

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej Budimex S.A.

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2012 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty z lat ubiegłych i podziału zysku za rok 2012,
 - z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki (zgodnie z zasadą 1 pkt 1 Działu III zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”),
- dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2013 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek Handlowych oraz zgodnie z § 11 ust. 1 pkt e) Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex SA, Rada, na posiedzeniu w dniu 26 marca 2013 roku, dokonała badania i oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex oraz analogicznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku, w wyniku czego stwierdza, co następuje:

1. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Budimex S.A. za rok obrotowy 2012:
 - 1) zapoznano się ze sprawozdaniem finansowym, w tym przeanalizowano: wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych i dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem z badania sprawozdania finansowego niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Spółki i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
2. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Grupy Budimex za rok obrotowy 2012:
 - 1) zapoznano się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w tym przeanalizowano: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,

- 3) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Budimex i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
3. Na podstawie przeprowadzonych badań sprawozdań z działalności za 2012 rok wymienionych w ust. 1 i 2 oraz raportów z badań sprawozdań finansowych za 2012 rok sporządzonych przez Biegłego Rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w tych dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik działalności gospodarczej Spółki i Grupy Budimex oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.
4. Rada Nadzorcza, zgodnie ze stanowiskiem o którym mowa w pkt. 3, wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. o podjęcie uchwał w przedmiocie:
 - 1) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2012 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku,
 - 2) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy za rok 2012 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012,
 - 3) pokrycia straty z lat ubiegłych,
 - 4) podziału zysku netto, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, z przeznaczeniem na dywidendę,
 - 5) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Budimex S.A. z wykonania obowiązków w 2012 roku,
 - 6) przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w Spółce Budimex S.A., w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, zwanych dalej **DPS 2012**.

a także opiniuje, pod względem formalnym, treść uchwał w przedmiotach:

- 7) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku,
 - 8) wyboru składu Rady Nadzorczej ósmej kadencji.
5. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 26 marca 2013 roku Uchwałę nr 204 w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2012, wniosków w sprawach pokrycia straty z lat ubiegłych i podziału zysku za rok 2012 oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
Załącznikami do powyższej uchwały są projekty uchwał ZWZ wymienione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania, ppkt 1) ÷ 5) oraz projekty uchwał w przedmiotach: udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku i wyboru składu Rady Nadzorczej ósmej kadencji, wymienione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania, ppkt 7) i 8).

6. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 26 marca 2013 roku Uchwałę nr 205 w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Budimex S.A. podjęcie uchwały w przedmiocie przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w Spółce Budimex S.A., w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, zwanych dalej **DPS 2012**.
7. Ocena Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Podstawowym przedmiotem działalności Budimeksu S.A. jest świadczenie usług budowlano-montażowych, działalność deweloperska oraz świadczenie usług zarządczych i doradczych na rzecz spółek Grupy Budimex. Realizacja funkcji doradczej, zarządczej i finansowej przez Budimex S.A. ma na celu:

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

W okresie 12 miesięcy 2012 roku Budimex S.A. uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 5 233 mln złotych, co stanowi wzrost o 4,24% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2011.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku wyniósł 386 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 382 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2012 wyniosła zatem 7,37%, natomiast w roku 2011 wskaźnik ten wynosił 7,60%.

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie spółki Budimex S.A. na początku 2012 roku wynosiło 1 570 mln złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2012 roku były ujemne i wyniosły 529 mln złotych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł zatem 1 041 mln złotych.

Stan środków pieniężnych Spółki na działalności inwestycyjnej zmniejszył się o kwotę 69 mln złotych. Główny wpływ na ukształtowanie się tej wielkości miały wydatki na podwyższenie kapitałów spółek powiązanych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2012 rok były ujemne i wyniosły 295 mln złotych. Wydatki dotyczyły wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 280 mln złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami.

W roku 2012 Grupa Budimex osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 6 078 mln złotych, były one o 10,2% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w roku 2011.

W 2012 roku wartość sprzedaży usług budowlano-montażowych 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 mln złotych w 2011 do 3 552 mln złotych w 2012 roku). Udział segmentu infrastruktury w całkowitych przychodach z usług budowlano-montażowych Grupy spadł z 65% w 2011 roku do 63% w 2012.

W 2012 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 322 mln 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. Predsprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku wyniosła 515 sztuk, w porównaniu do 682 mieszkań w roku poprzednim.

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

Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku wyniósł 460 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 457 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2012 wyniosła zatem 7,57%, a w roku 2011 wskaźnik ten wynosił 8,28%.

Sytuacja finansowa Grupy w roku 2012 utrzymywała się na dobrym poziomie. Przepływy pieniężne netto za rok 2012 były ujemne i wyniosły 434 mln złotych. W roku 2012 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszył się o kwotę 44 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 99 mln złotych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2012 rok były ujemne i wyniosły 291 mln złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2011.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2013.

