

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Budimex S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2019 roku

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2018 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2018, z oceny sprawozdania na temat informacji niefinansowych Budimex S.A. za rok 2018 oraz sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Budimex za rok 2018,
- z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego (zgodnie z zasadą II.Z.10.1. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”), w tym oceny skuteczności ww. systemów i funkcji,
- z oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Spółkę jako emitenta papierów wartościowych (zgodnie z zasadą II.Z.10.3. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
- z oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej (zgodnie z zasadą II.Z.10.4. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
- dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej (zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”).

Na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek Handlowych oraz zgodnie z § 11 ust. 1 pkt e) Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A., Rada na posiedzeniu w dniu 10 kwietnia 2019 roku dokonała badania i oceny sprawozdania z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2018, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, a także oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2018, jak również zapoznała się ze sprawozdaniem na temat informacji niefinansowych za rok 2018 (jednostkowym i skonsolidowanym), w wyniku czego stwierdza, co następuje:

1. W trakcie badania dokumentów za rok obrotowy 2018:
 - 1) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A., i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania,
 - 2) zapoznano się ze sprawozdaniami finansowymi (jednostkowym i skonsolidowanym) analizując: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniami biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 4) zapoznano się ze sprawozdaniami na temat informacji niefinansowych Budimex S.A. oraz Grupy Budimex za rok 2018 opisującymi zagadnienia dotyczące wpływu Budimex S.A. i Grupy Budimex na środowisko, kwestie społeczne i pracownicze, przestrzeganie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu oraz wysłuchano wyjaśnień Zarządu w tym zakresie. Sprawozdania opisują model biznesowy, stosowane polityki, główne ryzyka oraz kluczowe niefinansowe wskaźniki związane z działalnością.
2. Na podstawie przeprowadzonych analiz dotyczących powołanych w pkt. 1) – 2) sprawozdania z działalności oraz sprawozdań finansowych oraz wskazanych w pkt. 3) sprawozdań biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w tych dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik

działalności gospodarczej Spółki i Grupy Budimex oraz sytuację majątkową i finansową Spółki. W ocenie Rady sprawozdania na temat informacji niefinansowych powołane w pkt 4) obejmują zakres informacji wymaganych przez Ustawę o rachunkowości i w sposób rzetelny oraz prawidłowy opisują działalność Budimex S.A. i Grupy Budimex przedstawioną w kontekście zagadnień środowiskowych, społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i łapownictwu.

3. Rada Nadzorcza, zgodnie ze stanowiskiem, o którym mowa w pkt 2, wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. o podjęcie uchwał w przedmiocie:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. za rok 2018,
- 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Budimex S.A. za rok 2018,
- 3) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Budimex za rok 2018,
- 4) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Budimex S.A. za rok obrotowy 2018,
- 5) rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok zakończony 31 grudnia 2018,
- 6) podziału zysku za 2018 rok,
- 7) udzielenia członkom Zarządu Budimex S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,

a także pozytywnie opiniuje pod względem formalnym treść uchwał w przedmiocie:

- 8) zatwierdzenia uzupełnienia składu Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji, które miało miejsce w dniu 19 grudnia 2018 roku poprzez dokooptowanie w trybie par. 16 ust. 3 Statutu Spółki nowego członka Rady – Pana Juan Ignacio Gaston Najarro, w związku z rezygnacją Pana Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco,
- 9) zatwierdzenia uzupełnienia składu Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji, które miało miejsce w dniu 19 grudnia 2018 roku poprzez dokooptowanie w trybie par. 16 ust. 3 Statutu Spółki nowego członka Rady – Pana Fernando Luis Pascual Larragoiti, w związku z rezygnacją Pana Ignacio Clopes Estela,
- 10) udzielenia członkom Rady Nadzorczej Budimex S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,
- 11) powołania Rady Nadzorczej dziesiątej kadencji,
- 12) zmiany § 12 ust. 5 oraz § 16 ust. 3 Statutu Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.

4. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 10 kwietnia 2019 roku Uchwałę nr ... w sprawie rozpatrzenia i zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w 2019 r., w tym w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. za rok 2018, wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2018, udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

Załącznikami do powyższej uchwały Rady Nadzorczej są projekty uchwał ZWZ wymienione w pkt 3 niniejszego Sprawozdania.

5. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym oceny skuteczności ich funkcjonowania.

