

**GRUPA BUDIMEX**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA ROK 2013**

## **SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>	<b>3</b>
1.1	Ogólna charakterystyka rynku .....	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku .....	3
<b>2</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BUDIMEX I PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>4</b>
2.1	Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji Grupy.....	4
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.....	9
2.7	Czynniki ryzyka.....	9
2.8	Zmiana źródeł zaopatrzenia.....	9
<b>3</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA.....</b>	<b>9</b>
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex.....	9
3.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex.....	13
3.4	Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex .....	15
3.5	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Budimex .....	16
3.6	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych .....	16
<b>4</b>	<b>ZNACZĄCE UMOWY .....</b>	<b>16</b>
4.1	Umowy ubezpieczenia zawarte dla spółek Grupy Budimex .....	16
4.2	Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2013.....	17
4.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
4.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki .....	17
4.5	Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w 2013 roku .....	18
4.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....	19
<b>5</b>	<b>INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>	<b>20</b>
5.1	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi .....	20
5.2	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą.....	20
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	20
5.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
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 .....	20
5.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta .....	20
<b>6</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....</b>	<b>21</b>
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	21
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.....	21
6.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	22
6.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	22
6.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	22
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA.....	23
6.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	23
6.8	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA .....	23
6.9	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	23
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.....	24
6.11	Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA.....	27

## **1 OTOCZENIE RYNKOWE**

### **1.1 Ogólna charakterystyka rynku**

W 2013 roku nastąpiło ponowne spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. Według wstępnych danych GUS PKB przyszedł realnie o 1,6% rok do roku w porównaniu z tempem 1,9% w roku poprzednim. W przypadku branży budowlanej obserwować można było szczególnie silne wyhamowanie. Wartość dodana brutto w budownictwie w roku 2013 w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 9,0%, wobec wzrostu o 0,3% w roku 2012.

Stosunkowo mała liczba inwestycji publicznych (w szczególności infrastrukturalnych) oraz przedłużająca się zima spowodowały, że szczególnie trudna była pierwsza połowa roku. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury wykazywał mocno ujemne wartości, oznaczające, iż znaczna większość badanych przedsiębiorstw deklarowała pogorszenie koniunktury aniżeli jej poprawę. Począwszy od drugiej połowy roku 2013 pojawiły się jednak pierwsze sygnały wskazujące na poprawę nastrojów rynkowych, wskaźnik klimatu koniunktury zaczął sukcesywnie rosnąć, a dynamika PKB wyraźnie przyspieszyła.

Podczas gdy w roku 2012 produkcja budowlano-montażowa spadła nieznacznie (-1,1% w porównaniu do roku 2011), w ubiegłym roku spadek był już dwucyfrowy. Branża skurczyła się o 13,6% w skali roku, głównie za sprawą kończących się kontraktów i inwestycji w segmentach: infrastrukturalnym (budownictwo drogowe) i mieszkaniowym.

Wydatki kluczowego inwestora w segmencie drogowym, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadły znacząco z 22,6 miliardów złotych w 2012 roku do około 13 miliardów złotych w roku ubiegłym, tj. o około 5 miliardów złotych mniej niż pierwotnie planowano. Niższe wydatki wynikały między innymi z problemów finansowych niektórych wykonawców oraz związanych z tym opóźnień i konieczności ponownego ogłaszania przetargów (np. w przypadku odcinków drogi ekspresowej S5, autostrady A1 oraz A4).

Udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej w strukturze produkcji budowlano-montażowej spadł z 55,3% w roku 2012 do 52,1% w roku 2013, głównie za sprawą zwiększenia udziału budownictwa niemieszkaniowego (z 30,8% do 34,7%).