Uwzględniając rekomendacje Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki w roku 2012.

8. Działania Rady Nadzorczej Budimex S.A. w 2012 roku

Rada w trakcie 2012 roku funkcjonowała w dziewięcioosobowym składzie, który nie zmieniał się w ciągu roku:

przewodniczący	Marek	Michałowski,
wiceprzewodniczący	Alejandro	de la Joya Ruiz de Velasco,
sekretarz	Tomasz	Sielicki,
członkowie:	Marzenna	Weresa,
	Igor	Chalupec,
	Javier	Galindo Hernandez,
	Jose Carlos	Garrido Lestache Rodriguez,
	Piotr	Kamiński,
	Maciej	Stańczuk.

Rada odbyła w 2012 roku pięć posiedzeń, analizując każdorazowo aktualną sytuację Spółki w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- akwizycji, portfela zamówień, najważniejszych wygranych kontraktów,
- wyników finansowych i pozycji gotówkowej netto Grupy Budimex,
- ewolucji działalności deweloperskiej,
- inwestycji i dezinwestycji w Grupie Budimex,
- ryzyk w postępowaniach o zamówienia publiczne,

Rada analizowała także inne aspekty sytuacji Spółki w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- środków finansowych, na szeroko rozumiane cele infrastrukturalne w perspektywie lat 2014 ÷ 2020, których Polska spodziewa się z Unii Europejskiej,
- wyników firm budowlanych konkurujących z Budimex S.A. (trzykrotnie),
- linii kredytowych, które zabezpieczą „płynność” Spółki w okresie prognozowanego w Budżecie 2012 spadku pozycji gotówkowej netto,
- wyników audytu wewnętrznego w Przedsiębiorstwie Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. oraz o przyjętym planie działań i trzykrotnie aktualną sytuację w tej Spółce,
- warunków ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w okresie od 22.06.12 do 21.06.13 roku,
- metodologii wyceny wartości niematerialnych i prawnych (know-how) oraz rezultaty zastosowania tej metodologii do wyceny wartości przekazywanych Budimeksowi przez Ferrovial wraz z aspektami prawnymi zastosowania w/w metodologii do proponowanego rozwiązania umownego (dwukrotnie),
- oceny sytuacji w sektorze budownictwa na rynku polskim.

Rada Nadzorcza formułowała zalecenia i postulaty do Zarządu, których realizacja była rozliczana na kolejnym lub jednym z najbliższych posiedzeń Rady.

Zalecenia i postulaty dotyczyły następujących tematów:

- analizy rynku budowlanego w Polsce, w tym prezentowanie danych dotyczących także spółek nie notowanych na GPW w Warszawie,
- analizy aktualnego stanu w Przedsiębiorstwie Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.,
- założeń dotyczących sprzedaży i rentowności w okresie 2012 ÷ 2016 w kontekście zabezpieczenia „płynności” Spółki,
- sposobu prezentowania Radzie rozpatrywanych przez Komitet Inwestycyjny wniosków inwestycyjnych,
- zmian w projekcie umowy o współpracy (License Agreement) pomiędzy Budimeksem i Ferrovialem,
- rozwiązania problemu opłaty licencyjnej na rzecz Ferroviała za rok 2011, który nie został objęty umową o współpracy (License Agreement),
- analizy prawnej i finansowej (ponownej), na podstawie której Zarząd podejmował decyzję o wstrzymaniu finansowania działalności Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.,
- planu działania FBSerwis S.A. w perspektywie 3 letniej,
- informowania Rady o realizacji procesu wdrażania nowego modelu współpracy Ferroviał Budimex (BAPA).

Rada Nadzorcza spotkała się 28 marca 2012 roku z przedstawicielami audytora zewnętrznego, uzyskując informacje o podejściu do badania sprawozdań finansowych i wynikach działań podjętych przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza rozpatrzyła List do Zarządu zawierający uwagi i spostrzeżenia zidentyfikowane w trakcie wykonywania prac audytorskich za rok 2011 wraz ze stanowiskiem Zarządu i wnioskami Komitetu Audytu.

W ramach Rady Nadzorczej działały w ciągu całego roku 2012 trzy trzyosobowe Komitety Rady:

1. **Komitet Inwestycyjny** z zadaniami i kompetencjami określonymi w Procedurze Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr 09-01 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*, która została uprzednio zaakceptowana przez Radę oraz zatwierdzona przez Przewodniczącego Rady. Kompetencje i zadania Komitetu Inwestycyjnego zawarto także w § 12 ust. 7 ÷ 11 Regulaminu Rady Nadzorczej.
2. **Komitet Audytu** z zadaniami ustalonymi w § 12 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A. i Regulaminie Komitetu Audytu,
3. **Komitet Wynagrodzeń** z zadaniami ustalonymi, w § 12 ust. 14 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A. i Regulaminie Komitetu Wynagrodzeń.