Podstawowym przedmiotem działalności Budimeksu S.A. jest świadczenie usług budowlano-montażowych, działalność deweloperska oraz świadczenie usług zarządczych i doradczych na

rzecz spółek Grupy Budimex. Realizacja funkcji doradczej, zarządczej i finansowej przez Budimex S.A. ma na celu:

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

W okresie 12 miesięcy 2018 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 6 797 mln złotych, co stanowi wzrost o 16,7% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2017.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2018 roku wyniósł 483 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 677 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2018 wyniosła zatem 7,1%, natomiast w roku 2017 wskaźnik ten wynosił 11,6%.

Saldo środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych w Budimeksie SA na początku 2018 roku wynosiło 1 680 mln złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2018 roku były ujemne i wyniosły 504 mln złotych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł zatem 1 160 mln złotych.

Stan środków pieniężnych Spółki z działalności inwestycyjnej zwiększył się o kwotę 444 mln złotych, w czym największy udział miały wpływy z rozliczonych obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez polskie banki hipoteczne oraz sprzedaży udziałów w spółkach zależnych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2018 rok były ujemne i wyniosły 475 mln złotych. Wydatki dotyczyły wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 450 mln złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami.

W roku 2018 Grupa Budimex osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 7 387 mln złotych, były one o 16,0% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w roku 2017. W 2018 roku wartość sprzedaży w segmencie budowlanym Grupy Budimex wzrosła o 16,1% w porównaniu z rokiem 2017.

Sprzedaż w sektorze budownictwa kubaturowego wzrosła o 13,4% (z 2 866 milionów złotych w 2017 roku do 3 250 milionów złotych w 2018 roku), sprzedaż sektora budownictwa infrastrukturalnego wzrosła o 6,6% (z 2 967 milionów złotych w 2017 roku do 3 163 milionów złotych w 2018 roku), natomiast sprzedaż sektora budownictwa kolejowego wzrosła o 167,5% (z 237 milionów złotych w 2017 roku do 634 milionów złotych w 2018 roku).

W 2018 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 548 mln złotych, odnotowując wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 8,8%. Przychody ze sprzedaży działalności deweloperskiej są rozpoznawane w momencie przeniesienia własności mieszkania/lokalu na nabywcę po odbiorze technicznym całego obiektu. Sprzedaż notarialna mieszkań zależy więc od terminów zakończenia projektów budowlanych oraz przekazywania gotowych mieszkań klientom i nie jest zjawiskiem sezonowym, ani porównywalnym rok do roku.

Na skutek czynników makroekonomicznych w roku 2018 na całym rynku deweloperskim można było zaobserwować nieznaczne spowolnienie tempa przedsprzedaży nowych mieszkań w stosunku do poprzedniego roku. Przedsprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku 2018 wyniosła 1 208 sztuk, w porównaniu do 1 457 mieszkań w roku poprzednim. Spadek liczby przedsprzedanych mieszkań o 17% wpisywał się w trend spadkowy obserwowany w największych miastach w Polsce. Głównym czynnikiem hamującym sprzedaż był odczuwalny wzrost cen mieszkań, spowodowany bardzo dynamicznym wzrostem kosztów budowy, na

który składały się głównie droższe materiały budowlane oraz znaczący wzrost kosztów usług podwykonawców.

W 2018 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 6 569 milionów złotych (z aneksami). Portfel zamówień budowlanych Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 10 132 milionów złotych, co stanowi spadek o 2% w porównaniu z końcem 2017 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2018 roku wyniósł 629 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 810 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2018 wyniosła zatem 8,5%, a w roku 2017 wskaźnik ten wynosił 12,7%.

Sytuacja finansowa Grupy w roku 2018 utrzymywała się na dobrym poziomie. Przepływy pieniężne netto za rok 2018 były ujemne i wyniosły 695 mln złotych. W roku 2018 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszył się o kwotę 523 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim saldem w wysokości 310 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2018 rok były ujemne i wyniosły 481 mln złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2017 oraz spłaty zobowiązań leasingowych.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2019.

W Budimex S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, za wdrożenie i funkcjonowanie którego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez wykwalifikowanych pracowników Pionu Ekonomiczno-Finansowego Budimex S.A. pod nadzorem członka Zarządu - dyrektora Pionu. Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedza spotkanie Komitetu Audytu z niezależnymi audytorami, którego przedmiotem jest ustalenie planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienie potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Grupa Budimex korzysta dodatkowo z programu komputerowego wspierającego identyfikację i zarządzanie ryzykami związanymi ze sporządzaniem wszelkich informacji finansowych, w tym sprawozdań finansowych.

Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników Pionu Ekonomiczno-Finansowego Budimeksu S.A., adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji. Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe. Księgi rachunkowe najistotniejszych spółek Grupy są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2003 roku. System SAP R/3 jest zarządzany centralnie przez wykwalifikowanych pracowników Budimeksu S.A., którzy ustalają poziomy autoryzacji w zakresie wprowadzania i modyfikacji danych transakcyjnych, układu podstawowych raportów oraz zmian w planie kont.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Zespole Raportowania i Konsolidacji pod nadzorem dyrektora Biura Rachunkowości.

Spółki Grupy Budimex stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy Budimeksu S.A. oraz poszczególnych spółek zależnych. Prawidłowość stosowania zasad

rachunkowości przez poszczególne spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Zespołu Raportowania i Konsolidacji oraz Biura Kontrolingu Budimeksu S.A.

Zespół Raportowania i Konsolidacji Budimeksu S.A. jest odpowiedzialny za rekomendowanie rozwiązań w zakresie modyfikacji i aktualizacji polityk księgowych oraz innych wymogów giełdowej sprawozdawczości finansowej, jak również ich wdrożenie po uprzednim zatwierdzeniu przez Zarząd.

W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych podejmowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Grupy oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

Sporządzone roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do wstępnej weryfikacji dyrektorowi Pionu Ekonomiczno-Finansowego, a następnie całemu Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i autoryzacji.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Komitetowi Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej.

W Spółce funkcjonuje wyodrębnione strukturalnie, podlegające prezesowi Zarządu Biuro Kontroli Wewnętrznej odpowiedzialne za:

- identyfikację i analizę ryzyk w Grupie Budimex,
- zapobieganie czynnikom wywołującym ryzyko,
- badanie działalności komórek organizacyjnych i spółek z Grupy,
- kontrolę przestrzegania aktów normatywnych obowiązujących w Grupie i aktów zewnętrznych ogólnie obowiązujących,
- analizę procesów realizacji kontraktów,
- kontrolę wykorzystywania posiadanych zasobów,
- przygotowywanie raportów i wydawanie poleceń podejmowania działań korygujących oraz nadzór nad ich realizacją.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego, tj. działań Biura Kontroli Wewnętrznej, jest informowany o planie prac audytu wewnętrznego, otrzymuje od Biura Kontroli Wewnętrznej sprawozdania z tych prac lub okresowe podsumowania, pracownicy Biura Kontroli Wewnętrznej zobowiązani są do wykonywania kontroli m. in. na zlecenie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W Budimex S.A. wdrożono „Politykę Compliance” w celu zapewnienia zgodności działalności organizacji z obowiązującymi przepisami prawa, normami oraz regulacjami wewnętrznymi. Jako jedna z największych spółek budowlanych działających na rynku polskim, Budimex S.A. przywiązuje w swojej działalności szczególną wagę do wdrażania i stosowania najlepszych standardów dotyczących przestrzegania obowiązującego w Polsce prawa oraz innych regulacji, związanych z działalnością Spółki.

Podstawowymi zasadami Polityki Compliance Budimex S.A. mającymi na celu wyeliminowanie albo zminimalizowanie ryzyk związanych ze wszystkimi obszarami działalności Budimex S.A. są:

- poszanowanie prawa,

- etyka i uczciwość,
- transparentność działań,
- zero tolerancji dla działań niezgodnych z obowiązującym prawem i Systemem Compliance.

Przestrzeganie Polityki Compliance następuje w formie stosowania się przez Spółkę oraz adresatów do obowiązujących przepisów prawa oraz:

- statutu Spółki,
- Kodeksu Etyki Budimex S.A.,
- obowiązujących w Spółce Regulaminów, Polityk, Procedur, Instrukcji, Zarządzeń itp. w tym w szczególności dotyczących zminimalizowania ryzyka udziału adresatów oraz Spółki w jakimkolwiek procederze noszącym znamiona korupcyjne albo znamiona płatnej protekcji, jak również mających na celu zapobieżenie „wyprowadzania” ze Spółki środków finansowych.

Osobami bezpośrednio odpowiedzialnymi za stosowanie i przestrzeganie przez pracowników Polityki Compliance są przede wszystkim ich bezpośredni przełożeni.