Po stosunkowo dobrym roku 2012, w którym wzrosła liczba mieszkań oddanych do użytkowania osiągając poziom 152,9 tysięcy, w 2013 roku odnotowano spadek do 146,1 tysięcy mieszkań oddanych do użytkowania (-4,4% rok do roku). Znacznie bardziej skurczyła się liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto (-10,2% rok do roku z poziomu 141,8 tysięcy do 127,4 tysięcy) oraz liczba wydanych pozwoleń na budowę (-16,0% rok do roku z poziomu 165,1 tysięcy do 138,7 tysięcy). Zmiany w wymaganiach kredytowych, rekordowo niskie stopy procentowe skutkujące relatywnie tanim finansowaniem i jednocześnie mało atrakcyjnym oprocentowaniem lokat bankowych oraz kurcząca się baza mieszkań w budowie (w szczególności w dużych aglomeracjach) spowodowały jednak istotny wzrost sprzedaży największych deweloperów oraz skutecznie zmniejszyły presję na obniżkę cen nieruchomości na rynku pierwotnym.

### **1.2 Perspektywy rozwoju rynku**

Rok 2013 był okresem znaczącego spadku inwestycji. Oczekuje się, że rok 2014 będzie okresem stabilizacji i wyhamowywania silnego trendu spadkowego. Będzie to rok charakteryzujący się istotną liczbą rozstrzygnięć nowych kontraktów współfinansowanych z budżetu Unii Europejskiej w ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2014-2020. Działalność spółek Grupy koncentruje się na sektorze budowlanym, który w znaczącym stopniu korzysta ze środków pomocowych pozyskiwanych z Unii Europejskiej. W ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2014-2020 Polska otrzyma 82,5 miliarda euro, a największym programem operacyjnym pozostanie Program Infrastruktura i Środowisko z alokacją na poziomie 27,5 miliarda euro. Dużą część z tych funduszy będzie napędzała rozwój szeroko pojętej infrastruktury drogowej i kolejowej w nadchodzących latach.

Zgodnie z założeniami ustawy budżetowej wzrost PKB w 2014 roku powinien wynieść 2,5%, a średnioroczna inflacja 2,4%. Bezrobocie na koniec roku szacowane jest na 13,8%. Średnioterminowe perspektywy rozwoju rynku budowlanego są stabilne. Prognozy na lata kolejne są już jednak nieco bardziej optymistyczne.

Niewątpliwie dalsze wyzwania, ale i nadzieje, wiążą się z segmentem drogowym. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad szacuje, że w latach 2014-2015 wyda około 31 miliardów złotych na realizację celów statutowych. Do końca roku 2013 Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad ogłosiła około 50 przetargów na budowę dróg krajowych i obwodnic o łącznej wartości przekraczającej 35 miliardów złotych. Ich wejście w fazę realizacji znajdzie prawdopodobnie odzwierciedlenie we wzroście wartości rynku drogowego w latach 2015-2018. Czynnikiem ryzyka pozostanie nadal duża konkurencja na rynku budownictwa infrastrukturalnego. Ostatnio ogłoszone przez GDDKiA postępowania przetargowe cieszą się bardzo dużym zainteresowaniem, a ilość wniosków o dopuszczenie do dwuetapowego postępowania oscyluje w granicach 17-21.

W kolejnych latach dynamiki nabierać będą inwestycje w infrastrukturę kolejową. Zgodnie z założeniami zawartymi w Wieloletnim Programie Inwestycji Kolejowych do roku 2015 przygotowanym przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wydatki PKP PLK (głównego inwestora w tym sektorze) niezbędne na realizację 140 projektów w latach 2013-2015 wyniosą 24,9 miliarda złotych, z czego w 2013 roku wyniosły 4,0 miliardy złotych, w roku 2014 mają wynieść 8,3 miliardów złotych a w roku 2015 zakładane jest przekroczenie poziomu 12,5 miliardów złotych. Rozstrzygnięcia nowych przetargów o dużej skali spodziewane są od 2015 roku.

