

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2009	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	10
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Budimex	11
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex	14
4. Informacje i ustalenia końcowe	15

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BUDIMEX
ZA ROK OBROTOWY 2009**

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. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY BUDIMEX
ZA ROK OBROTOWY 2009**

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, ulica Stawki 40, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.339.623 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 173.658 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 173.547 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 24.451 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 406.173 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do siedmiu jednostek zależnych, metodą proporcjonalną w odniesieniu do dwóch jednostek współzależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do dwóch jednostek stowarzyszonych. Sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdanie finansowe w/w jednostki zależnej oraz opinię z badania tego sprawozdania. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tego podmiotu jest oparta na opinii biegłego rewidenta uprawnionego do badania. Dane ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej, co do której oparliśmy się całkowicie na opinii innego biegłego rewidenta, stanowią 0,03% i 0,18% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz w oparciu o opinię innego biegłego rewidenta, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Budimex na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za rok obrotowy 2009 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, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Maciej Krasoń
Biegły rewident
nr ewid. 10149

Członek Zarządu

Maciej Krasoń

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Adamkiewicz
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 01007687C

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 17 marca 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy działa pod firmą Budimex SA. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. 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), powstałą w wyniku przekształcenia Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIX 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:

- pozyskiwanie drewna (PKD 02.20),
- wydobywanie kamienia, piasku i gliny (PKD 08.1),
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.9),
- produkcja wyrobów z drewna, korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16.2),
- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23),
- produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny (PKD 23.32),
- produkcja cementu, wapna i gipsu (PKD 23.5),
- produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu (PKD 23.6),
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1),
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.6),
- produkcja pozostałych materiałów gotowych (PKD 25.9),
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29),
- produkcja maszyn do obróbki metali (PKD 28.41),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 28.9),
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń (PKD 33.1),
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.2),
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.0),
- zbieranie odpadów (PKD 38.1),
- przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów (PKD 38.2),
- odzysk surowców (PKD 38.3),
- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.0),
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.1),
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.2),

- roboty związane z budową dróg kołowych i szynowych (PKD 42.1),
- roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
- rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1),
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.3),
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9),
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewodnikami (PKD 49.4),
- działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2),
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.1),
- telekomunikacja (PKD 61),
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 61.9),
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.2),
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.1),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.2),
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.1),
- doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),
- badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.1),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.9),
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4),
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.1),
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20),
- działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81),
- działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1),
- pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5),
- działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6),
- 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, a także działalność doradczą, finansową i zarządczą dla spółek z Grupy Budimex.

W roku 2009 nastąpiło połączenie Budimex SA (spółka przejmująca) ze spółkami Budimex Inwestycje Sp. z o.o. - wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 sierpnia 2009 roku oraz Budimex Dromex SA - wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 listopada 2009 roku (spółki przejmowane). Połączenie spółek odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 127.650.490 zł i dzielił się na 25.530.098 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 145.848 tys. zł.

Według stanu na dzień 28 października 2009 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| – Valivala Holdings B.V. (Holandia) | - 59,06% akcji w kapitale zakładowym, |
| – pozostali akcjonariusze | - 40,94% akcji. |

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 586.180 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy 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, |
| – Joanna Siwak-Makowiecka | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 29 września 2009 r. Marek Michałowski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Budimex SA,
- w dniu 30 września 2009 r. Rada Nadzorcza Budimex SA podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko prezesa Zarządu Budimex SA Dariusza Blochera, pełniącego wcześniej obowiązki Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Budimex wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Budimex SA, oraz
- spółki zależne:
 - Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
 - Mostostal Kraków SA,
 - Sprzęt – Transport Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.,
 - Budimex Danwood Sp. z o.o.,
 - Budimex Bau GmbH,

- Budimex Auto-Park Sp. z o.o.,
- MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji),
- Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji),
- spółki współzależne
 - Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp.j.,
 - Budimex Dromex SA Ferrovial Agroman SA Sp.j., (*)
- spółki stowarzyszone:
 - PPHU Promos Sp. z o.o.,
 - Elektromontaż Poznań SA.