Zarząd Spółki, w zakresie swoich kompetencji albo po uzyskaniu stosownych rekomendacji Rady Nadzorczej Spółki, przyjmuje wewnętrzne Polityki, Procedury albo Instrukcje dotyczące poszczególnych obszarów działalności Spółki, zarówno obejmujących relacje wewnątrz Spółki jak i relacje, i zasady postępowania z podmiotami trzecimi, których celem jest ograniczenie ryzyk związanych z działalnością Spółki (w tym obejmujących sferę Compliance) oraz zapobieganie wystąpieniu sytuacji mogących narazić Budimex S.A. na odpowiedzialność karną, cywilną, administracyjną albo karno-skarbową.

Bezpośredni nadzór nad stosowaniem i przestrzeganiem przez Spółkę oraz adresatów Polityki Compliance sprawuje specjalnie w tym celu powołany przez Zarząd Spółki Koordynator ds. Zgodności (Chief Compliance Officer) oraz Zastępca Koordynatora ds. Zgodności, jak również utworzony na wniosek Koordynatora ds. Zgodności Komitet Zgodności (Compliance Committee), w skład którego wchodzi przedstawiciele każdego pionu organizacyjnego Spółki.

Komitet Zgodności przedstawia Radzie Nadzorczej Spółki na kolejnych posiedzeniach bieżące informacje o swojej działalności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki, funkcjonowanie, w tym skuteczność, systemu kontroli wewnętrznej (audytu wewnętrznego), zarządzania ryzykiem, a także nadzoru zgodności działalności z prawem.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki w roku 2018.

6. Informacja o składzie i strukturze Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w roku 2018.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

Marek Michałowski	przewodniczący Rady,
Juan Ignacio Gaston Najarro	wiceprzewodniczący Rady,
Igor Adam Chalupiec	sekretarz Rady,
Marzenna Anna Weresa	członek Rady,
Javier Galindo Hernandez	członek Rady,
Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez	członek Rady,
Piotr Kamiński	członek Rady,
Janusz Dedo	członek Rady,
Fernando Luis Pascual Larragoiti	członek Rady.

W roku 2018 w składzie oraz strukturze Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- z dniem 18 grudnia 2018 roku rezygnacje z członkostwa w Radzie złożyli p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco oraz p. Ignacio Clopes Estela,
- w dniu 19 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza korzystając z uprawnień wskazanych w par. 16 ust. 3 Statutu Budimex SA uzupełniła skład Rady poprzez dokooptowanie p. Juan Ignacio Gaston Najarro w miejsce p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco (uchwała nr 279) oraz p. Fernando Luis Pascual Larragoiti w miejsce p. Ignacio Clopes Estela (uchwała nr 280). Zgodnie z par. 16 ust. 3 Statutu Rada postanowiła o przedstawieniu najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia wskazanych powyżej osób jako członków Rady,
- w dniu 19 grudnia 2018 roku powołano p. Juan Ignacio Gaston Najarro do pełnienia funkcji wiceprzewodniczącego Rady (uchwała nr 281).

Następujący członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016, w tym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE:

- p. Marzenna Anna Weresa,
- p. Janusz Dedo,
- p. Piotr Kamiński.

W ramach Rady Nadzorczej działały w ciągu całego roku 2018 trzy trzyosobowe Komitety Rady:

1. **Komitet Inwestycyjny** z zadaniami i kompetencjami określonymi w Procedurze operacyjnej PO-01-04 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*, która została uprzednio zaakceptowana przez Radę oraz zatwierdzona przez Przewodniczącego Rady. Kompetencje i zadania Komitetu Inwestycyjnego zawarto także w § 12 ust. 9 – 11 Regulaminu Rady Nadzorczej.
2. **Komitet Audytu** z zadaniami ustalonymi w § 12 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A. i zatwierdzonym przez Radę Regulaminie Komitetu Audytu,
3. **Komitet Wynagrodzeń** z zadaniami ustalonymi w § 12 ust. 14 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A. i zatwierdzonym przez Radę Regulaminie Komitetu Wynagrodzeń.

Składy osobowe wszystkich **Komitatów Rady Nadzorczej** na koniec 2018 roku przedstawiały się następująco:

Komitet Inwestycyjny:

Piotr Kamiński – Przewodniczący komitetu,
Javier Galindo Hernandez – członek komitetu,
Fernando Luis Pascual Larragoiti – członek komitetu.