Utrzymujące się problemy finansowe niektórych firm budowlanych, niepewność wsparcia dla kogeneracji oraz trudne do przewidzenia rozwiązania regulacyjne spowodowały, że tempo inwestycyjne w segmencie budownictwa energetycznego nieco osłabło. Największe grupy energetyczne rewidują plany inwestycyjne i wstrzymują projekty o niepewnej rentowności. Wydaje się, że najbardziej stabilnym i przewidywalnym subsegmentem tego rynku są przesyłowe sieci energetyczne, gdzie PSE, jako główny inwestor, planuje przeznaczyć na wydatki inwestycyjne w latach 2014-2018 nawet do 8 miliardów złotych. Przy czym istotnym czynnikiem ryzyka dla potencjalnych wykonawców mogą być wymagające warunki przetargowe.

W trudnym roku 2013 w najmniejszym stopniu ucierpiał segment budownictwa niemieszkalnego, który skurczył się o 2,5% w stosunku do roku poprzedniego. W kategorii budynków transportu i łączności oraz przemysłowych i magazynowych odnotowano nawet istotny wzrost rynku. Spodziewana poprawa ogólnej koniunktury oraz przyspieszenie gospodarcze w przemyśle, stabilizacja zamówień sektora publicznego oraz lepsze perspektywy po stronie inwestorów prywatnych stanowią dobry prognostyk na przyszłe lata.

Rok 2014 może przynieść wzrost liczby inwestycji w spółkach deweloperskich. Kurcząca się oferta rynku pierwotnego w połączeniu ze spodziewanym przyspieszeniem gospodarczym spowodują prawdopodobnie utrzymanie dobrej koniunktury z drugiej połowy 2013 roku. Jednocześnie należy liczyć się z ograniczeniem dostępności finansowania bankowego wynikającym ze zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Szansą na dalszy rozwój rynku infrastrukturalnego mogą okazać się projekty w formule partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP). W dalszym ciągu PPP w Polsce jest realizowane na ograniczoną skalę, najczęściej przy niewielkich projektach. Katalizatorem rozwoju może okazać się spółka Polskie Inwestycje Rozwojowe (PIR), która powstała w ramach programu Inwestycje Polskie. PIR przewiduje, że z puli 10 miliardów złotych dedykowanej na działalność spółki, aż 20% będzie alokowane na PPP. Ponadto, Komisja Europejska wskazała, że w nowej perspektywie budżetowej założono więcej instrumentów rewolwingowo-gwarancyjnych, a preferowanym modelem finansowania ma być PPP (np. poprzez fundusz Marguerite).

## 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 Jednostki Dominującej 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.

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany struktury Grupy Budimex:

**W dniu 4 stycznia 2013 roku** Budimex SA przejął kontrolę nad spółką Elektromontaż Poznań SA oraz spółkami od niej zależnymi: Elektromontaż Warszawa SA, Elektromontaż Import Sp. z o.o. oraz Instal Polska Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Budimex SA posiada 50,66% akcji w spółce Elektromontaż Poznań SA.

**W dniu 1 marca 2013 roku** założono spółkę Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. Spółka Cywilna. Budimex SA posiada 95% udziałów w tej spółce, a Budimex Budownictwo Sp. z o.o. 5% udziałów.

**W dniu 17 września 2013 roku** Budimex SA wniósł aportem 100% udziałów w spółce Budimex Danwood Sp. z o.o. jako pokrycie podwyższenia kapitału w spółce Budimex B Sp. z o.o.

**W dniu 30 października 2013 roku** założono spółkę Budimex SA Cadagua SA Spółka Cywilna. Budimex SA posiada 50% udziałów w tej spółce.

**W dniu 2 grudnia 2013 roku** Budimex B Sp. z o.o. sprzedał udziały w Budimex Danwood Sp. z o.o.

**W dniu 6 grudnia 2013 roku** spółka Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. SPV-BN 2 Sp. z o.o. posiada 99% udziałów w tej spółce, a Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. posiada pozostały 1% udziałów.

