

GRUPA BUDIMEX

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA ROK 2012**

SPIS TREŚCI

1	OTOCZENIE RYNKOWE	3
1.1	Ogólna charakterystyka rynku	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku	3
2	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BUDIMEX I PERSPEKTYWY ROZWOJU	3
2.1	Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji Grupy	3
2.2	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz oddziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	5
2.3	Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex	6
2.4	Działalność budowlana na rynku niemieckim	8
2.5	Perspektywy rozwoju działalności Grupy w okresie najbliższego roku	8
2.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	8
2.7	Czynniki ryzyka	8
2.8	Zmiana źródeł zaopatrzenia	9
3	SYTUACJA FINANSOWA	9
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex	9
3.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex	13
3.4	Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex	14
3.5	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Budimex	15
3.6	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych	15
4	ZNAZĄCE UMOWY	15
4.1	Umowy ubezpieczenia zawarte dla spółek Grupy Budimex	15
4.2	Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2012	16
4.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
4.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	17
4.5	Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w 2012 roku	17
4.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	18
5	INFORMACJE POZOSTAŁE	19
5.1	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	19
5.2	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	19
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych	19
5.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
5.5	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	19
5.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	19
6	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	20
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	20
6.2	Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA i Grupy Budimex	20
6.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	21
6.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	21
6.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	21
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA	21
6.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	21
6.8	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA	22
6.9	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	22
6.10	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz ich komitetów	23
6.11	Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA	26

1 OTOCZENIE RYNKOWE

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

W 2012 roku nastąpiło spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. W przypadku branży budowlanej obserwować można było szczególnie silne wyhamowanie, które znalazło odzwierciedlenie w kondycji finansowej i wycenie rynkowej większości spółek budowlanych, jak i opóźnieniach licznych inwestycji, w szczególności infrastrukturalnych. Istotne pogorszenie warunków w budownictwie obrazuje wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w tym sektorze, który w grudniu 2012 osiągnął najniższą wartość od stycznia 2003 roku.

Wstępny odczyt dynamiki PKB w 2012 roku wskazuje na wzrost na poziomie 2,0% w porównaniu do roku 2011 (w roku 2011 wzrost PKB sięgnął 4,3% w skali roku). Pomimo pogarszających się warunków rynkowych Polska ciągle postrzegana jest jako kraj o silnych fundamentach i relatywnie dobrej strukturze finansów publicznych.

Po dynamicznym wzroście w roku 2011 (16,3% w porównaniu do roku 2010, w cenach stałych) w ubiegłym roku nastąpiło wyhamowanie wzrostu produkcji budowlano-montażowej. Branża skurczyła się o 1,0% w skali roku, głównie za sprawą wygasania inwestycji infrastrukturalnych, które były motorem wzrostu w poprzednich latach.

Wydatki kluczowego inwestora w segmencie drogowym, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadły z rekordowych 26,4 mld złotych w roku 2011 do ok. 22,6 mld złotych w roku ubiegłym. Niższe wydatki wynikały między innymi z opóźnień i konieczności ponownego rozpisywania przetargów drogowych (np. w przypadku odcinków autostrady A1 oraz A4, gdzie umowy z wykonawcami zostały zerwane).

Udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej w strukturze produkcji budowlano-montażowej spadł z 60,1% w 2011 do 55,3% w roku 2012, głównie za sprawą zwiększenia udziału budownictwa mieszkaniowego (z 39,9% do 44,7%).

Po trzech spadkowych latach, w roku 2012 wzrosła liczba mieszkań oddanych do użytkowania osiągając poziom 152,5 tys. Z drugiej strony szeroka oferta rynku mieszkaniowego oraz oczekiwane osłabienie popytu (wynikające z niepewności rynkowej, jak również wygaszenia programu „Rodzina na Swoim”) wpłynęły negatywnie na liczbę mieszkań przeznaczonych na sprzedaż, których budowę rozpoczęto (spadek o 11,3% w porównaniu do poprzedniego roku). Liczba mieszkań przeznaczonych na sprzedaż, na budowę których wydano pozwolenia spadła w 2012 roku o 11,7% w stosunku do roku poprzedniego, obrazując awersję deweloperów do rozpoczynania nowych projektów.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Uwarunkowania rynkowe w latach 2013-2014 najprawdopodobniej nie będą sprzyjać branży budowlanej. Zgodnie z założeniami ustawy budżetowej wzrost PKB w 2013 roku powinien wynieść 2,2% a średnioroczna inflacja 2,7%. Bezrobocie na koniec roku szacowane jest na 13%. Chociaż większość prognoz zakłada polepszenie sytuacji gospodarczej w drugiej połowie 2013 roku, średnioterminowe perspektywy rozwoju rynku budowlanego są raczej pesymistyczne.

Największe wyzwania czekają segment drogowy. Chociaż GDDKiA szacuje, że w 2013 roku wyda ok. 18 mld złotych to spodziewane jest dalsze ograniczenie liczby nowych przetargów, co najprawdopodobniej znajdzie odzwierciedlenie w spadku wartości rynku drogowego, w szczególności w roku 2014. Szansa na ożywienie tego segmentu może być projekt „Inwestycji Polskich”, przy pomocy którego finansowana ma być realizacja m.in. brakującego odcinka autostrady A1 (Tuszyn-Pyrzowice). Szacunkowa wartość 140 km inwestycji to ok. 2 mld euro, a pierwsze przetargi mogą zostać ogłoszone już w połowie bieżącego roku.

W kolejnych latach dynamiki nabierać będą inwestycje w infrastrukturę kolejową. Zgodnie z danymi zawartymi w projekcie Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych do roku 2015 przygotowanego przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wydatki PKP PLK (głównego inwestora w tym sektorze) w 2012 roku wyniosły 3,7 mld złotych, w roku 2013 mają wynieść 7,7 mld złotych. W roku 2014 zakładane jest przekroczenie poziomu 11 mld złotych.

W ubiegłym roku rozstrzygnięte zostały pierwsze, długo oczekiwane, przetargi na budowę nowych bloków energetycznych (m.in. bloki w Opolu oraz w Kozienicach). Większość ekspertów rynkowych jest zgodna, iż budownictwo energetyczne w nadchodzących latach będzie najszybciej wzrastającym segmentem rynku budowlanego.

Rok 2013 może być szczególnie trudnym okresem dla spółek deweloperskich. Szeroka oferta rynku pierwotnego w połączeniu ze spodziewanym spowolnieniem gospodarczym (wpływającym negatywnie na decyzje kluczowych grup klientów) może wywołać zaostrzoną konkurencję i jeszcze silniejszą walkę o klienta, szczególnie w przypadku spółek, które w dużym stopniu korzystają z finansowania zewnętrznego.

Działalność spółek Grupy koncentruje się na sektorze budowlanym, który w znaczącym stopniu korzysta ze środków pomocowych pozyskiwanych z Unii Europejskiej. Duża część funduszy przeznaczona jest na inwestycje infrastrukturalne, w tym budowę dróg i kolei. W najbliższych latach kluczowy dla rozwoju rynku budowlanego będzie ostateczny budżet środków pomocowych Unii Europejskiej dla Polski na lata 2014-2020. Według porozumienia ws. nowego budżetu Polska może liczyć na 72,9 mld euro w ramach Polityki Spójności, czyli więcej niż alokacja na lata 2007-2013.

2 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BUDIMEX I PERSPEKTYWY ROZWOJU

2.1 Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji Grupy

Przedmiotem działalności Grupy jest świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano-montażowych wykonywanych w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą, działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa, produkcyjna i transportowa.

Podstawowym przedmiotem działalności Budimeksu SA 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 SA ma na celu:

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

W 2012 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

W dniu 13 kwietnia 2012 roku spółka Budimex B Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 20 kwietnia 2012 roku spółka Budimex A Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 20 kwietnia 2012 roku spółka Budimex PPP SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku spółka Budimex D Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku spółka Budimex E Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 16 maja 2012 roku spółka FBSerwis SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex SA posiada 49% udziałów w tej spółce.

W dniu 29 czerwca 2012 roku spółka Budimex C Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców. Budimex PPP SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Grupą Budimex.

Wykaz podmiotów zależnych i współzależnych wchodzących w skład Grupy Budimex:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		Metoda konsolidacji
		31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Danwood Sp. z o.o.	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Bau GmbH	Kolonia / Niemcy	100,00%	100,00%	pełna
PKZ Budimex GmbH	Kolonia / Niemcy	50,00%	50,00%	niekonsolidowana
MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej	Warszawa / Polska	100,00% ¹	100,00%	pełna
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
SPV-BN 2 Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Kolejnictwo SA ²	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Autostrada SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Most Wschodni SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Autostrada A-1 SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%	niekonsolidowana
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c.	Warszawa / Polska	99,98%	99,98%	proporcjonalna
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	Warszawa / Polska	67,00%	67,00%	proporcjonalna
Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.	Warszawa / Polska	50,00%	50,00%	proporcjonalna
Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	30,00%	30,00%	proporcjonalna
Budimex A Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana
Budimex B Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana
Budimex C Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana
Budimex D Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana
Budimex E Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana
Budimex PPP SA	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana

¹⁾ Spółka została nabyta w dniu 16 listopada 2011 roku. Sąd postanowił o upadłości spółki z możliwością układu w dniu 13 września 2012 roku. Grupa Budimex straciła kontrolę nad spółką w dniu 30 listopada 2012 roku w wyniku odsunięcia zarządu własnego spółki oraz powołaniu przez sąd zarządcy.