W ciągu roku 2018 skład osobowy Komitetu Inwestycyjnego zmienił się w związku ze złożeniem z dniem 18 grudnia 2018 roku przez p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Dokooptowany przez Radę Nadzorcza p. Fernando Luis Pascual Larragoiti został w dniu 19 grudnia 2018 roku powołany do pełnienia funkcji w Komitecie Inwestycyjnym.

Komitet Wynagrodzeń:

Marek Michałowski – Przewodniczący komitetu,
Igor Chalupiec – członek komitetu,
Juan Ignacio Gaston Najarro – członek komitetu.

W ciągu roku 2018 skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń zmienił się w związku ze złożeniem z dniem 18 grudnia 2018 roku przez p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Dokooptowany przez Radę Nadzorczą p. Juan Ignacio Gaston Najarro został w dniu 19 grudnia 2018 roku powołany do pełnienia funkcji w Komitecie Wynagrodzeń.

Komitet Audytu:

Marzenna Weresa – Przewodnicząca komitetu,
Janusz Dedo – członek komitetu,
Javier Galindo Hernandez – członek komitetu.

Pani Marzenna Weresa oraz Pan Janusz Dedo złożyli w dniu 27 czerwca 2017 r. oświadczenia o niezależności członka Komitetu Audytu zgodnie z kryteriami określonymi ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Skład osobowy Komitetu Audytu nie zmieniał się w ciągu roku 2018.

7. Działania Rady Nadzorczej Budimex S.A. oraz jej komitetów w 2018 roku

Rada odbyła w 2018 roku cztery posiedzenia poświęcone analizie aktualnej sytuacji Spółki w oparciu o materiały i informacje dotyczące w szczególności:

- akwizycji, portfela zamówień, najważniejszych wygranych kontraktów,
- wyników finansowych i pozycji gotówkowej netto Grupy Budimex,
- ewolucji działalności deweloperskiej,
- inwestycji i dezinwestycji w Grupie Budimex,
- aktualnej sytuacji w istotnych sporach sądowych z udziałem Spółki oraz podmiotów publicznych,
- działań realizowanych przez Zespół Compliance.

W dniu 3 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza spotkała się z przedstawicielami audytora zewnętrznego, uzyskując informacje o podejściu do badania sprawozdań finansowych i wynikach działań podjętych przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza w 2018 roku podjęła jedenaste uchwał, których przedmiot obejmował:

- rozpatrzenie i zaopiniowanie materiałów oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w 2018 roku,
- przyjęcie rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2017 roku,
- przyznanie członkom Zarządu Budimex S.A. premii za rok 2017,
- zmianę umów o pracę z oraz członkami Zarządu Budimex S.A.,
- wyrażenie stanowiska w sprawie wyrażonego przez firmę audytorską zastrzeżenia w raporcie z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Budimex SA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku,
- wyrażenie zgody na zbycie przez Budimex S.A. całości akcji posiadanych w kapitale zakładowym spółki Elektromontaż-Poznań S.A. oraz spółki Biuro Inwestycji Grunwald S.A.
- uzupełnienie składu Rady Nadzorczej po rezygnacjach złożonych przez p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco oraz Ignacio Clopes Estela,
- zmiany w prezydium Rady – powołanie wiceprzewodniczącego Rady po rezygnacji złożonej przez p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco,
- uzupełnienie składów osobowych Komitetu Inwestycyjnego i Komitetu Wynagrodzeń po rezygnacji złożonej przez p. Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej w 2018 roku odbyły się w siedzibie Spółki w terminach ustalonych przez Radę Nadzorczą. Statut Spółki oraz Regulamin Rady przewidują możliwość podejmowania przez Radę uchwał w trybie głosowania pisemnego lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza w 2018 roku dwukrotnie skorzystała z możliwości głosowania w trybie pisemnym podejmując uchwały w sprawie zastrzeżeń w raportach z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także w sprawie sprzedaży przez Budimex S.A. akcji w spółkach Elektromontaż-Poznań S.A. oraz spółki Biuro Inwestycji Grunwald S.A.

Komitet Inwestycyjny Rady Nadzorczej na bieżąco rozpatrywał w pełnym składzie przekazywane wnioski. W roku 2018 do Komitetu Inwestycyjnego skierowano 21 wniosków. O podejmowanych przez **Komitet Inwestycyjny** działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na kolejnych posiedzeniach w 2018 roku, w oparciu o materiały na temat rozpatrzonych i oczekujących na rozpatrzenie wniosków sporządzanych zgodnie z Procedurą Operacyjną PO-01-04 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*, a także w oparciu o ewentualne dodatkowe wyjaśnienia ustne.