W 2013 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 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Danwood Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Bielsk Podlaski / Polska	-	100,00%	pełna
Budimex Bau GmbH	Kolonia / Niemcy	100,00%	100,00%	pełna
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
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	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex B Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Elektromontaż Poznań SA	Poznań / Polska	50,66%	30,78%	pełna
Elektromontaż Import Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	50,66%	30,78%	pełna

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		Metoda konsolidacji
Instal Polska Sp. z o.o.	Poznań / Polska	50,66%	30,78%	pełna
Elektromontaż Warszawa SA	Warszawa / Polska	50,66%	30,78%	pełna
Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.	Warszawa / Polska	100,00%	-	pełna
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
Budimex SA – Cadagua SA s.c.	Warszawa / Polska	50,00%	-	proporcjonalna
Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	30,00%	30,00%	proporcjonalna
Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej	Warszawa / Polska	100,00% <sup>2</sup>	100,00% <sup>2</sup>	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 A Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex C Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex D Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex E Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex PPP SA	Warszawa / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
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
Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o.	Warszawa / Polska	100,00%	-	niekonsolidowana

<sup>1)</sup> Spółka została sprzedana w dniu 2 grudnia 2013 roku.

<sup>2)</sup> 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.

### 2.2 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz oddziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą

Na dzień 31 grudnia 2013 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.,
- Budimex Kolejnictwo SA,
- 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.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

Na dzień 31 grudnia 2013 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 Budownictwa Przemysłowego i Kolejowego w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- 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.

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

- Oddział w Niemczech Budimex Danwood Sp. z o.o. (spółka została sprzedana 2 grudnia 2013 roku),
- Oddział w Austrii Budimex Danwood Sp. z o.o. (spółka została sprzedana 2 grudnia 2013 roku),
- Oddział w Wielkiej Brytanii Budimex Danwood Sp. z o.o. (spółka została sprzedana 2 grudnia 2013 roku),
- Oddział w Niemczech Mostostal Kraków SA,
- Przedstawicielstwo Podatkowe w Estonii (Narva) Mostostal Kraków SA.

### 2.3 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex

#### Sprzedaż segmentu budowlanego

W 2013 roku rynek budowlany (mierzony wartością sprzedaży produkcji budowlano-montażowej) skurczył się o 13,6% w stosunku do roku 2012. W sektorze infrastrukturalnym korekta była nieco większa i wyniosła 18,6%, przy czym, w przypadku inwestycji drogowych (autostrady, drogi ekspresowe, ulice i pozostałe drogi) w związku z silnym ograniczeniem wydatków kluczowego inwestora, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadek był jeszcze silniejszy i wyniósł 30,9%. Sektor budownictwa kubaturowego (budynki mieszkanie i niemieszkalne) zanotował ujemną dynamikę wzrostu na poziomie 7,5%.

W omawianym okresie wartość sprzedaży w segmencie budowlanym Grupy Budimex spadła o 26,1% w porównaniu z rokiem 2012. Sprzedaż w sektorze infrastrukturalnym spadła o 30,9%, co, biorąc pod uwagę znaczną ekspozycję Grupy na budownictwo drogowe, było zgodne z trendem rynkowym. W przypadku budownictwa kubaturowego spadek wyniósł 18,0% w stosunku do roku 2012 i był pochodną spadku wartości pozyskanych zleceń w roku 2012.

W 2013 roku odnotowano spadek wartości sprzedaży w segmencie infrastruktury (z 3 552 milionów złotych w 2012 roku do 2 456 milionów złotych w 2013 roku). Udział segmentu infrastruktury w całkowitych przychodach z usług budowlano-montażowych Grupy spadł z 63% w 2012 roku do 59% w 2013 roku.

