

**GRUPA BUDIMEX  
WARSZAWA, UL. STAWKI 40**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2013.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	10
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY BUDIMEX .....</b>	<b>11</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>12</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex.....	13
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>14</b>

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2013**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2013**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex, dla której Budimex SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stawki 40 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Budimex spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Budimex zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Budimex.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:


- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Budimex.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
Wojciech Kłys  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 11775

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

  
Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Budimex działa pod firmą Budimex SA. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ulica Stawki 40.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 28 lipca 1994 roku przed notariuszem Jackiem Nalewajkiem w Warszawie (Repertorium A Nr 2894/94), powstała w wyniku przekształcenia Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000001764.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-10-03-187 nadany przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 9 września 1994 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 22 sierpnia 1994 roku REGON o numerze: 010732630.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według Statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

1. pozyskiwanie drewna (PKD 02.20),
2. wydobywanie kamienia, piasku i gliny (PKD 08.1),
3. działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.9),
4. produkcja wyrobów z drewna, korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16.2),
5. produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23),
6. produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny (PKD 23.32),
7. produkcja cementu, wapna i gipsu (PKD 23.5),
8. produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu (PKD 23.6),
9. produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1),
10. obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.6),
11. produkcja pozostałych gotowych materiałów metalowych (PKD 25.9),
12. produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29),
13. produkcja maszyn do obróbki metali (PKD 28.41),
14. produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 28.9),
15. naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń (PKD 33.1),
16. instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.2),
17. odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.0),
18. zbieranie odpadów (PKD 38.1),
19. przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów (PKD 38.2),
20. odzysk surowców (PKD 38.3),
21. działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.0),
22. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.1),
23. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.2),
24. roboty związane z budową dróg kołowych i szynowych (PKD 42.1),

25. roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
26. roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
27. rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1),
28. wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),
29. wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.3),
30. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9),
31. pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),
32. transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewodnikami (PKD 49.4),
33. działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2),
34. hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.1),
35. telekomunikacja (PKD 61),
36. działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 63.9),
37. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0),
38. działalność holdingów finansowych (PKD 64.2),
39. Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
40. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.1),
41. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.2),
42. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),
43. działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
44. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.1),
45. doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
46. działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),
47. badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
48. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1),
49. badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),
50. działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.1),
51. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.9),
52. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),
53. dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4),
54. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.1),
55. działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20),
56. działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81),
57. działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1),
58. pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5),
59. działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6),
60. naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wznoszenia obiektów budowlanych, wykonywania instalacji i robót budowlanych budowlano-montażowych, a także działalność doradczą, finansową i zarządczą dla spółek z Grupy Budimex.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 127.650.490 zł i dzielił się na 25.530.098 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- |                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| – Valivala Holdings B.V. (Holandia) | – 59,06% akcji, |
| – OFE PZU „Złota Jesień”            | – 8,83% akcji,  |
| – Aviva OFE Aviva BZ WBK            | – 5,11% akcji,  |
| – pozostali akcjonariusze           | – 27,00% akcji. |

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Budimex według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 645.175 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Budimex jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| – Dariusz Blocher           | – Prezes Zarządu,     |
| – Ignacio Botella Rodriguez | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Jacek Daniewski           | – Członek Zarządu,    |
| – Henryk Urbański           | – Członek Zarządu,    |
| – Marcin Węglowski          | – Członek Zarządu,    |
| – Andrzej Artur Czyńczyk    | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Budimex wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Budimex SA oraz
- spółki zależne:
  - Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
  - Mostostal Kraków SA,
  - Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej,
  - Budimex Bau GmbH,
  - Budimex Budownictwo Sp. z o.o.,
  - MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji),
  - Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji),
  - SPV-BN 1 Sp. z o.o.,
  - SPV-BN 2 Sp. z o.o.,
  - Budimex Most Wschodni SA,
  - Budimex Autostrada SA,
  - Budimex Autostrada A-1 SA,
  - Budimex Kolejnictwo SA,
  - Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.,
  - Budimex PPP SA,
  - 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.,
  - Elektromontaż Poznań SA,
  - Elektromontaż Import Sp. z o.o.,
  - Instal Polska Sp. z o.o.,