Komitet Inwestycyjny w dniu 10 kwietnia 2019 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2018, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Wynagrodzeń odbył w roku 2018 cztery posiedzenia, które każdorazowo odbywały się w pełnym składzie. O istotnych, podjętych przez Komitet Wynagrodzeń działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na bieżąco.

Komitet Wynagrodzeń w roku 2018 podjął następujące działania:

1. Omówił sytuację na rynku pracy w 2017 roku.
2. Zatwierdził wskaźniki premii za rok 2017 dla Pracowników Centrali.
3. Omówił wyniki analizy z porównaniami wynagrodzeń pracowników Budimex do stawek rynkowych.
4. Omówił rekomendacje i podjął decyzje dotyczące wskaźnika wzrostu wynagrodzeń w trakcie procesu podwyżkowego.
5. Dokonał oceny poziomu realizacji celów indywidualnych Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu Budimex za 2017 rok.
6. Zatwierdził wskaźniki premii za 2017 dla Prezesa i Członków Zarządu oraz zatwierdził wysokości premii indywidualnych.
7. Zatwierdził cele premiowe na 2018 rok dla Prezesa, Członków Zarządu i Pracowników Centrali.
8. Podjął decyzje w sprawie przeglądu wynagrodzeń zasadniczych dla Prezesa oraz Członków Zarządu Budimex S.A.
9. Podjął decyzję dotyczącą udziału w programie wynagradzania przy użyciu akcji Ferrovial.
10. Podjął decyzję w sprawie zatwierdzenia członków rady nadzorczej „Elektromontaż Warszawa S.A.”.
11. Omówił przedstawione rekomendacje dotyczące wzrostu wynagrodzeń w 2019 roku.
12. Zapoznał się przedstawionymi informacjami dotyczącymi rządowego projektu ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK).
13. Omówił założenia Ustawy z dnia 15 grudnia 2017 o zmianie ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych oraz niektórych innych ustaw (zniesienie ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe, tzw. 30-krotność składek ZUS).
14. Omówił najważniejsze wskaźniki obrazujące sytuację w obszarze HR oraz najważniejsze zagrożenia w firmie w tym obszarze.

A. W

15. Zapoznał się z informacjami dot. dynamiki zmian wynagrodzeń oraz porównania wynagrodzeń na kluczowych stanowiskach budowlanych.
16. Zapoznał się z rekomendacją wzrostu wynagrodzeń w 2019 w ramach procesu podwyżkowego.
17. Zapoznał się z informacjami dotyczącymi Pracowniczych Planów Kapitałowych.
18. Podjął decyzje w sprawie zatwierdzenia członków Rady Nadzorczej „Parking Wrocław Sp. z o.o.”

Jednocześnie członkowie komitetu regularnie zapoznawali się z informacjami dotyczącymi wskaźników makroekonomicznych, bezrobocia, dostępności pracowników, zmian na rynku pracy oraz prognoz dotyczących zmian wynagrodzeń.

Komitet Wynagrodzeń w dniu 10 kwietnia 2019 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności w roku 2018, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Audytu odbył w roku 2018 6 posiedzeń.

Komitet Audytu na swoich posiedzeniach spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w zakresie sprawozdań finansowych za rok 2017 i 2018.

Komitet Audytu, przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA w roku 2018 (**ZWZ**), rekomendował Radzie i ZWZ:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych, sprawozdań na temat danych niefinansowych oraz sprawozdania z działalności za rok 2017,
- sposób podziału zysku netto za rok 2017, z uwzględnieniem wypłaty dywidendy,
- udzielenie absolutorium członkowi Zarządu, dyrektorowi Pionu Ekonomiczno-Finansowego z wykonania obowiązków w 2017 roku,
- pozytywne oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Komitet Audytu w dniu 18 września 2018 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2018 roku. W dniu 10 kwietnia 2019 roku Komitet złożył roczne sprawozdanie z działalności. Powyższe sprawozdania zostały przez Radę przyjęte.

8. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

W związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy nowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka po przyjęciu w drodze uchwał do stosowania ww. nowych zasad przez Zarząd (Uchwała Nr 22 z dnia 11 grudnia 2015 roku) oraz Radę Nadzorczą (Uchwała Nr 240 z dnia 16 grudnia 2015 roku), wysłała w dniu 04 stycznia 2016 r. raport nr 01/2016 odnośnie zakresu stosowania ww. nowych zasad według nowego formatu wprowadzonego przez giełdę z dniem 01 stycznia 2016 r.