²⁾ Poprzednia nazwa spółki: Budimex Serwis SA. Zmiana nazwy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 5 grudnia 2012 roku.

2.2 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz oddziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana,
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

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

- Budimex SA,
- Mostostal Kraków SA,
- Budimex Bau GmbH,
- Budimex Budownictwo Sp. z o.o.
- Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej (spółka nabyta przez Budimex SA w dniu 16 listopada 2011 roku. W wyniku odwołania zarządu własnego w dniu 30 listopada 2012 roku Grupa Budimex straciła kontrolę nad spółką i tym samym spółka została z tym dniem wyłączona z konsolidacji).

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

- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- SPV-BN 1 Sp. z o.o.
- SPV-BN 2 Sp. z o.o.
- Budimex SA w części dotyczącej działalności deweloperskiej, w wyniku połączenia z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. dnia 13 sierpnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące oddziały:

- Oddział Budownictwa Ogólnego Północ w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Zachód we Wrocławiu przy ulicy Jana Długosza 2-6,
- Oddział 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, Pferdmengesstr. 5, Köln,
- Oddział Budownictwa Przemysłowego i Kolejowego w Warszawie przy ulicy Stawki 40.

Pozostałe spółki Grupy prowadziły działalność za granicą za pośrednictwem następujących oddziałów:

- Oddział w Niemczech Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Austrii Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Wielkiej Brytanii Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Niemczech Mostostal Kraków SA,
- Przedstawicielstwo Podatkowe w Estonii (Narva) Mostostal Kraków SA.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

2.3 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex

Sprzedaż segmentu budowlanego

W 2012 roku wartość sprzedaży w segmencie budowlanym Grupy Budimex wzrosła o 8% w porównaniu z rokiem 2011. Sprzedaż w sektorze infrastrukturalnym wzrosła o 5%, a w budownictwie kubaturowym o 13%.

W 2012 roku odnotowano dalszy wzrost wartości sprzedaży w segmencie infrastruktury (z 3 375 milionów złotych w 2011 roku do 3 552 milionów złotych w 2012 roku). Udział segmentu infrastruktury w całkowitych przychodach z usług budowlano-montażowych Grupy mimo to spadł z 65% w 2011 roku do 63% w 2012 roku.

Strukturę sprzedaży w podziale na poszczególne sektory rynku budowlanego prezentuje poniższa tabela:

Rodzaj obiektów	Wartość sprzedaży			
	2012		2011	
	mln zł	%	mln zł	%
łądowo – inżynieryjne (infrastruktura)	3 552	63%	3 375	65%
kubaturowe, w tym:	2 054	37%	1 818	35%
- niemieszaniowe	1 786	32%	1 471	28%
- mieszkaniowe	268	5%	347	7%
Razem sprzedaż usług budowlano-montażowych	5 606	100%	5 193	100%

Działalność deweloperska

W 2012 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 322 420 tysięcy złotych, odnotowując wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o blisko 30%. Przychody ze sprzedaży działalności deweloperskiej mają charakter okresowy, gdyż są rozpoznawane w momencie przeniesienia własności mieszkania/lokalu na nabywcę po odbiorze technicznym całego obiektu.

W roku 2012 sytuacja na rynku deweloperskim była stabilna, co miało bezpośrednie odzwierciedlenie w wysokim poziomie przedsprzedaży mieszkań. Przedsprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku 2012 wyniosła 515 sztuk, w porównaniu do 682 mieszkań w roku poprzednim.

W roku 2012 rozpoczęto budowę ponad 460 nowych mieszkań na trzech projektach deweloperskich. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w budowie było 799 mieszkań. Jednocześnie Grupa dysponuje obszernym bankiem ziemi, na którym w ciągu kilku najbliższych lat planowana jest budowa ponad 7 tysięcy nowych mieszkań.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Najważniejsze kontrakty budowlane (o wartości powyżej 50 milionów złotych) zawarte przez spółki Grupy Budimex w 2012 roku:

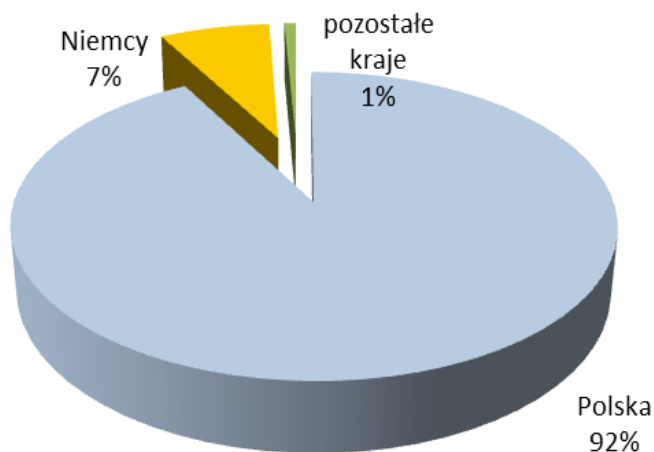
Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Grupę Budimex	Inwestor	Rodzaj obiektu
2012-01-30	173 000	Powisłe Park Sp. z o.o.	Zespół biurowo-usługowo-mieszkalny ul. Kruczkowskiego 2 w Warszawie
2012-03-05	62 840	Politechnika Poznańska	Centrum Dydaktyczne Wydziału Chemii Politechniki Poznańskiej
2012-03-08	77 100	Centrum Biurowe Neptun Sp. z o.o.	Centrum biurowe NEPTUN w Gdańsku
2012-07-20	99 816	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku	Budowa obwodnicy miejscowości Stawiski
2012-07-30	75 832	Urząd Morski w Słupsku	Ochrona brzegów morskich Darłowo
2012-07-31	58 500	BPTO INFRA Sp. z o.o.	Budowa ulicy Nowej Wałowej w Gdańsku
2012-08-21	259 600	Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie	Budowa drogi dojazdowej do węzła drogowego Dąbrowica obwodnicy miasta Lublin w ciągu dróg ekspresowych S12, S17 i S19
2012-08-31	167 539	Przedsiębiorstwo usługowo-handlowo-produkcyjne Lech Sp. z o.o.	Budowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku
2012-09-03	113 367	Zarząd Infrastruktury Komunalnej	Przebudowa linii tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie - al. Jana Pawła II - Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie
2012-09-21	96 863	Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich	Rozbudowa Drogi Wojewódzkiej nr 892 Zagórz - Komańcza
2012-10-15	163 695	Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie	Budowa Centrum Spotkania Kultur, modernizacja budynku Teatru Muzycznego oraz Filharmonii im. Henryka Wieniawskiego w Lublinie
2012-10-22	59 850	Jeronimo Martins Polska SA	Centrum Dystrybucyjne JMD SA w Gdańsku
2012-11-26	121 626	Górnoląskie Towarzystwo Lotnicze	Nowa droga startowa w Międzynarodowym Porcie Lotniczym w Pyrzowicach
2012-11-29	68 526	Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście SA	Stanowisko promowe nr 1 port Świnoujście

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Budimex w roku 2012

Głównymi rynkami, na których działa Grupa Budimex są:

- Polska
- Niemcy

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w 2012 roku przedstawia się następująco:



2.4 Działalność budowlana na rynku niemieckim

W 2012 roku wykonywane były tylko roboty warsztatowe. Przychody ze sprzedaży w Niemczech wyniosły 165 233 tysiące złotych i były wyższe o 10 663 tysiące złotych, tj. o 6,9% w porównaniu do 2011 roku. Wzrost ten został osiągnięty na robotach metalowych, których wartość w 2012 roku była wyższa o 15,9% w stosunku do 2011 roku. Roboty prefabrykacyjne, których udział w całości przychodów ze sprzedaży wynosi 62,4%, miały wartość porównywalną do tej z 2011 roku. Zysk brutto osiągnięty w 2012 roku był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 13,4%, co wynikało ze wzrostu wartości przychodów z robót metalowych, mniejszego obciążenia kosztami usuwania usterek robót prowadzonych w latach poprzednich oraz odsetek z tytułu zwrotu podatku dochodowego za lata ubiegłe. Struktura odbiorców w obu branżach jest rozproszona, udział każdego z nich nie przekracza 10% ogólnych obrotów.