(*) z dniem 13 stycznia 2010 roku nazwa spółki zmieniona na Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka Dominująca - Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Budimex SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 17 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010
Mostostal Kraków SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	19.02.2010
Sprzęt - Transport Sp. z o.o. (w likwidacji)	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	10.03.2010
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	100	„AKCEPT” Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., opinia ze zwróceniem uwagi oraz z zastrzeżeniem dotyczącym braku odpowiednich i wystarczających dowodów potwierdzających prawidłowość i rzetelność wyceny bilansu otwarcia w związku z brakiem udokumentowania dokonywanych zapisów księgowych	01.03.2010
Budimex Danwood Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010
Budimex Bau GmbH	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budimex Auto-Park Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	12.02.2010



c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp.j.	67	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	brak obowiązku badania
Budimex Dromex SA Ferrovial Agroman SA Sp.j.	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	brak obowiązku badania

d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Promos Sp. z o.o.	25,53	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Elektromontaż Poznań SA	30,78	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	12 lutego 2010

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Budimex w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 104.822 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 marca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 17 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 czerwca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 18 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1701 w dniu 24 września 2009 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Budimex SA, a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. 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 biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej oraz poza nią w dniach od 26 października do 6 listopada 2009 roku oraz od 20 stycznia do 17 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 maja 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 16 pkt. 9 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maciej Krasoń 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), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i 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 17 marca 2010 roku.

5. 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 lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008(*)</u>	<u>2007(**)</u>
Przychody ze sprzedaży	3.289.866	3.274.251	3.075.911
Koszty działalności operacyjnej	3.029.410	3.051.510	3.068.529
Pozostałe przychody operacyjne	71.032	45.036	42.680
Pozostałe koszty operacyjne	127.312	70.953	63.735
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3.665)	(88.876)	41.714
Przychody finansowe	43.473	46.633	21.242
Koszty finansowe	21.481	31.702	37.319
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1.681	2.939	1.619
Podatek dochodowy	50.526	32.119	(543)
Zysk (strata) netto	173.658	93.699	14.126
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008(*)</u>	<u>2007(**)</u>
– rentowność sprzedaży	6,09%	3,30%	0,91%
– rentowność sprzedaży netto	5,28%	2,86%	0,46%
– rentowność netto kapitału własnego	42,10%	20,02%	2,71%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,99	1,00	1,31
– wskaźnik rotacji należności w dniach	54	59	65
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	47	46	54
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	136	100	53
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	82%	83%	77%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	18%	17%	23%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	486.320	532.393	373.640
– wskaźnik płynności	1,21	1,23	1,25
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,72	0,70	0,89

(*) Dane porównywalne dotyczące 2008 roku są przekształcone i uwzględniają efekt nabycia 50% udziałów w Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. oraz efekt zmian polityki rachunkowości stosowanej przez Budimex Danwood Sp. z o.o. w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów wprowadzony retrospektywnie.

(**) Dane za rok 2007 nie są przekształcone i nie uwzględniają efektu nabycia 50% udziałów w Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. oraz efektu zmian polityki rachunkowości stosowanej przez Budimex Danwood Sp. z o.o. w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów, a przez to nie są porównywalne z danymi za rok 2008 i 2009.



Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- skrócenie cyklu rotacji należności w dniach,
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów i zobowiązań w dniach,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności i wzrost wskaźnika podwyższonej płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.339.623 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 173.658 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 173.547 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 24.451 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 406.173 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka 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,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.



Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Budimex

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Budimex SA. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 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 Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

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

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

W przypadku jednostek współzależnych konsolidację przeprowadzono metodą proporcjonalną, zgodnie z którą poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej w pełnej wysokości zostały zsumowane z częścią odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych, proporcjonalnie do wartości udziałów posiadanych w jednostkach współzależnych przez jednostki Grupy objęte konsolidacją, po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, 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, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, nieruchomości inwestycyjne i zobowiązania 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.

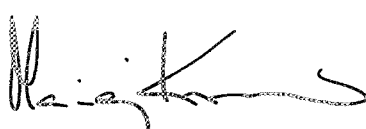
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, 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 2009. 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

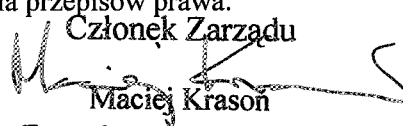
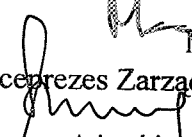
4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Budimex przestrzegała przepisów prawa.



Maciej Krasoń
Biegły rewident
nr ewid. 10149

Członek Zarządu

Maciej Krasoń
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Adamkiewicz
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-1
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 17 marca 2010 roku