Spółka na podstawie par. 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim w dniu 26 marca 2019 r. opublikowała sprawozdanie z działalności emitenta za 2018 r., w tym stanowiące wyodrębnioną część oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt 6 sprawozdania z działalności za 2018 r.).

Tym samym należy uznać, iż Spółka w 2018 r. prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W Spółce funkcjonuje Instrukcja operacyjna IO-01-07-01 Ochrona informacji poufnych i obrót instrumentami finansowymi przez osoby posiadające informacje poufne dotyczące Budimex S.A. oraz Instrukcja Operacyjna Nr IO-01-07-04 regulująca zasady i tryb przekazywania informacji publikowanych w raportach bieżących w związku z notowaniem akcji Budimex S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych. Nadrzędnym celem obu instrukcji jest prawidłowa realizacja przez Budimex S.A., jako spółkę giełdową obowiązków informacyjnych określonych w poszczególnych przepisach. W roku 2018 Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w wykonywaniu przez Budimex S.A. ww. obowiązków informacyjnych.

9. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej

Spółka od 2011 roku realizuje przyjętą politykę CSR „*Corporate Social Responsibility*”, w ramach której w 2018 roku rozwijała dwa autorskie programy:

- „Strefa Rodzica. Budimex Dzieciom”, polegający na tworzeniu w szpitalach na oddziałach dziecięcych miejsc, w których w dobrych i godnych warunkach dzieci mogą bawić się z rodzicami, a jednocześnie rodzice mają możliwość przygotowania sobie posiłku, skorzystania z mebli wypoczynkowych, węzła sanitarnego. Do tej pory Budimex S.A. uruchomił 28 Stref Rodzica w szpitalach dziecięcych,
- „Domofon ICE. Budimex Dzieciom”, którego idea jest wyposażanie uczniów w plastikowe karty zawierające dane ułatwiające – w razie wypadku – kontakt z ich najbliższymi. Kampania ma jednocześnie szerszy wymiar edukacyjny, promując wśród młodych ludzi zasady bezpiecznego zachowania na drodze oraz udzielania pierwszej pomocy.

W 2018 roku Spółka rozwijała uruchomiony w 2015 roku nowy program „Grant na Wolontariat”, w ramach którego pracownicy Budimeksu mogą zgłaszać własne inicjatywy wolontariackie. Projekty wolontariatu pracowniczego można zgłaszać przez cały rok. Są one omawiane podczas kwartalnych spotkań Komitetu CSR, który decyduje o przyznaniu grantów. W roku 2018 nasi wolontariusze zrealizowali 8 projektów.

Szczególnym przejawem działań społecznych jest działalność sponsoringowa oraz wspieranie charytatywne celów społecznych. W 2018 roku Grupa Budimex przeznaczyła 1.890 tys. złotych na darowizny, w znacznej mierze wspierając fundacje zajmujące się różnymi formami pomocy dzieciom, jak np.: Fundację „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową” we Wrocławiu czy Fundację Pomocy Dzieciom Poszkodowanym w Wypadkach Komunikacyjnych „WRÓĆ” w Gdańsku.

W 2018 roku Spółka obchodziła 50-lecie swojego istnienia, dlatego w ramach uczczenia jubileuszu zrealizowała specjalny jubileuszowy program społeczny „Zmieniaj Świat. Budimex 50 lat”, w ramach którego przekazała 500 tys. złotych na budowę Leśnej Szkoły „Puszczyk” pod Białymstokiem. Poza nagrodą główną przyznano też finansowe nagrody na cele statutowe dwóm pozostałym laureatom programu, tj. Hospicjum dla dzieci im. św. Wawrzyńca (II miejsce i nagroda internautów) oraz Fundacji Habitat for Humanity Poland (III miejsce).