2.5 Perspektywy rozwoju działalności Grupy w okresie najbliższego roku

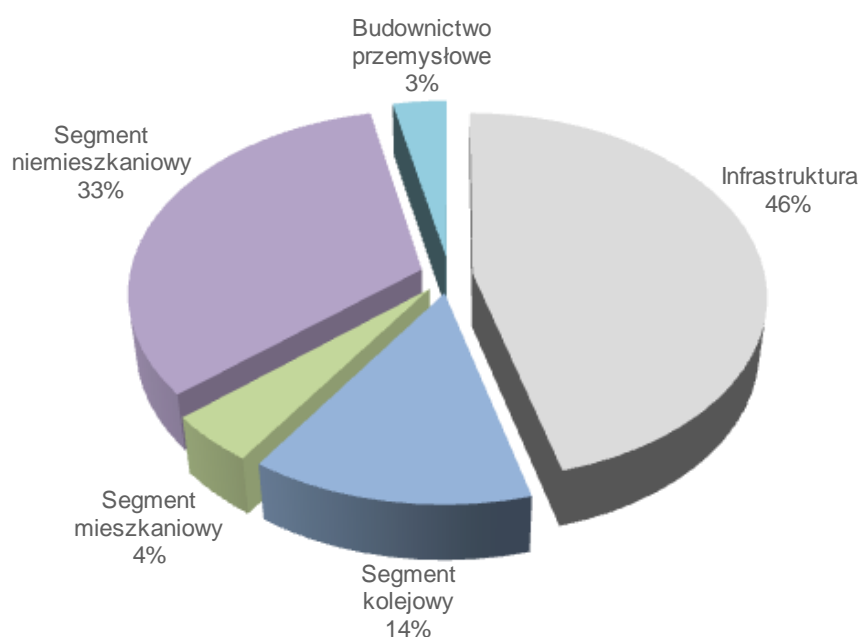
W najbliższym roku Grupa Budimex nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku budowlanego na obszarze Polski, jak również na rynku niemieckim.

Ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych (w szczególności drogowych) wymaga od Grupy Budimex dywersyfikacji działalności w celu utrzymania skali działalności na zbliżonym poziomie. Planowane jest również wejście na rynek usług komunalnych oraz podjęcie przedsięwzięć na zasadach partnerstwa publiczno-prywatnego. Grupa planuje zrekompensować oczekiwany spadek wartości inwestycji drogowych pozyskując nowe kontrakty w segmencie budownictwa energetycznego oraz hydrotechnicznego.

W roku 2012 w ramach realizacji strategii dywersyfikacji działalności pozyskano kontrakt na kompleksowe sześcioletnie utrzymanie autostrady A1 o wartości przekraczającej 40 milionów złotych oraz budowę parkingu we Wrocławiu w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP) o łącznej wartości 43 milionów złotych. Do sukcesów należy także zaliczyć podpisanie kontraktu na budowę spalarni odpadów w Białymstoku o wartości ponad 167 milionów złotych.

W 2012 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 2 803 milionów złotych (bez aneksów). Portfel zamówień budowlanych Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 4 877 milionów złotych, co stanowi spadek o 43,1% w porównaniu z końcem 2011 roku.

Struktura portfela zamówień na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:



2.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2012 Grupa Budimex planuje nakłady inwestycyjne na poziomie około 19 milionów złotych. Główne wydatki to maszyny budowlane i projekty informatyczne.

Wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych oraz ze źródeł zewnętrznych.

2.7 Czynniki ryzyka

Grupa Budimex w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Grupie, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Informacje dotyczące przyjętych przez Grupę celów oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (nota 4).

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółki Grupy Budimex świadczące usługi budowlane monitorują ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej) istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

- wzrost cen materiałów budowlanych, ropopochodnych i energii,
- wzrost cen usług podwykonawców,
- wzrost kosztów zatrudnienia pracowników,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu lub niedostateczna jakość robót podwykonawców,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- zmiana zakresu robót bądź technologii uzgodnionych w umowach,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe.

2.8 Zmiana źródeł zaopatrzenia

W 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy.

3 SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex

Sytuację finansową Grupy Budimex w roku 2012 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi za rok 2011)¹.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Budimex

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	559 807	801 210	(241 403)	-30,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	111 192	274 001	(162 809)	-59,4%
Nieruchomości inwestycyjne	3 256	3 278	(22)	-0,7%
Wartości niematerialne	2 992	7 489	(4 497)	-60,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	134 356	(61 119)	-45,5%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	16 966	13 503	3 463	25,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 135	12 146	4 989	41,1%
Kaucje z tytułu umów o budowę	19 202	37 883	(18 681)	-49,3%
Inne należności długoterminowe	-	24	(24)	-100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 176	6 498	(2 322)	-35,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	311 651	312 032	(381)	-0,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 888 404	3 661 350	(772 946)	-21,1%
Zapasy	876 206	1 115 558	(239 352)	-21,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	401 836	511 961	(110 125)	-21,5%
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 419	22 394	27 025	120,7%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	227 490	229 762	(2 272)	-1,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	935	5 985	(5 050)	-84,4%
Pochodne instrumenty finansowe	5 724	141	5 583	3959,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 317 733	1 761 630	(443 897)	-25,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 061	13 919	(4 858)	-34,9%
RAZEM AKTYWA	3 448 211	4 462 560	(1 014 349)	-22,7%

¹ dane porównywalne za rok 2011 uległy zmianie ze względu na modyfikacje ustalonej prowizorycznie wartości godziwej aktywów netto Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. oraz wprowadzonego odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Zmiana nie miała wpływu na wcześniejsze okresy sprawozdawcze.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	433 130	525 830	(92 700)	-17,6%
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	234 799	234 799	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 705	1 283	1 422	110,8%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	2 190	2 229	(39)	-1,7%
Zyski zatrzymane	47 588	141 671	(94 083)	-66,4%
Udziały niedające kontroli	-	-	-	0,0%
Razem kapitał własny	433 130	525 830	(92 700)	-17,6%
Zobowiązania	3 015 081	3 936 730	(921 649)	-23,4%
Zobowiązania długoterminowe	382 378	360 153	22 225	6,2%
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	75 967	73 981	1 986	2,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	161 143	150 122	11 021	7,3%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	141 521	124 665	16 856	13,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 747	11 385	(7 638)	-67,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 632 703	3 576 577	(943 874)	-26,4%
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	17 718	37 753	(20 035)	-53,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 287 594	1 698 239	(410 645)	-24,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	222 146	153 436	68 710	44,8%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	534 870	1 037 987	(503 117)	-48,5%
Otrzymane zaliczki	274 050	357 956	(83 906)	-23,4%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	116 060	105 529	10 531	10,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 225	-	6 225	100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 036	5 044	(4 008)	-79,5%
Pochodne instrumenty finansowe	257	12 330	(12 073)	-97,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	161 608	162 231	(623)	-0,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 139	6 072	5 067	83,4%
RAZEM PASYWA	3 448 211	4 462 560	(1 014 349)	-22,7%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowana wartość aktywów spadła o 1 014 349 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku w wyniku spadku wartości aktywów trwałych o 30,1% (241 403 tysiące złotych) oraz spadku wartości aktywów obrotowych o 21,1% (772 946 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wpływ miały przede wszystkim:

- spadek salda rzeczowych aktywów trwałych o 162 809 tysięcy złotych głównie w wyniku zmiany składu Grupy w kwocie 143 245 tysięcy złotych oraz w wyniku amortyzacji w kwocie 45 325 tysięcy. Nakłady inwestycyjne w kwocie 25 739 tysięcy złotych z kolei zwiększyły rzeczowe aktywa trwałe.
- spadek salda wartości firmy o 61 119 tysięcy złotych dotyczy odpisu aktualizującego wartość firmy Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w kwocie 45 000 tysięcy złotych oraz 16 119 tysięcy złotych wynikających ze zmiany składu Grupy,
- spadek salda długoterminowych kaucji z tytułu umów o budowę o kwotę 18 681 tysięcy złotych wynika z przesunięcia wielu kaucji do kategorii aktywów krótkoterminowych.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 772 946 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem spadku:

- salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 110 125 tysięcy złotych,
- zapasów o kwotę 239 352 tysiące złotych, głównie związanym z działalnością deweloperską oraz zmianą składu Grupy,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 443 897 tysięcy złotych,

przy jednoczesnym wzroście krótkoterminowych kaucji z tytułu umów o budowę o kwotę 27 025 tysięcy złotych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Pasywa:

Po stronie pasywów zmiany dotyczyły:

