku 2023 w związku z realizacją tych umów Budimex SA poniósł koszty w wysokości 29 284 tysiące złotych, z kolei w 2022 roku – koszty w wysokości 25 746 tysięcy złotych.

38. Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Zarząd

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2023 roku wyniosła 13 822 tysiące złotych (w tym 6 242 tysiące złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania), z czego kwota 12 401 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych.

Łączna wartość wynagrodzeń, premii i nagród członków Zarządu Budimeksu SA w 2022 roku wyniosła 12 360 tysięcy złotych (w tym 5 014 tysięcy złotych stanowiły premie za zrealizowane zadania), z czego kwota 10 636 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA. Pozostała kwota wynagrodzeń obciążała koszty spółek zależnych i Grupy Ferrovial.

Dodatkowo w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SE dotyczące Zarządu Budimeksu SA wyniosły 1 128 tysięcy złotych, z czego kwota 1 122 tysiące złotych obciążała koszty Budimeksu SA, a różnica została pokryta przez spółki zależne. W roku 2022 koszty płatności w formie akcji wyniosły 969 tysięcy złotych, z czego kwota 791 tysięcy złotych obciążała koszty Budimeksu SA, a różnica została pokryta przez spółki zależne.

Wynagrodzenia w 2023 roku

Zarząd Spółki	Wynagrodzenie obciążające Budimex SA i spółki zależne	Premie za zrealizowane zadania	Wynagrodzenie związane z zakazem konkurencji	Płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferrovial SE	Ogółem
Artur Popko	1 581	2 355	-	436	4 372
Marcin Węglowski	999	580	-	178	1 757
Jacek Daniewski	1 015	570	-	178	1 763
Anna Karyś-Sosińska	686	281	-	112	1 079
Maciej Olek	967	1 406	-	109	2 482
Cezary Łysenko	911	1 050	-	109	2 070
<i>byli członkowie Zarządu:</i>					
Artur Pielech	1 195	-	226	6	1 427
RAZEM	7 354	6 242	226	1 128	14 950

Koszty płatności w formie akcji składają się z: 2/36 kosztu akcji przyznanych w 2020 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2021 roku, 12/36 kosztu akcji przyznanych w 2022 roku, 10/36 kosztu akcji przyznanych w 2023 roku.

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

W marcu 2023 roku upłynął trzyletni okres nabywania uprawnień do akcji przyznanych w 2020 roku. W wyniku spełnienia warunków programu nastąpiło formalne przekazanie akcji Ferroviał SE. Ilość akcji faktycznie przyznanych członkom Zarządu Budimeksu SA kształtowała się następująco:

Artur Popko	1 533 akcje
Marcin Węglowski	862 akcje
Jacek Daniewski	862 akcje
Maciej Olek	383 akcje
Cezary Łysenko	383 akcje

Byli członkowie Zarządu:

Artur Pielech	830 akcji
---------------	-----------

Cena rynkowa jednej akcji Ferroviał SE w dniu faktycznego przekazania wynosiła 125,82 złotych.

Prokurenci

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych prokurentom Budimeksu SA w 2023 roku wyniosła 1 555 tysięcy złotych, natomiast w 2022 roku 1 827 tysięcy złotych.

Indywidualne wynagrodzenia prokurentów w roku 2023 kształtują się następująco:

Piotr Świecki	1 555 tysięcy złotych (do dnia złożenia rezygnacji, czyli 31 października 2023 roku)
---------------	--

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programami motywacyjnymi Ferroviał SE dotyczące prokurenta Budimex SA – Piotra Świeckiego – wyniosły 129 tysięcy złotych.

W związku ze spełnieniem warunków po upływie trzyletniego okresu nabywania uprawnień przyznanych w 2020 roku, Ferroviał SE przekazał faktycznie 630 akcji prokurentowi Budimex SA, Piotrowi Świeckiemu. Cena rynkowa jednej akcji Ferroviał SE w dniu faktycznego przekazania wynosiła 125,82 złotych.