Składy osobowe wszystkich **Komitatów Rady Nadzorczej** w trakcie 2012 roku, nie uległy zmianie.

O podjętych działaniach przez **Komitet Inwestycyjny** i ich rezultatach Rada była informowana na każdym z odbytych posiedzeń w 2012 roku, w oparciu o materiały na temat rozpatrzonych i oczekujących na rozpatrzenie wniosków sporządzanych zgodnie z Procedurą Zintegrowanego Systemu Zarządzania

Nr 09-01 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych.*

Komitet Inwestycyjny w 2012 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2011, które zostało przez Radę przyjęte.

O wszystkich podjętych działaniach przez **Komitet Wynagrodzeń** i ich rezultatach Rada była informowana w trakcie posiedzeń w 2012 roku.

Tematyka posiedzeń Komitetu Wynagrodzeń w 2012 roku była następująca:

- Analiza informacji Zarządu na następujące tematy:
 - realizacji wskaźników premiowych dotyczących działalności biznesowej Grupy Budimex w roku 2012,
 - wykonania budżetu podwyżkowego w roku 2012,
 - rynku pracy i kształtowania się sytuacji makroekonomicznej kraju w świetle planowanych podwyżek na rok 2013 w Budimex S.A.
- Ustalenie propozycji premii dla członków Zarządu Budimex S.A. za rok 2011.
- Zaakceptowanie propozycji wskaźnika premiowego dla pracowników centrali Budimex S.A. za rok 2011.
- Zaakceptowanie propozycji wskaźnika procentowego podwyżek dla pracowników Budimex SA na rok 2012.
- Ustalenie propozycji zmiany wynagrodzenia zasadniczego wiceprezesa oraz propozycji zmiany umów o pracę z członkami Zarządu Budimex S.A. w zakresie terminu ustalania przez Komitet wskaźników premiowych i ich wag na dany rok (rezygnacja z terminu styczniowego).
- Ustalenie propozycji wysokości wskaźników premiowych i ich wag dla członków Zarządu Budimex S.A. na rok 2012.
- Ustalenie propozycji formy zatrudnienia, zasad wynagradzania i premiowania dla nowego członka Zarządu Budimex SA – Pana Andrzeja Artura Czynczyka.
- Akceptacja propozycji zmian w składach Rad Nadzorczych następujących spółek zależnych: Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o., Mostostalu Kraków S.A. oraz Elektromontażu Poznań S.A.

Komitet Wynagrodzeń w dniu 28 marca w 2012 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2011, które zostało przez Radę przyjęte.

O podjętych działaniach przez **Komitet Audytu** i ich rezultatach, przewodnicząca Komitetu informowała Radę na trzech posiedzeniach Rady.

Komitet Audytu na swoich posiedzeniach spotykał się trzykrotnie z przedstawicielami firmy audytorskiej Deloitte Audit Sp. z o.o.

Komitet Audytu, w dniu 28 marca 2012 roku, przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w 2012 roku (**ZWZ**), rekomendował Radzie i **ZWZ**:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności za rok 2011,
- sposób podziału zysku,

- udzielenie absolutorium członkowi Zarządu, dyrektorowi Pionu Ekonomiczno - Finansowego z wykonania obowiązków w 2011 roku,
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań za rok obrotowy 2012,
- pozytywne oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Komitet Audytu w dniu 28 marca 2012 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2011 oraz w dniu 11 września 2012 roku pisemne Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2012 roku. Obydwa Sprawozdania zostały przez Radę przyjęte.

Rada Nadzorcza w 2012 roku podjęła dziesięć uchwał w sprawach:

- wyrażenia zgody na zawiązanie przez Budimex S.A. z Ferrovial Servicios, S.A. spółki akcyjnej pod firmą FBSerwis S.A.
- zatwierdzenia sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2011, wniosku w sprawie podziału zysku i udzielenia absolutorium członkom Zarządu,
- rekomendowania ZWZ Budimex S.A. podjęcia uchwały w przedmiocie przestrzegania "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałami Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady za 2011 rok,
- wyznaczenia firmy audytorskiej do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy 2012 r. oraz badania sprawozdań finansowych Budimex S.A. i wybranych spółek Grupy Budimex wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Budimex za rok obrotowy 2012,
- przyznania członkom Zarządu Budimex S.A. premii za rok 2011,
- zmiany umów o pracę z członkami Zarządu Budimex S.A.,
- powołania członka Zarządu Budimex S.A.,
- zaopiniowania i aprobaty zamiaru zawarcia przez Spółkę umowy formalizującej współpracę z Ferrovial na warunkach opisanych w projekcie umowy,
- wyrażenia zgody na wzięcie przez Budimex S.A. udziału w podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce akcyjnej pod firmą FBSerwis S.A.

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:

sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz SIELICKI

przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek MICHAŁOWSKI