- wzrostu wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 22 225 tysięcy złotych, przede wszystkim z tytułu wzrostu rezerw na zobowiązania długoterminowe i inne o kwotę 16 856 tysięcy złotych przy jednoczesnym wzroście kaucji z tytułu umów o budowę o 11 021 tysięcy złotych,
- spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 943 874 tysiące złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
 - spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 410 645 tysięcy złotych,
 - spadku salda kredytów, pożyczek oraz innych zewnętrznych źródeł finansowania o 20 035 tysięcy złotych,
 - spadku wartości otrzymanych zaliczek o 83 906 tysięcy złotych,
 - spadku kwot należnych odbiorcom z tytułu umów o budowę o 503 117 tysięcy złotych,
 - spadku zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 12 073 tysiące złotych,
 - wzrostu salda kaucji z tytułu umów o budowę o 68 710 tysięcy złotych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	6 077 660	5 516 487	561 173	10,2%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(5 617 789)	(5 059 721)	(558 068)	11,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	459 871	456 766	3 105	0,7%
Koszty sprzedaży	(24 371)	(24 529)	158	-0,6%
Koszty ogólnego zarządu	(193 362)	(138 087)	(55 275)	40,0%
Pozostałe przychody operacyjne	65 780	86 338	(20 558)	-23,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(139 172)	(234 619)	95 447	-40,7%
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	13 663	(11 218)	24 881	-221,8%
Zysk z działalności operacyjnej	182 409	134 651	47 758	35,5%
Przychody finansowe	67 063	54 457	12 606	23,1%
Koszty finansowe	(40 723)	(44 777)	4 054	-9,1%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(6 121)	(2 537)	(3 584)	141,3%
Zysk brutto	202 628	141 794	60 834	42,9%
Podatek dochodowy	(16 646)	(66 200)	49 554	-74,9%
Zysk netto za okres	185 982	75 594	110 388	146,0%
<i>z tego przypadający:</i>				
akcjonariuszom Spółki	185 982	75 594	110 388	146,0%
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	-	-	-	-

W roku 2012 Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 6 077 660 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 10,2% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2011.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku wyniósł 459 871 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 456 766 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2012 wyniosła zatem 7,57%, a w roku 2011 wskaźnik ten wyniósł 8,28%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w bilansie w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. W kolejnych okresach część utworzonej rezerwy jest rozwiązywana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu przy uwzględnieniu ujemnej całkowitej marży kontraktu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 228 439 tysięcy złotych. W 2012 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zmniejszeniu o kwotę 267 372 tysiące złotych, z czego 137 345 tysięcy złotych było związane z zaprzestaniem konsolidacji Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Koszty sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, spadły o 158 tysięcy złotych, natomiast koszty ogólnego zarządu były wyższe o 55 275 tysięcy złotych niż koszty poniesione w 2011 roku. Wskaźnik udziału łącznych kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem wzrósł z 2,95% w 2011 roku do 3,58% w roku bieżącym.

Pozostałe przychody operacyjne w 2012 roku wyniosły 65 780 tysięcy złotych i obejmowały między innymi otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 39 996 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na kary i sankcje w kwocie 3 116 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe w kwocie 13 541 tysięcy złotych, a także odwrócenie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 1 592 tysiące złotych. Ponadto w roku 2012 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych, z którego osiągnęły ogólny zysk w wysokości 4 042 tysiące złotych. Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego sprzedanych w roku 2012 wynosiła 315 tysięcy złotych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosły 139 172 tysiące złotych, z czego 13 194 tysiące złotych stanowiły koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności, 13 246 tysięcy złotych dotyczyło kosztów z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów, a 45 000 tysięcy złotych stanowił odpis aktualizujący wartość firmy Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. Koszty utworzonych rezerw na restrukturyzację wyniosły 36 096 tysięcy złotych, 3 288 tysięcy złotych dotyczyło utworzonych rezerw na sprawy sądowe oraz 7 236 tysięcy złotych dotyczyło utworzonych rezerw na kary i odszkodowania. Wartość wypłaconych odszkodowań i kar umownych, które obciążyły wynik Grupy w 2012 roku wyniosła 3 373 tysiące złotych. Wyłączenie spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z konsolidacji spowodowało obciążenie pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 13 493 tysiące złotych.

W roku 2012 Grupa osiągnęła zysk z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 13 663 tysiące złotych.

W 2012 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 182 409 tysięcy złotych, co stanowiło 3,00% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w roku poprzednim zysk w wysokości 134 651 tysięcy złotych, co stanowiło 2,44% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej wynoszący 26 340 tysięcy złotych, podczas gdy w 2011 roku – zysk w wysokości 9 680 tysięcy złotych. Koszty finansowe w 2012 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 6 862 tysiące złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 13 906 tysięcy złotych, koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 14 991 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Inversora de Autopistas del Levante S.L. w wysokości 4 916 tysięcy złotych. Przychody finansowe za 2012 rok stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 63 894 tysiące złotych oraz nadwyżka dodatków różnic kursowych na różnicami ujemnymi w kwocie 3 026 tysięcy złotych.

Rok 2012 Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 202 628 tysięcy złotych, natomiast rok poprzedni - zyskiem brutto w wysokości 141 794 tysiące złotych.

Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego za 2012 rok wyniosło 16 646 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości 13 508 tysięcy złotych,
- część odroczone w wysokości 3 138 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 311 651 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 312 032 tysiące złotych. Składniki bilansu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Budimex wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów budowlanych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za rok 2012 roku wyniósł 185 982 tysiące złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za rok 2011 wyniósł 75 594 tysiące złotych.

3.2 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

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

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych,
- zgromadzone na rachunkach powierniczych w spółkach deweloperskich,

o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2012, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 1 761 630 tysięcy złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 21 142 tysiące złotych. Przepływy pieniężne netto za rok 2012 były ujemne i wyniosły 433 825 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 1 317 733 tysiące złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10 987 tysięcy złotych.

W roku 2012 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszył się o kwotę 44 147 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 98 693 tysiące złotych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2012 rok były ujemne i wyniosły 290 985 tysięcy złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2011.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Stan środków pieniężnych Grupy Budimex wynosił na dzień 31 grudnia 2012 roku 1 317 733 tysiące złotych i był o 443 897 tysięcy złotych niższy niż stan na dzień 31 grudnia 2011 roku. W trakcie roku 2012 miała miejsce wypłata dywidendy przez Budimex SA w wysokości 280 065 tysięcy złotych, która przekraczała skorygowaną w trakcie roku 2012 kwotę zysku netto za 2011 rok. Jednocześnie spółka zaangażowała w trakcie roku 2012 środki w łącznej wysokości 111 373 tysiące złotych w finansowanie Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (w tym: podniesienia kapitału, udzielone zaliczki kontraktowe oraz należności handlowe), na które zostały utworzone 100% odpisy w związku z ogłoszoną upadłością z możliwością układu tej spółki. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać stan środków pieniężnych Grupy na 31 grudnia 2012 za bardzo wysoki. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności spółek Grupy w 2012 roku oraz dzięki utrzymującym się korzystnym tendencjom w zakresie składników kapitału obrotowego w trakcie II półrocza 2012 roku.

Nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy – lokowane w depozyty w bankach o wysokim ratingu. Ponadto spółka Budimex SA wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Budimeksu SA.

Spółki Grupy Budimex posiadały zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które na 31 grudnia 2012 roku wynosiło 93 685 tysięcy złotych, czyli było niższe o 18 049 tysięcy złotych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku (patrz tabela poniżej). Spadek zadłużenia wynika przede wszystkim z faktu, że na dzień 31 grudnia 2012 spółka Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. nie podlegała konsolidacji (utrata przez Budimex SA kontroli nad spółką w trakcie 2012 roku) i w związku z tym jej zadłużenie nie powiększało zadłużenia Grupy Budimex w skonsolidowanym bilansie Grupy na 31 grudnia 2012 roku. Na kwotę zadłużenia Grupy składają się przede wszystkim zadłużenie Budimex SA z tytułu umów leasingu finansowego (zawartych w celu finansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego – głównie maszyn i urządzeń do realizacji kontraktów drogowych) oraz zadłużenie Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. z tytułu kredytów bankowych finansujących działalność deweloperską.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	31.12.2012	31.12.2011
- długoterminowe	75 967	73 981
- krótkoterminowe	17 718	37 753
Ogółem	93 685	111 734

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki²:

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
Pokrycie majątku kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa ogółem)	0,13	0,12
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa trwałe)	0,77	0,66
Wskaźnik zadłużenia całkowitego: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa ogółem)	0,87	0,88
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	6,96	7,49

Na koniec roku 2012 spadły wskaźniki zadłużenia Grupy oraz wzrosły wskaźniki pokrycia majątku (patrz tabela powyżej). Było to związane ze znaczącym spadkiem sumy bilansowej, który był na tyle istotny, że skompensował spadek kapitałów własnych Grupy związany z wypłatami dywidendy przez Budimex SA w ostatnich latach oraz odpisami wartości firmy związanymi z upadłością Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Jednocześnie poprawiły się wskaźniki płynności (patrz tabela poniżej). Było to możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności spółek Grupy Budimex zarówno w części budowlanej, jak i w części deweloperskiej i jednocześnie znacznej kwocie wygenerowanej gotówki w obu obszarach działalności. Nastąpiło to pomimo znacznych wpływów gotówki związanych z wypłatą dywidendy i nakładami na finansowanie Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. przez Budimex SA, opisanymi powyżej.

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,10	1,02
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	0,76	0,71

Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex, zasoby gotówkowe Grupy oraz nieznaczny poziom zadłużenia finansowego powodują, że nie ma zagrożeń dla finansowania działalności Grupy w roku 2013.