- Elektromontaż Warszawa SA,
- Budimex SA - Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.,
- Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o.
- spółki współzależne:
  - Budimex SA Sygnity SA Sp.j.,
  - Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp.j.,
  - Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c.,
  - Budimex SA – Cadagua SA s.c.,
  - Tecpresa-Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.,
  - PKZ Budimex GmbH,
- spółki stowarzyszone:
  - PPHU Promos Sp. z o.o.,
  - FBSerwis SA.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Budimex SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 7 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014
Budimex Danwood Sp. z o.o.*	-	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12. 2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014
Mostostal Kraków SA	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2013	24.02.2014
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014
Budimex Bau GmbH	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy
Budimex Kolejnictwo SA	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014
Budimex B Sp. z o.o.	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy
Grupa Kapitałowa Elektromontaż Poznań SA	50,66	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. opinia bez zastrzeżeń	31.12.2013	20.02.2014
Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.	100	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	nie dotyczy

\* W dniu 2 grudnia 2013 roku Budimex B Sp. z o.o., spółka zależna od Budimex SA, sprzedała udziały w Budimex Danwood Sp. z o.o. poza Grupę Budimex.



## c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Budimex SA Sygnity SA Sp.j.	67	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	nie dotyczy
Budimex SA Ferroviaľ Agroman SA Sp.j.	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	nie dotyczy
Budimex SA Ferroviaľ Agroman SA s.c.	99,98	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	nie dotyczy
Budimex SA – Cadagua SA s.c.	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	nie dotyczy
Tecpresa-Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	30	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy

## d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Promos Sp. z o.o.	25,53	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2013	nie dotyczy
FBSerwis SA	49	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	opinia nie została wydana do 07.03.2014

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

Z dniem 30 listopada 2013 roku Grupa Budimex zaprzestała konsolidacji spółki Budimex Danwood Sp. z o.o. w wyniku sprzedaży 100% udziałów poza Grupę.

Pozostałe podmioty należące do Grupy Budimex: Budimex Autostrada SA, Budimex Most Wschodni SA, Budimex Autostrada A-1 SA, Budimex A Sp. z o.o., Budimex C Sp. z o.o., Budimex D Sp. z o.o., Budimex E Sp. z o.o., Budimex PPP SA, Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o., PKZ Budimex GmbH i spółki w likwidacji zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność ich danych finansowych z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto z dniem 30 listopada 2012 roku Grupa Budimex zaprzestała konsolidacji spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej uznając, że w wyniku odsunięcia zarządu własnego spółki oraz powołaniu przez sąd zarządcy, utraciła kontrolę nad spółką.

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 185.982 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 15 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 24 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2013 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 października 2013 roku, zawartej pomiędzy Budimex SA a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Wojciecha Kłysa (nr ewidencyjny 11775) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 21 do 31 października 2013 roku, od 20 stycznia do 7 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z 24 kwietnia 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 16 pkt 9 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Wojciech Kłys potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 7 marca 2014 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY BUDIMEX

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Budimex, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	4.749.459	6.077.660
Koszty działalności operacyjnej	(4.545.324)	(5.835.522)
Pozostałe przychody operacyjne	44.181	65.780
Pozostałe koszty operacyjne	(107.991)	(139.172)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(1.131)	13.663
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	194.112	0
Przychody finansowe	30.498	67.063
Koszty finansowe	(28.256)	(40.723)
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	407	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4.684)	(6.121)
Podatek dochodowy	(29.971)	(16.646)
Zysk (strata) netto	301.300	185.982
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	7%	3%
– rentowność sprzedaży netto	6%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	88%	75%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,29	1,76
– wskaźnik rotacji należności w dniach	32	24
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	44	45
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	62	61
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	83%	87%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	17%	13%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	370.930	255.701
– wskaźnik płynności	1,14	1,10
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,88	0,76

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.686.753 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 301.300 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 303.425 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 212.045 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 319.016 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

#### 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Budimex

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Budimex SA. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Budimex, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostkach stowarzyszonych skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostek stowarzyszonych, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

**3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.


Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Budimex w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

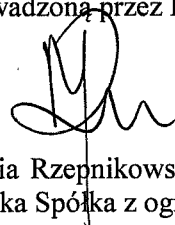
#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Budimex przestrzegała przepisów prawa.

  
Wojciech Kłys  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 11775

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

  
Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 marca 2014 roku