W 2018 roku w obszarze sponsoringu Budimex S.A. angażował się głównie we wspieranie inicjatyw o charakterze społeczno-kulturalnym oraz edukacyjnym, jak również w rozwój kultury fizycznej i sportu, np. poprzez:

- ochronę zabytkowych pomników poprzez wsparcie działań Społecznego Komitetu Opieki nad Starymi Powązkami im. J. Waldorffa,
- wsparcie organizacji charytatywnego meczu Gwiazd Piłki Siatkowej w Szczecinie,
- Mistrzostwa Polski Kobiet w Szachach,
- Mistrzostwa Polski Żeglarzy Niepełnosprawnych,
- Klub Piłkarski Stomil Olsztyn,
- Polski Związek Brydża Sportowego,
- Klub Sportowy Koszykówki Kobiecej „Katarzynki” w Toruniu.
- Półmaraton Augustowski,
- Dni Bajki,

Ponadto Spółka w granicach możliwości i w uzgodnieniu z lokalnymi partnerami społecznymi podejmuje indywidualne działania służące minimalizowaniu uciążliwości związanych z prowadzonymi kontraktami.

Obecnie spółka realizuje również cele z zakresu przyjętej w 2016 roku Strategii CSR na lata 2016-2020.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyżej wymienioną działalność rozumianą zarówno jako stały element funkcjonowania Spółki, jak również poszczególne inicjatywy, które w ocenie Rady wyrażają założenia społecznej odpowiedzialności biznesu, przynosząc Spółce istotną korzyść wizerunkową.

10. Samoocena pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza funkcjonowała w roku 2018 zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady. Rada zapoznawała się i na wniosek Zarządu opiniowała istotne dla Spółki i Grupy Budimex zagadnienia związane z bieżącą jej działalnością, formułując ewentualne zalecenia dla Zarządu, co do wdrożenia instrumentów naprawczych lub działań usprawniających. Członkowie Rady przeznaczali na rzecz Spółki swój czas w zakresie niezbędnym do należytego wykonywania powierzonych obowiązków zarówno w ramach Rady, jak i funkcji pełnionych w poszczególnych komitetach. Przewodniczący Rady oprócz ww. obowiązków wykonywał czynności związane ze zwoływaniem poszczególnych posiedzeń Rady oraz przewodniczył obradom.

W trakcie trzech z czterech posiedzeń Rady Nadzorczej w 2018 Rada obradowała pod uzasadnioną zobowiązaniami służbowymi nieobecność jednego członka Rady. Jedno posiedzenie odbyło się w pełnym składzie Rady. W posiedzeniach Rady czynny udział brali członkowie Zarządu odpowiedzialni za poszczególne obszary działalności Spółki.

Zgodnie z obowiązującym w Spółce zbiorem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 członkowie Rady Nadzorczej brali udział w obradach Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w roku 2018.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia komunikację pomiędzy Radą a Zarządem.

Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani do poszczególnych jej Komitetów brali czynny udział w posiedzeniach Komitetów oraz w procesie decyzyjnym, na bieżąco przekazując Radzie informacje o dokonanych ustaleniach i podjętych decyzjach. Pan Javier Galindo Hernandez na podstawie decyzji Rady Nadzorczej monitorował i opiniował operacje na instrumentach pochodnych, zawieranych przez Spółkę.

Rada pozytywnie ocenia kompetencje członków Rady Nadzorczej w świetle profilu i działalności Spółki, gdyż skład Rady obejmuje przedstawicieli nauki, prawników, ekonomistów i inżynierów.

Trzech spośród dziewięciu członków Rady spełnia kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w tym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE.

sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Igor CHALUPEC

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:
przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Marek MICHAŁOWSKI

Uchwała Nr 286
Rady Nadzorczej Budimex S.A.
z dnia 10 kwietnia 2019 roku

w sprawie: przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2018 roku.

Na podstawie § 16 ust. 9 lit. d) Statutu Spółki Budimex S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza przyjmuje Sprawozdanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2019 roku:

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2018 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2018, z oceny sprawozdania na temat informacji niefinansowych Budimex S.A. za rok 2018 oraz sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Budimex za rok 2018,
 - z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego (zgodnie z zasadą II.Z.10.1 Działu II zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”), w tym oceny skuteczności ww. systemów i funkcji,
 - z oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Spółkę, jako emitenta papierów wartościowych (zgodnie z zasadą II.Z.10.3. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
 - z oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej (zgodnie z zasadą II.Z.10.4. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
 - dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej (zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
- o treści zawartej w załączniku do niniejszej Uchwały.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik – 1 szt.

Treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Budimex S.A. za 2018 rok.

W głosowaniu wzięło udział 9 członków Rady

Za głosowało: 9.

Przeciw głosowało: ...

Wstrzymujących się było: ...

sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Igor CHALUPEC

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:
przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Marek MICHAŁOWSKI