² dane porównywalne za rok 2011 uległy zmianie ze względu na modyfikacje ustalonej prowizorycznie wartości godziwej aktywów netto Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. oraz wprowadzonego odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Zmiana nie miała wpływu na wcześniejsze okresy sprawozdawcze.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

3.4 Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe:

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Należności warunkowe	369 358	378 269
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	2 372	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 372	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	363 986	378 269
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	349 791	358 041
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	14 195	20 228
Inne należności warunkowe, z tytułu:	3 000	-
- pozostałe należności pozabilansowe	3 000	-
Zobowiązania warunkowe	1 573 708	1 971 353
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	803	503
- udzielonych gwarancji i poręczeń	803	503
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	1 429 725	1 832 131
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 423 993	1 801 518
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	5 732	30 613
Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu:	143 180	138 719
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	138 719
Pozycje pozabilansowe razem	(1 204 350)	(1 593 084)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz spółek Grupy Budimex gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy.

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa spółki udzielającej poręczenia kredytu lub pożyczek lub udzielającej gwarancji	Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna kwota kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Warunki finansowe na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone	Charakter powiązań istniejących pomiędzy BUDIMEX SA a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
(w tysiącach złotych)					
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	50 184	2018-11-13	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	13 576	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Danwood SA	26 060	2015-12-21	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	803	2017-11-01	nieodpłatnie	stowarzyszona
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	210	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	35 500	2020-02-12	nieodpłatnie	zależna

OGÓŁEM

126 333

3.5 *Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Budimex*

Grupa Budimex nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

3.6 *Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych*

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych poza Grupę.

4 ZNACZĄCE UMOWY

4.1 *Umowy ubezpieczenia zawarte dla spółek Grupy Budimex*

Grupę Budimex (w tym Budimex SA) obowiązywały w roku 2012 następujące Generalne Umowy Ubezpieczenia:

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy/Montażu
Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie (50% udziałów), pozostałymi koasekuratorami są TUIR Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów), PZU SA z siedzibą w Warszawie (25 % udziałów).

Przedmiotem ubezpieczenia objęte są wszystkie kontrakty budowlano-montażowe realizowane przez Budimex SA, których wartość nie przekracza 500 milionów złotych i które w ciągu 30 dni od daty wejścia pierwszego wykonawcy na teren budowy są zgłaszane Koasekuratorowi Wiodącemu.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 5 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.
- Generalna Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej
Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie (50% udziałów), pozostałymi koasekuratorami są TUIR Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów), PZU SA z siedzibą w Warszawie (25 % udziałów).

Przedmiotem ubezpieczenia jest pozaumowna odpowiedzialność cywilna deliktowa Ubezpieczonego z tytułu posiadanego mienia wykorzystywanego do prowadzonej działalności objętej ochroną ubezpieczeniową oraz prowadzonej działalności polegającej na świadczeniu usług budowlanych za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim. Główna suma ubezpieczenia została określona na 30 milionów złotych na jedno i wszystkie zdarzenia dla każdego okresu rozliczeniowego. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 5 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.
- Generalna Umowa Nadwyżkowego Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej
Ubezpieczycielem jest Chartis Europe SA Oddział w Polsce.

Przedmiotem ubezpieczenia jest pozaumowna odpowiedzialność cywilna deliktowa Ubezpieczonego z tytułu posiadanego mienia wykorzystywanego do prowadzonej działalności objętej ochroną ubezpieczeniową oraz prowadzonej działalności polegającej na świadczeniu usług budowlanych za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim. Główna suma ubezpieczenia została określona na 70 milionów złotych na jedno i wszystkie zdarzenia dla każdego okresu rozliczeniowego. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej.

Odpowiedzialność Chartis Europe z tytułu niniejszej umowy ubezpieczenia rozpoczyna się z chwilą, której wysokość zagregowanego udziału własnego w postaci uznanych odszkodowań przekroczy wysokość sumy ubezpieczenia lub podlimitów sumy ubezpieczenia wskazane w umowie UG OC, gdzie koasekuratorem wiodącym jest Hestia z tytułu jednego lub kilku wypadków ubezpieczeniowych objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach niniejszej umowy ubezpieczenia.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 21 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.
- Generalna Umowa Ubezpieczenia Maszyn Budowlanych od Wszystkich Ryzyk
Umowa ta została zawarta na czas określony od dnia 15 listopada 2012 roku do 14 listopada 2013 roku. Ubezpieczycielem jest TU Allianz Polska SA. Ubezpieczeniem są objęte maszyny i urządzenia budowlane będące własnością Budimeksu SA oraz będące przedmiotem leasingu. Zakres ubezpieczenia to wszystkie ryzyka fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia z włączeniem szkód powstałych podczas lub w związku z transportem maszyny, załadunkiem lub wyładunkiem oraz z montażem i demontażem.
- Pozostałe istotne umowy ubezpieczenia:

W 2012 roku została przedłużona z Chartis Europe SA (dawniej AIG) Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej członków władz spółek Grupy Budimex. Kolejne przedłużenie objęło okres od 22 czerwca 2012 roku do 21 czerwca 2013 roku. Zakres podmiotowy ubezpieczenia obejmuje członków władz (rad nadzorczych, zarządów oraz prokurentów) spółek Grupy Budimex oraz spółek zależnych i powiązanych. Powyższe ubezpieczenie stanowi część globalnego programu ubezpieczenia, obejmującego Grupę Ferrovial.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

4.2 Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2012

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte w roku 2012:

w tys. zł brutto				
	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lotos Asphalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	210 089	12.03.2012
2	Orlen Asphalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	101 618	1.03.2012
3	Kopalnie Dolomitu w Sandomierzu SA	Kruszywa	25 052	1.10.2012
4	Konsorcjum Stali SA	Stal i zbrojenia do betonu	24 961	1.03.2012
5	Grupa Ożarów SA	Cement	9 686	8.10.2012
6	Amitech Poland Sp. z o.o.	Rury, studnie z żywic	3 616	16.05.2012
7	Bims Plus FHH Sp. z o.o. Warszawa sp.k.	Materiały do sieci i instalacji sanit.	1 315	8.04.2012
8	3W Dystrybucja Budowlana SA	Materiały ogólnobudowlane	1 176	4.09.2012

Umowy przedstawione powyżej są umowami ramowymi o współpracy bez zasady wyłączności i nie stanowią zobowiązania Grupy Budimex.

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte przed rokiem 2012 i obowiązujące w roku 2012:

w tys. zł brutto				
	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o.	Kruszywa, beton	71 055	1.06.2010
2	ArcelorMittal Distribution Sp. z o.o.	Stali i zbrojenia do betonu	46 906	4.05.2011
3	Cemex Polska Sp. z o.o.	Kruszywa, cement, beton	45 329*	23.11.2006 1.04.2009 6.12.2011
4	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	Olej opałowy	37 765	12.04.2005
5	Peri Polska Sp. z o.o.	Wynajem szalunków	36 388	17.03.2006
6	Mal-Sped Sp. z o.o.	Mazut	33 719	1.06.2010
7	Śląskie Kruszywa Naturalne Sp. z o.o.	Kruszywa	28 502	1.05.2009
8	Stalprodukt SA	Dostawa i montaż barier drogowych	28 405	1.03.2010 18.06.2007
9	Francisco Ros Casares Polska Sp. z o.o.	Stal i zbrojenia do betonu	25 695	2.12.2009
10	Viacon Polska Sp. z o.o.	Przepusty drogowe, geosyntetyki	20 621	14.02.2006
11	Bowim SA	Stal i zbrojenia do betonu	19 914	30.04.2009
12	Nordkalk Sp. z o.o.	Kruszywa	18 066	23.07.2010
13	Ulma Construcción Polska SA	Wynajem szalunków	15 060	21.12.2005
14	Doka Polska Sp. z o.o.	Wynajem szalunków	13 607	23.07.2010
15	Touax Sp. z o.o.	Wynajem zapleczy budowlanych	9 866	11.07.2007

* Obroty globalne z dostawcą (w tym kruszywa, beton i cement)

Umowy przedstawione powyżej są umowami ramowymi o współpracy bez zasady wyłączności i nie stanowią zobowiązania Grupy Budimex.