Rada Nadzorcza

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2023 roku członkom Rady Nadzorczej wyniosła 2 138 tysięcy złotych (2 089 tysięcy złotych w 2022 roku).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Budimeksu SA w roku 2023 wynosiły:

Marek Michałowski	341 tysięcy złotych	
Igor Chalupec	231 tysięcy złotych	
Danuta Dąbrowska	266 tysięcy złotych	
Janusz Dedo	245 tysięcy złotych	
Ignacio Aitor Garcia Bilbao	231 tysięcy złotych	
Mario Manuel Menendez Montoya	194 tysiące złotych	
Juan Ignacio Gastón Najarro	195 tysięcy złotych	
Artur Kucharski	195 tysięcy złotych	
Silvia Rodriguez Hueso	160 tysięcy złotych	(od 18 maja 2023 roku)
Dariusz Blocher	80 tysięcy złotych	(do 27 kwietnia 2023 roku)

39. Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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.

40. Leasing

- Charakterystyka umów leasingowych zawieranych przez Spółkę została opisana w notce 19.2.
- Koszty amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały ujawnione w notce 9 (w ramach rzeczowych aktywów trwałych).
- Koszty odsetek z tytułu leasingu zostały ujawnione w notce 32.
- Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujmowanymi zgodnie z MSSF 16.6 w 2023 roku wyniósł 313 707 tysięcy złotych, a w 2022 roku 294 929 tysięcy złotych.

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

- e) Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujmowanymi zgodnie z MSSF 16.6 w 2023 roku wyniósł 47 959 tysięcy złotych, a w 2022 roku 39 615 tysięcy złotych.
- f) Spółka nie osiągnęła dochodu z subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.
- g) Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2023 roku wyniósł 423 106 tysięcy złotych (w tym: 56 181 tysięcy złotych – część kapitałowa rat; 5 259 tysięcy złotych – część odsetkowa rat; 361 666 tysięcy złotych – płatności z tytułu leasingów krótkoterminowych i aktywów o niskiej wartości ujęte w ramach przepływów z działalności operacyjnej). Analogiczne kwoty w 2022 roku wyniosły: 402 437 tysięcy złotych (w tym: 63 224 tysiące złotych – część kapitałowa rat; 4 669 tysięcy złotych – część odsetkowa rat; 334 544 tysiące złotych – płatności z tytułu leasingów krótkoterminowych i aktywów o niskiej wartości ujęte w ramach przepływów z działalności operacyjnej).
- h) Spółka nie dokonywała transakcji leasingu zwrotnego zarówno w trakcie 2023, jak i 2022 roku.
- i) Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku w podziale na klasy bazowego składnika aktywów oraz zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostały ujawnione w nocie 9.
- j) Portfel leasingów krótkoterminowych, do których Spółka jest zobligowana na 31 grudnia 2023 roku, nie różni się istotnie od portfela leasingów krótkoterminowych, do których odnosi się koszt leasingów krótkoterminowych w punkcie d).
Jednakże Spółka szacuje, że kwota przyszłych płatności, do których jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16.6 może się różnić od tej za rok 2023 z uwagi na specyfikę realizowanych kontraktów i dostępność aktywów własnych, niezbędnych do ich wykonania.
- k) Płacone przez spółkę raty leasingowe częściowo kalkulowane są w oparciu o zmienną stopę procentową (odpowiednio WIBOR/ EURIBOR). Wrażliwość na zmiany stóp procentowych została ujawniona w nocie 7.
- l) Według szacunków Spółki, nie jest ona narażona na przyszłe wpływy pieniężne, które nie byłyby uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

41. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2023 roku, z uwzględnieniem przyjęcia środków trwałych w leasing, wyniosły 122 460 tysięcy złotych, w tym 103 194 tysiące złotych stanowiło nabycie niefinansowych aktywów trwałych. Spółka w 2023 roku poniosła nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska naturalnego w postaci instalacji paneli fotowoltaicznych w kwocie 490 tysięcy złotych.

W 2022 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 217 805 tysięcy złotych, w tym 101 322 tysiące złotych stanowiło nabycie niefinansowych aktywów trwałych.