4.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w nocie 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

4.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Budimex SA posiadał następujące kredyty, pożyczki oraz umowy leasingu finansowego:

Nazwa podmiotu	Tytuł zobowiązania	Data podpisania umowy kredytu/ pożyczki	Kwota dostępna (w tysiącach)	Kwota zobowiązania wraz z odsetkami (w tysiącach)	Oprocentowanie	Termin wymagalności
Bank Handlowy w Warszawie SA	Kredyt w rachunku bieżącym	31.01.2012	40 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	06.02.2013
Societe Generale SA oddział w Polsce	Kredyt w rachunku bieżącym	28.11.2012	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	27.11.2013
Cintra Infraestructuras SA	Pożyczka	01.12.2004	1 981 EUR	1 983 EUR	EURIBOR 12M + marża	01.12.2013
Millennium Leasing Sp. z o. o.	Leasing finansowy (łącznie 63 umów)	-	-	36 527 zł	WIBOR 1M + marża	30.11.2015 - 30.06.2017
Konica Minolta Business Solutions Sp. z o.o.	Leasing finansowy	16.02.2012	-	801 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe spółki Grupy Budimex były stroną następujących umów kredytowych / leasingu finansowego:

Nazwa podmiotu	Tytuł zobowiązania	Data podpisania umowy kredytu	Kwota dostępna wg umowy (w tysiącach)	Kwota zobowiązania wraz z odsetkami (w tysiącach)	Oprocentowanie	Termin wymagalności
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.						
LA CAIXA Oddział w Polsce	Kredyt inwestycyjny	03.12.2010	15 000 zł	- zł	WIBOR 1M + marża	30.04.2016
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	17.10.2011	39 500 zł	38 493 zł	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	18.05.2012	33 000 zł	9 671 zł	WIBOR 1M + marża	30.06.2014
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	04.10.2012	25 000 zł	- zł	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
Konica Minolta Business Solutions Sp. z o.o.	Leasing finansowy	16.02.2012	-	81 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie
Mostostal Kraków SA						
Konica Minolta Business Solutions Sp. z o.o.	Leasing finansowy	2.01.2012	-	5 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie

4.5 Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w 2012 roku

W dniu 27 marca 2012 roku został podpisany Akt Założycielski spółki Budimex PPP Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100 000 tysięcy złotych (100 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych) i został w całości objęty przez Budimex SA. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

W dniu 27 marca 2012 roku zostały podpisane Akty Założycielskie spółek Budimex A Sp. z o.o., Budimex B Sp. z o.o., Budimex C Sp. z o.o., Budimex D Sp. z o.o., Budimex E Sp. z o.o. w związku z planowanymi inwestycjami w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. Kapitał zakładowy każdej nowej spółki wynosi odpowiednio 5 tysięcy złotych (100 akcji o wartości nominalnej 50 złotych) i w przypadku spółek Budimex A Sp. z o.o. i Budimex B Sp. z o.o. został w całości objęty przez Budimex SA, natomiast w przypadku pozostałych spółek został objęty przez spółkę Budimex PPP SA.

W dniu 28 marca 2012 roku został podpisany Akt Założycielski spółki FBSerwis Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 6 250 tysięcy złotych (12 500 akcji o wartości nominalnej 500 złotych) i został objęty odpowiednio przez Budimex SA w wysokości 3 063 tysiące złotych (6 125 akcji) i Ferrovial Servicios SA w wysokości 3 187 tysięcy złotych (6 375 akcji). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 maja 2012 roku.

W dniu 9 maja 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 995 tysięcy złotych, tj. z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 1 000 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 19 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Budimex SA objął całość nowych udziałów w spółce. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 maja 2012 roku.

W dniu 28 maja 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (spółka powiązana z Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 40 000 tysięcy złotych, tj. z kwoty 178 869 tysięcy złotych do kwoty 218 869 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 80 000 nowych udziałów

o wartości nominalnej 500 zł każdy. Budimex SA objął całość nowych udziałów w spółce. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2012 roku.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 23 000 tysięcy złotych, tj. z kwoty 218 869 tysięcy złotych do kwoty 241 869 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 46 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Budimex SA objął całość nowych udziałów w spółce. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku.

W dniu 6 sierpnia 2012 roku Budimex SA podpisał z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę zakupu akcji spółki Elektromontaż – Poznań SA (dotychczas spółka stowarzyszona z Budimex SA). W wyniku umowy Budimex SA zobowiązał się do nabycia 1 075 300 akcji za cenę 6,1 zł za akcję, tj. za łączną cenę 6 559 tysięcy złotych. Tym samym udział Budimex SA w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA wzrasta z 30,78% do 50,66%. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody na koncentrację akcji. Warunki zawieszające zostały spełnione w styczniu 2013 roku.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 500 tysięcy złotych, tj. do kwoty 1 500 tysięcy złotych. Budimex SA objął całość 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 sierpnia 2012 roku.

W dniu 7 grudnia 2012 roku pomiędzy spółkami Budimex SA i Budimex Kolejnictwo SA (poprzednia nazwa spółki Budimex Serwis SA) została zawarta umowa sprzedaży całości udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. za kwotę 5 002 tysiące złotych.

W dniu 14 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FBSerwis SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o kwotę 13 350 tysięcy złotych, tj. z kwoty 6 250 tysięcy złotych do kwoty 19 600 tysięcy złotych, w drodze emisji nowych 26 700 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 500 zł za każdą akcję. Wszystkie nowe akcje zostały nabyte przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. Ferrovial Servicios SA - 13 617 akcji o wartości 6 808 tysięcy złotych i Budimex SA – 13 083 akcji o wartości 6 542 tysiące złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lutego 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex PPP SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o kwotę 260 tysięcy złotych, tj. z kwoty 100 tysięcy złotych do kwoty 360 tysięcy złotych, w drodze emisji nowych 260 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 000 zł za każdą akcję. Budimex SA objął całość nowych akcji. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 stycznia 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex A Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o kwotę 70 tysięcy złotych, tj. z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 75 tysięcy złotych, przez ustanowienie 1 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Budimex SA objął całość nowych udziałów. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 stycznia 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex B Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o kwotę 70 tysięcy złotych, tj. z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 75 tysięcy złotych, przez ustanowienie 1 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Budimex SA objął całość nowych udziałów. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 stycznia 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex Kolejnictwo SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o kwotę 7 900 tysięcy złotych, tj. z kwoty 100 tysięcy złotych do kwoty 8 000 tysięcy złotych, w drodze emisji nowych 158 000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50 zł za każdą akcję. Budimex SA objął całość nowych akcji. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lutego 2013 roku.

4.6 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W dniu 24 października 2012 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną FBSerwis SA, w której posiada 49% udziałów. W ramach umowy Budimex SA udostępnił spółce FBSerwis SA pożyczkę do kwoty 3 000 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki, wraz z odsetkami, przypadał na dzień 21 grudnia 2012 roku i w tym dniu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

W dniu 1 grudnia 2012 roku została przedłużona umowa pożyczki udzielonej w 2004 roku spółce Budimex SA przez Ferrovial Infraestructuras SA (obecnie Cintra Infraestructuras SA), jak również zostały skapitalizowane należne odsetki za okres od 1 grudnia 2011 roku. W związku z powyższym kwota pożyczki uległa zwiększeniu o 54 tysiące euro do kwoty 1 981 tysięcy euro. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 1 grudnia 2013 roku.

W dniu 19 grudnia 2012 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki pomiędzy Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o., w której Budimex SA posiada 100% udziałów. Pożyczka w wysokości 5 566 tysięcy złotych jest dostępna do 30 kwietnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie została jeszcze uruchomiona. Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na finansowanie Projektu Budowy Parkingu we Wrocławiu.

5 INFORMACJE POZOSTAŁE

5.1 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu Budimeksu SA („Spółka”), w związku z wykonywaną pracą i pełnioną funkcją w zarządzie, są zatrudnieni w Budimeksie SA lub spółkach zależnych, w których pobierają wynagrodzenie w oparciu o umowy o pracę na czas określony trwania kadencji z 2-tygodniowym okresem wypowiedzenia. Dodatkowo umowy przewidują odprawy w wysokości od 6 do 12 miesięcznych średnich wynagrodzeń, w zależności od stanowiska w przypadku odwołania z funkcji w zarządzie lub niepowołania na następną kadencję z przyczyn leżących po stronie Spółki. W przypadku złożenia rezygnacji z inicjatywy pracownika lub z powodu zawinionego działania na szkodę Spółki, dodatkowe odprawy nie są wypłacane i obowiązuje jedynie 2-tygodniowy okres wypowiedzenia.

Dodatkowo każdy z członków Zarządu Budimeksu SA zawarł ze Spółką lub spółką, w której pobiera wynagrodzenie odrębną umowę o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy, która obowiązuje przez 12 miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. W okresie obowiązywania zakazu konkurencji, Spółka będzie wypłacać pracownikowi 75% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, w przypadku gdy rozwiązanie umowy nastąpiło z inicjatywy Spółki lub 25% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, gdy rozwiązanie umowy o pracę nastąpiło z inicjatywy pracownika. Za złamanie zakazu konkurencji przez członka Zarządu przewidziano kary umowne. Umowy o zakazie konkurencji zawarte są ze wszystkimi członkami zarządu poza Andrzejem Arturem Czynczykiem. Zgodnie z przyjętymi zasadami planuje się zawarcie takiej umowy po upływie roku od rozpoczęcia pracy w Spółce, tj. po 14 maja 2013 roku.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex w notce 46.1.

5.2 Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkowie Zarządu Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marcin Węglowski – 2 830 akcji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkowie Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marek Michałowski – 3 900 akcji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Budimex SA nie posiadały akcji/udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych

W roku 2012 Budimex SA nie dokonał nabycia akcji własnych.

5.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

5.5 Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Budimex SA nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.6 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Budimex SA w dniu 28 marca 2012 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2012. Umowy ze spółką Deloitte Audyt o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych zostały zawarte odpowiednio w dniach 27 czerwca 2012 roku i 19 października 2012 roku. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 558 tysięcy złotych. W styczniu 2013 roku Deloitte Audyt Sp. z o.o. zmienił nazwę na Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonywał również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosiło 459 tysięcy złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. w roku 2012 zawarł z Budimeksem SA dodatkową umowę na usługi doradcze w wysokości 120 tysięcy złotych, natomiast w 2011 roku nie świadczył innych usług na rzecz Budimex SA.

6 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka w 2012 roku stosowała „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjęte Uchwałą Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku ze zmianami przy dalszym zawieszeniu stosowania pkt 2 i 3 zasady 10 Działu IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy” (raport w tej sprawie został przesłany w dniu 8 marca 2011 roku).

W 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku ze zmianami dobrych praktyk uchwalonymi przez Radę Giełdy w 2011 roku (uchwały Rady Giełdy z 31 sierpnia 2011 roku oraz z 19 października 2011 roku), Uchwałą Nr 171 z dnia 26 kwietnia 2012 roku przyjęło do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w nowym brzmieniu z wyłączeniem ww. pkt 2 i 3 zasady 10 Działu IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”. Przyjęcie przez Walne Zgromadzenie poprzedzone było odpowiednimi uchwałami Zarządu (z 28 września 2011 roku oraz z 29 listopada 2011 roku) oraz Rady Nadzorczej (z 13 października 2011 roku oraz z 14 grudnia 2011 roku).

Dokument zawierający zbiór zasad był i jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.budimex.pl>.

W dniu 21 listopada 2012 roku Uchwałą Nr 19/130/2012 Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwaliła kolejne zmiany do zasad z dnia 4 lipca 2007 roku.

Zarząd Spółki w dniu 20 grudnia 2012 roku Uchwałą nr 18 przyjął do stosowania w dniu 1 stycznia 2013 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wprowadzonymi w dniu 21 listopada 2012 roku zmianami, z wyjątkiem:

- możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - Zasada 12 z Działu I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad - Zasada 10 pkt 2) z Działu IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Decyzja w tej sprawie została podjęta w wyniku analizy obejmującej zagadnienia związane zarówno z zagrożeniami natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia przy uwzględnieniu ilości akcjonariuszy uczestniczących zwykle w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki. Spółka zaczęnie stosować w pełni zasadę 12 z Działu I i zasadę 10 pkt 2 z Działu IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z chwilą pozbycia się wątpliwości co do funkcjonowania w praktyce nowych regulacji dotyczących dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad oraz wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd w w/w Uchwale Nr 18 z dnia 20 grudnia 2012 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w przedmiocie stosowania przez Radę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w zakresie przyjętym przez Zarząd. Zarząd zamierza postulować o rekomendację Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Budimex SA w przedmiocie stosowania przez Zgromadzenie „Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w analogicznym zakresie.

Na podstawie zasady 9 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych) dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, Spółka wskazuje, iż do 8 maja 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziła jedna kobieta i pięciu mężczyzn. Od 8 do 24 maja 2012 roku pięciu mężczyzn, od 25 maja do końca 2012 roku sześciu mężczyzn.

W składzie Rady Nadzorczej, przez cały 2012 rok, znajdowała się jedna kobieta i ośmiu mężczyzn.

Biorąc pod uwagę, iż organami kształtującymi skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej jest odpowiednio Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie oraz że dobre praktyki w nowym brzmieniu zostały przyjęte do stosowania uchwałą Rady Nadzorczej oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia, zasadnym jest twierdzenie, iż zasada ta będzie istotnym kryterium w podejmowaniu decyzji przez ww. organy Spółki.

6.2 Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA i Grupy Budimex

Zarząd Budimeksu SA jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Budimex SA oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Budimex.

Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu - dyrektora Pionu Ekonomiczno - Finansowego Budimeksu SA.

Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedza spotkanie Komitetu Audytu z niezależnymi audytorami w celu ustalenia planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników pionu finansowego Budimeksu SA, 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 SA, którzy ustalają poziomy autoryzacji w zakresie wprowadzania i modyfikacji danych transakcyjnych, układu podstawowych raportów oraz zmian w planie kont.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

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 SA oraz spółek zależnych. Prawdliwość stosowania zasad rachunkowości przez poszczególne spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Zespołu Raportowania i Konsolidacji oraz Biura Kontrolingu Budimeksu SA.

Zespół Raportowania i Konsolidacji Budimeksu SA 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 stosowane 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 niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Komitetowi ds. Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej.

6.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
OFE PZU „Złota Jesień”	zwykłe	2 561 102	10,03%	2 561 102	10,03%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 890 837	30,91%	7 890 837	30,91%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

6.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

6.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimex SA, z wyjątkiem akcji imiennych, których zbycie wymaga zgody Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

6.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa Zarządu, a na jego wniosek wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie w ciągu 2012 roku nie uległy zmianie.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Statucie, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, czyli zakres jego uprawnień nie odbiega od zakresu określonego przepisami kodeksu spółek handlowych. W zakresie szczegółowych uprawnień Zarządu przewidzianych statutem należy wymienić:

- wyrażanie zgody na zbycie akcji imiennych,
- ustalanie ceny emisyjnej akcji w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego,
- wyłączanie lub ograniczanie prawa poboru akcji nowych emisji za zgodą Rady Nadzorczej,
- określanie sposobu ustalania wysokości ceny emisyjnej oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne za zgodą Rady Nadzorczej,
- podejmowanie decyzji w sprawie zakupu lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, maszyn, urządzeń, papierów wartościowych lub innych składników majątkowych, jeżeli jednostkowa cena zakupu lub sprzedaży nie przekracza kwoty stanowiącej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki,
- podejmowanie decyzji w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej.

6.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA

Zmiana Statutu dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Kwestie te uregulowane są w par. 13 lit. r) statutu przy opisie uprawnień Walnego Zgromadzenia oraz w par. 17 ust. 1 lit. I) Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia. Jak każda uchwała Walnego Zgromadzenia, przed podjęciem jej projekt powinien być przedstawiony przez Zarząd Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Zgodnie z regulacjami zawartymi w kodeksie spółek handlowych podjęcie takiej uchwały wymaga kwalifikowanej większości tj. (i) co do zasady 3/4 głosów, (ii) w przypadku istotnej zmiany przedmiotu działalności 2/3 głosów.

6.9 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Statutu, Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia (obydwa dokumenty dostępne na stronie internetowej Spółki) i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone są w par. 13 Statutu. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, jak również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać od Zarządu Spółki w formie pisemnej lub elektronicznej, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia, natomiast w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Na stronie internetowej Spółki znajduje się specjalny adres e-mail, który może być wykorzystywany w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych w związku z Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być również zwołane w sposób przewidziany Kodeksem spółek handlowych przy spełnieniu określonych ustawą wymogów /art. 405 ksh/.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu winno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w następujących sprawach (oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa):

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy oraz sprawozdania finansowego skonsolidowanego Grupy Budimex,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych i kapitałów rezerwowych oraz ich wykorzystywanie,
- podział zysku lub określenie sposobu pokrycia straty; Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę, że dywidendę w całości lub części przeznacza się na podwyższenie kapitału zakładowego, a akcjonariuszom wydaje się w zamian za to nowe akcje,
- roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbywanie lub wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenie likwidatorów Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
- umorzenie akcji,
- zmiany statutu, w tym zwłaszcza podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalanie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- nabycie przez Spółkę własnych akcji w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy).

Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

6.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz ich komitetów

a) Skład osobowy Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- | | |
|-----------------------------|---|
| • Dariusz Jacek Blocher | prezes Zarządu, dyrektor generalny, |
| • Ignacio Botella Rodriguez | wiceprezes Zarządu, |
| • Andrzej Artur Czynczyk | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Kadrami, |
| • Jacek Daniewski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno Organizacyjnych, |
| • Henryk Urbański | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Nieruchomościami, |
| • Marcin Węglowski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego. |

Skład osobowy Zarządu w czasie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku uległ następującym zmianom:

- W dniu 8 maja 2012 roku wygaśł mandat członkowi Zarządu, dyrektorowi Pionu Zarządzania Kadrami Pani Joannie Katarzynie Makowieckiej, w wyniku złożonej rezygnacji z pełnienia tych funkcji.
- W dniu 25 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Budimex SA, Uchwałą Nr 201, powołała na stanowisko członka Zarządu, dyrektora Pionu Zarządzania Kadrami Budimex SA pana Andrzeja Artura Czynczyka, na okres VII wspólnej kadencji obejmującej lata 2011, 2012 i 2013. Siódma kadencja Zarządu Budimex SA upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA, na którym zatwierdzone zostaną sprawozdania finansowe za rok 2013.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku prokur łącznych z członkiem Zarządu Budimex SA udzielono następującym osobom:

- Jose Emilio Pont Pérez
- Jaime Rontome Pérez.