W roku 2024 Spółka przewiduje realizację zakupów inwestycyjnych w wysokości około 70 000 tysięcy złotych. Spółka nie planuje nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

42. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku umowne zobowiązania inwestycyjne wyniosły 11 136 tysięcy złotych i dotyczyły przede wszystkim zakupu maszyn i środków transportu (na 31 grudnia 2022 roku: 2 740 tysięcy złotych i dotyczyły zakupu samochodów).

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

44. Zobowiązania i należności warunkowe

	31.12.2023	31.12.2022
1. Należności warunkowe	798 050	756 409
1.1. Od jednostek powiązanych	1 456	1 816
- otrzymane gwarancje i poręczenia	1 135	-
- otrzymane weksle jako zabezpieczenie	321	1 816
1.2. Od pozostałych jednostek	783 902	742 749
- otrzymane gwarancje i poręczenia	700 377	667 792
- otrzymane weksle jako zabezpieczenie	83 525	74 957
1.3. Inne	12 692	11 844
- pozostałe należności warunkowe	12 692	11 844
2. Zobowiązania warunkowe	4 975 908	4 999 271
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	422 681	444 413
- udzielone gwarancje i poręczenia	422 681	444 413
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	4 553 046	4 554 677
- udzielone gwarancje i poręczenia	4 544 787	4 545 813
- wystawione weksle jako zabezpieczenie	8 259	8 864
2.3. Inne	181	181
- pozostałe zobowiązania warunkowe	181	181
Zobowiązania i należności warunkowe razem	(4 177 858)	(4 242 862)

Należności warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń obejmują gwarancje i poręczenia, wystawione na rzecz Spółki przez banki lub inne podmioty, stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Jednocześnie ryzyko dotyczące napraw gwarancyjnych oszacowane przez Zarząd Spółki jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwach na naprawy gwarancyjne, co zostało opisane w notce 5 sprawozdania.

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

45. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Budimeksie SA na dzień 31 grudnia w 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawiało się następująco:

Grupa zatrudnionych	31.12.2023	31.12.2022
Pracownicy umysłowi	3 557	3 440
Pracownicy fizyczni	1 560	1 636
Zatrudnienie razem	5 117	5 076

46. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Budimex SA w dniu 24 marca 2022 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2022 i 2023 oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za lata obrotowe 2022-2023. Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. badał sprawozdania Budimex SA oraz Grupy Budimex również za lata obrotowe 2017-2021.

Umowa o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2022 - 2023 została zawarta w dniu 11 sierpnia 2022 roku. Wynagrodzenie za badanie i przegląd rocznych i półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2023 wyniosło 724 tysiące złotych (w tym wynagrodzenie za badanie i przegląd pakietów sprawozdawczych na potrzeby Grupy Ferrovial); wynagrodzenie za usługi za rok 2022 wyniosło z kolei 580 tysięcy złotych (w tym wynagrodzenie za badanie i przegląd pakietów sprawozdawczych na potrzeby Grupy Ferrovial).

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

Komitet Audytu wydał pisemną zgodę na świadczenie usług przeglądu i badania pakietów sprawozdawczych na potrzeby Grupy Ferrovial, usług oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej oraz na świadczenie usługi atestacyjnej w odniesieniu do wybranych wskaźników GRI zawartych w „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Budimex za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023”. Wynagrodzenie za wydanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej za rok 2023 wyniosło 34 tysiące złotych, a za rok 2022 – 30 tysięcy złotych. Wynagrodzenie za świadczenie usługi atestacyjnej w odniesieniu do wybranych wskaźników GRI za rok 2023 wyniosło 86 tysięcy złotych.

Firma audytorska nie świadczyła w latach 2022-2023 innych usług na rzecz spółek Grupy. Podmiot z sieci firmy audytorskiej prowadził działalność edukacyjną w formie szkoleń otwartych za kwotę 47 tysięcy złotych w 2022 roku; w 2023 roku taka działalność nie wystąpiła.

47. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki

Na początku lutego 2023 roku na stronie internetowej Prokuratury Krajowej pojawiły się informacje o dokonanych zatrzymaniach i prowadzeniu dochodzenia w sprawie dotyczącej udziału zatrzymanych osób w zorganizowanej grupie przestępczej, prania brudnych pieniędzy, udzielania i przyjmowania korzyści majątkowych przy powoływaniu się na wpływy w instytucji samorządowej oraz wystawiania i posługiwania się fikcyjnymi fakturami VAT.

Z informacji medialnych wynika ponadto, że dotychczas w ramach toczącego się postępowania zostało zatrzymanych w sumie 13 osób, wśród których znaleźli się dwaj pracownicy FBSerwis SA: prezes Zarządu FBSerwis SA i jednocześnie członek Zarządu Budimex SA oraz wiceprezes Zarządu FBSerwis SA.

Według mediów postępowanie dotyczy nieprawidłowości w przetargach organizowanych przez MPO w Warszawie w zakresie wywozu i utylizacji nieczystości.

Wobec pracowników FBSerwis SA zastosowano środek zapobiegawczy w postaci tymczasowego aresztowania na okresy 2 i 3 miesięcy, w konsekwencji Rada Nadzorcza FBSerwis SA zdecydowała najpierw o zawieszeniu prezesa Zarządu FBSerwis SA na okres 2 miesięcy i wiceprezesa Zarządu FBSerwis SA na okres 3 miesięcy. Taka sama decyzja została podjęta przez Radę Nadzorczą Budimex SA w odniesieniu do osoby prezesa Zarządu FBSerwis SA, jako członka Zarządu Budimex SA. Następnie obie osoby zostały odwołane ze składu Zarządu FBSerwis SA. FBSerwis SA wypowiedziała im również umowy o pracę. Prezes FBSerwis SA został również odwołany ze składu Zarządu Budimex SA.

Analiza ryzyka wpływu prowadzonego postępowania prokuratorskiego przeciwko osobom fizycznym na Grupę Budimex pokazuje, że fakt jego prowadzenia nie oznacza w aktualnym stanie prawnym bezpośrednich konsekwencji prawnych dla spółek na gruncie Ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych, a w szczególności Budimex SA, która nie prowadzi działalności w zakresie zagospodarowania odpadów, z którą to działalnością związane jest prowadzone postępowanie. Warunkiem hipotetycznej odpowiedzialności spółek na gruncie tej Ustawy jest bowiem prawomocny wyrok dotyczący podmiotu zbiorowego, który co do zasady może zapaść dopiero po wcześniejszym prawomocnym wyroku skazującym przeciwko osobie fizycznej.

Jeżeli chodzi o drugą grupę ryzyk (poza Ustawą o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych), tj. Ustawę o zamówieniach publicznych, to według stanu wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zmaterializowały się przesłanki skutkujące odpowiedzialnością.

Ponadto, w celu obiektywnego wyjaśnienia rzekomych nieprawidłowości Zarząd Budimex SA zlecił podmiotowi zewnętrznemu przeprowadzenie niezależnego postępowania wyjaśniającego w tej sprawie w spółkach Grupy FBSerwis. W wyniku przeprowadzonych czynności wyjaśniających zostały zidentyfikowane - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego - obszary kontroli wewnętrznej, wymagające wzmocnienia w celu zminimalizowania wystąpienia ryzyka nieprawidłowości w przyszłości. Proces ten jest przez spółki Grupy FBSerwis kontynuowany.

Uwzględniając powyższe oceny Budimex SA nie ujął w sprawozdaniu finansowym żadnych zobowiązań lub rezerw w związku z tą sprawą. W ocenie Zarządu Spółki, zaistniałe zdarzenia nie zagrażają stabilności i wiarygodności Budimex SA i nie wpływają w żaden sposób na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 8 kwietnia 2024 roku

Artur Popko prezes Zarządu	
Jacek Daniewski członek Zarządu	

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

Anna Karyś-Sosińska członek Zarządu	
Cezary Łysenko członek Zarządu	
Maciej Olek członek Zarządu	
Marcin Węglowski członek Zarządu	
Grzegorz Fąfara główny księgowy	