W terminie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nie nastąpiły zmiany w składzie prokurentów.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie, w ciągu 2012 roku nie uległy zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- | | |
|--|--------------------------|
| • Marek Michałowski | przewodniczący Rady, |
| • Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco | wiceprzewodniczący Rady, |
| • Tomasz Paweł Sielicki | sekretarz Rady, |
| • Marzenna Anna Weresa | członek Rady, |
| • Igor Adam Chalupec | członek Rady, |
| • Javier Galindo Hernandez | członek Rady, |
| • Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez | członek Rady, |
| • Piotr Kamiński | członek Rady, |
| • Maciej Stańczuk | członek Rady. |

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Marzenna Weresa - przewodnicząca,
- Javier Galindo Hernandez - członek,
- Jose Carlos Garrido - Lestache Rodriguez - członek.

Skład osobowy Komitetu Audytu w ciągu roku 2012 nie ulegał zmianom.

W zakresie spełniania warunków niezależności członka Komitetu Audytu stosuje się odpowiednio przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym oraz kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (zasada 6 Dział III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych).

Status niezależności członka Rady Nadzorczej ustalany jest przez Spółkę zgodnie z kryteriami ustalonymi w Procedurze Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr 05-05, dotyczącej uzyskiwania informacji od członków Rady i ich upublicznienia, na podstawie oświadczeń składanych przez członków Rady oraz na podstawie art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Skład osobowy Komitetu Inwestycyjnego:

- Maciej Stańczuk - przewodniczący,
- Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco - członek,
- Javier Galindo Hernandez - członek.

Skład osobowy Komitetu Inwestycyjnego w ciągu roku 2012 nie ulegał zmianom.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń:

- Marek Michałowski - przewodniczący,
- Igor Chalupec - członek,
- Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco - członek.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń w ciągu roku 2012 nie ulegał zmianom.

c) Opis działania Zarządu

Zarząd działa na podstawie Statutu, Regulaminu Zarządu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Prezes Zarządu jest jednocześnie dyrektorem generalnym Spółki. Rada Nadzorcza, na wniosek prezesa Zarządu, powołuje wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.

Pracami Zarządu kieruje prezes Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- prezes Zarządu - jednoosobowo
- dwóch członków Zarządu - działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Oświadczenia składane Spółce oraz doreczenia pism mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu lub prokurenta.

d) Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez Radę Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, o ile na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dopuszcza się podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad, z wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uprawniona jest do przeglądania wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania sprawozdań i wyjaśnień od Zarządu i pracowników Spółki, dokonywania rewizji majątku oraz sprawdzania ksiąg i dokumentów. Rada ma prawo żądania dla swoich potrzeb, wykonania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem jej nadzoru i kontroli.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa wyżej,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn niemogących sprawować swych czynności,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- zawieranie umów z członkami Zarządu Spółki oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i członków Zarządu Spółki oraz zasad ich premiowania, wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy, przy czym umowy takie w imieniu Rady Nadzorczej podpisuje Przewodniczący,
- wyznaczanie biegłego rewidenta z listy Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w celu zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd z subemitentem umowy na objęcie akcji spółki,
- udzielanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub na uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez członka Zarządu,
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie przez Zarząd prawa poboru akcji nowych emisji,
- wyrażanie zgody w sprawie proponowanego przez Zarząd sposobu ustalenia wysokości, ceny emisji oraz wydawanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
- wyrażanie zgody na zakup lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, maszyn i urządzeń i/lub sprzedaż lub nabycie papierów wartościowych lub innych składników majątkowych, jeżeli jednostkowa cena zakupu lub sprzedaży przekracza jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, w transakcjach objętych powyższym obowiązkiem wyrażenia zgody, nieprzekraczających tej wartości decyzje podejmuje samodzielnie Zarząd.

Zgodnie z par. 12 ust. 3 Regulaminu Rada Nadzorcza może tworzyć komitety lub zespoły spośród Rady Nadzorczej lub delegować członka Rady. Jak wyżej wskazano - w ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Inwestycyjny i Komitet Wynagrodzeń.

e) Zadania Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy rekomendowanie Radzie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy, monitorowanie procesu sporządzania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy, szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki odpowiedzialnemu za funkcjonowanie Pionu Ekonomiczno - Finansowego, z wykonania przez niego obowiązków, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce, składanie Radzie półrocznego i rocznego sprawozdania ze swojej działalności.

f) Zadania Komitetu Inwestycyjnego

Do zadań Komitetu Inwestycyjnego należy opiniowanie lub odpowiednio aprobowanie spraw istotnych dla Spółki ze względu na ich wartość w zakresie: inwestycji i dezinwestycji w aktywa niefinansowe, powoływania i rozwiązywania spółek, inwestycji, dezinwestycji i emisji, których przedmiotem są aktywa finansowe, łączenia, podziału i przekształcenia podmiotów w Grupie Budimex, operacji finansowych, powołania organizacji celowych do wykonywania robót lub świadczenia usług na warunkach odbiegających od wzoru umowy konsorcjum obowiązującego w Grupie Budimex, umów przedwstępnych i ofert niewiążących, projektów deweloperskich i istotnych umów z podmiotami powiązanymi.

Komitet Inwestycyjny działa w oparciu o procedurę zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza jest informowana na kolejnych posiedzeniach o sprawach opiniowanych przez Komitet Inwestycyjny w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady.

g) Zadania Komitetu Wynagrodzeń

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu w szczególności: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, systemu emerytalnego i odpraw oraz długoterminowych programów motywacyjnych wraz z zaleceniami w zakresie celów i kryteriów oceny, pod kątem prawidłowego dostosowania wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów akcjonariuszy i celów określonych przez Radę Nadzorczą dla Spółki; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, z zapewnieniem ich zgodności z zasadami wynagradzania przyjętymi przez Spółkę oraz oceną wyników pracy danych członków Zarządu; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu; przedstawianie Radzie Nadzorczej pomocy w nadzorowaniu procesu, zgodnie z którym Spółka przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie wynagrodzeń (w szczególności stosowanych zasad wynagradzania i wynagrodzeń przyznanych członkom Zarządu); monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń Zarządu na podstawie niezależnych raportów płacowych, wskaźników rynkowych i przedstawianie odpowiednich analiz i wniosków; opiniowanie powoływania i odwoływania członków Rad Nadzorczych w spółkach zależnych Budimex SA, z wyjątkiem spółek specjalnego przeznaczenia;
- akceptowanie, na wniosek Zarządu, wskaźnika premiowego dla pracowników centrali Budimex SA do rozliczenia premii za miniony rok oraz wskaźnika procentowego podwyżek na dany rok;
- sporządzanie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu.

6.11 Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA

Członkowie Rady Nadzorczej

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Budimex SA jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 maja 2010 roku podjęło uchwałę, na mocy której członkom Rady Nadzorczej Budimex SA za udział w pracach przysługuje miesięczne wynagrodzenie w następujących wysokościach:

- przewodniczący Rady Nadzorczej – dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,7,
- przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,4,
- wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,15,
- sekretarz Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,1,
- członek Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,0.

Członkowie Zarządu

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagrodzenia członków Zarządu Budimex SA jest Rada Nadzorcza. Zasady te określają wszelkie formy wynagrodzenia, w szczególności wynagrodzenie stałe, system wynagradzania za wyniki, system emerytalny i odprawy oraz długoterminowe programy motywacyjne.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza wykonuje wszelkie czynności z zakresu prawa pracy pomiędzy Budimex SA a członkami Zarządu. Umowy dotyczące stosunku pracy w imieniu Rady podpisuje Przewodniczący. Umowy zawarte pomiędzy Budimex SA a członkami Zarządu zostały opisane w punkcie 5.1.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2012 rok

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

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z:

- wynagrodzenia stałego – miesięcznej stawki zasadniczej,
- wynagrodzenia za wyniki (premii rocznej), na które składają następujące elementy: premia zadaniowa ustalana na podstawie rocznej oceny realizacji zadań oraz premia za realizację wskaźników dotyczących działalności biznesowej Grupy Budimex,
- program motywacyjny Grupy Ferrovial pod nazwą „Plan przyznania akcji związanych z celami Ferrovialu” – polegający na warunkowym przyznaniu praw do nabycia akcji spółki dominującej. Członkowie Zarządu pozostający w zatrudnieniu 36 miesięcy uzyskują możliwość objęcia akcji spółki dominującej. Zarówno przyznanie jak i liczba w/w akcji uzależnione jest od osiągnięcia zakładanych parametrów ekonomicznych przez Grupę Ferrovial w ciągu następnych trzech lat oraz pozostawanie poszczególnych osób w zatrudnieniu w Zarządzie w dacie przyznania akcji,
- dotychczasowych świadczeń w naturze, takich jak bezpłatna opieka medyczna lub pokrycie składek ubezpieczeniowych z tytułu na życie i dożycie.

Dariusz Blocher	prezes Zarządu	.....	Henryk Urbański	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Ignacio Botella Rodriguez	wiceprezes Zarządu	.....	Marcin Węglowski	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Jacek Daniewski	członek Zarządu	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			
Andrzej Artur Czynczyk	członek Zarządu	.....	Warszawa, 15 marca 2013 roku		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			