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

Rodzaj obiektów	Wartość sprzedaży			
	2013		2012	
	mln zł	%	mln zł	%
Lądowo – inżynieryjne	2 456	59%	3 552	63%
Kubaturowe, w tym:	1 685	41%	2 054	37%
- niemieszkalniowe	1 485	36%	1 786	32%
- mieszkaniowe	200	5%	268	5%
RAZEM sprzedaż usług budowlano-montażowych	4 141	100%	5 606	100%

#### Działalność deweloperska

W 2013 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 225 225 tysięcy złotych, odnotowując spadek w porównaniu do roku poprzedniego o ponad 30%. Przychody ze sprzedaży działalności deweloperskiej są rozpoznawane w momencie przeniesienia własności mieszkania/lokalu na nabywcę po odbiorze technicznym całego obiektu. Sprzedaż notarialna mieszkań zależy więc od terminów zakończenia projektów budowlanych oraz przekazywania gotowych mieszkań klientom. Nie jest zjawiskiem sezonowym ani porównywalnym rok do roku.

Na skutek czynników opisanych w punkcie 1.1 (ogólna charakterystyka rynku) w roku 2013 na całym rynku deweloperskim można było zaobserwować istotne ożywienie. Miało to bezpośrednie odzwierciedlenie w bardzo wysokim poziomie przedsprzedaży mieszkań. Przedsprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku 2013 wyniosła 742 sztuki, w porównaniu do 515 mieszkań w roku poprzednim.

Aby zapewnić stabilność przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach w roku 2013 rozpoczęto budowę ponad 750 nowych mieszkań na sześciu nowych projektach deweloperskich zlokalizowanych w Warszawie, Krakowie i Poznaniu. Na dzień

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

31 grudnia 2013 roku w budowie było 1 071 mieszkań. Jednocześnie Grupa dysponuje obszernym bankiem ziemi. W ciągu kilku najbliższych lat Grupa planuje jego dywersyfikację poprzez sprzedaż części posiadanych oraz zakup nowych działek. Na obecnie posiadanym banku ziemi możliwa jest budowa ponad 7 tysięcy nowych mieszkań.

### Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex w 2013 roku:

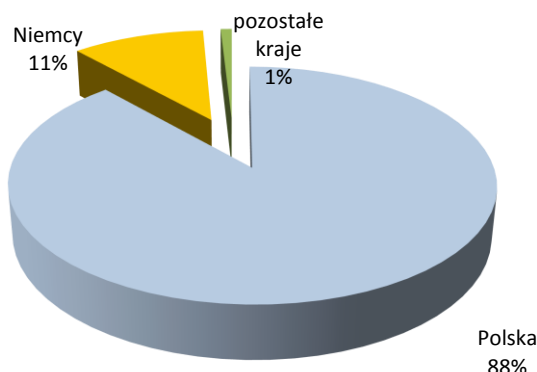
Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Grupę Budimex	Inwestor	Rodzaj obiektu
2013-01-31	118 000	KGHM Polska Miedź SA	Zabudowa konstrukcji kompleksu hal, budynku elektryczno-energetycznego, rozbudowa HPA wraz z konstrukcją pod urządzenia oraz instalacjami
2013-02-01	149 569	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Kontynuacja budowy autostrady A4 odcinek węzeł Rzeszów Zachód – węzeł Rzeszów Centralny
2013-02-11	137 753	Uniwersytet Medyczny w Białymstoku	Przebudowa i rozbudowa Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego Uniwersytetu Medycznego w Białymstoku
2013-04-05	106 920	Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” w Warszawie	Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie
2013-04-05	88 930	PRO-URBA INVEST Sp. z o.o.	Budowa apartamentów przy ul. Siennej/Kolejowej w Warszawie - II etap
2013-04-08	36 503	Celowy Związek Gmin „PROKOB” z siedzibą w Bełżycach	Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów Bełżyce
2013-04-30	42 981	Zakład Gospodarki Wodno-Kanalizacyjnej w Tomaszowie Mazowieckim	Modernizacja oczyszczalni w Tomaszowie Mazowieckim
2013-05-07	582 225	Pomorska Kolej Metropolitalna SA	Zaprojektowanie i budowa Pomorskiej Kolei Metropolitalnej Etap I – rewitalizacja „Kolei Kokoszkowskiej”
2013-05-07	399 001	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Kontynuacja budowy autostrady A4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia
2013-05-17	61 518	Muzeum Narodowe we Wrocławiu	Rewaloryzacja i przebudowa budynku Pawilonu Czterech Kopuł
2013-06-11	55 494	Pomorska Investments Sp. z o.o.	Rozbudowa Centrum Handlowego „Galeria Pomorska” w Bydgoszczy
2013-07-17	130 857	Uniwersytet Jagielloński w Krakowie	Budowa budynku dla potrzeb Wydziału Chemii Uniwersytetu Jagiellońskiego
2013-07-23	59 900	LC Corp Invest XII Sp. z o.o.	Budowa budynku A dla pierwszego etapu inwestycji biurowo-usługowej w Katowicach
2013-08-23	88 475	LEK SA	Rozbudowa Centrum Produkcyjno-Logistycznego LEK SA w Strykowie – Budowa Centrum Pakowania LEK SA w Strykowie
2013-08-30	40 546	Urząd Morski w Słupsku	Ochrona brzegów morskich w granicach Centralnego Poligonu Sił Powietrznych Wicko Morskie
2013-09-17	63 116	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu Collegium Medicum	Budowa zespołu klinik dla Szpitala Uniwersyteckiego w Bydgoszczy
2013-09-19	43 860	Politechnika Warszawska	Centrum Zarządzania Innowacjami i Transferem Technologii w systemie zaprojektuj i wybuduj
2013-10-08	37 584 + 1 521	Uniwersytet Jagielloński w Krakowie	Wykonanie robót budowlano-montażowych w obiektach Paderevianum UJ (umowa nr 1) oraz roboty budowlano-montażowe i instalacyjne w budynku Małopolskiego Centrum Biotechnologii UJ (umowa nr 2).
2013-11-28	44 469	Miejski Zakład Komunikacyjny w Toruniu Sp. z o.o.	Przebudowa torowiska tramwajowego na linii średnicowej od węzła Toruń Miasto do Al. Solidarności
2013-11-29	32 418	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie	Modernizacja technologii w Zakładzie Wodociągu Centralnego, etap II

### **Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Budimex w roku 2013**

Głównymi rynkami, na których działa Grupa Budimex są:

- Polska
- Niemcy

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w 2013 roku przedstawia się następująco:



#### **2.4 Działalność budowlana na rynku niemieckim**

W 2013 roku na rynku niemieckim wykonywane były tylko roboty warsztatowe. Przychody ze sprzedaży w Niemczech wyniosły 156 291 tysięcy złotych i były niższe o 8 942 tysiące złotych, tj. o 5,4% w porównaniu do 2012 roku. Spadek ten nastąpił zarówno na robotach metalowych (8,7%) jak i prefabrykacyjnych (3,8%). Udział robót metalowych w strukturze sprzedaży zmalał o 1,2% w 2013 roku i wyniósł 36,4%. Zysk brutto osiągnięty w 2013 roku był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 3,9 %, co wynikało z głównie z mniejszego obciążenia kosztami usuwania usterek robót prowadzonych w latach poprzednich. Rentowność uzyskana na robotach prefabrykacyjnych była porównywalna do zrealizowanej w 2012 roku, a na robotach metalowych wyższa od uzyskanej w roku poprzednim. Zysk operacyjny na rynku niemieckim wyniósł 20 104 tysiące złotych w roku 2013, podczas gdy w 2012 roku wyniósł 18 154 tysiące złotych. Struktura odbiorców w obu branżach jest rozproszona, udział żadnego z nich nie przekracza 10% ogólnych obrotów.

#### **2.5 Perspektywy rozwoju działalności Grupy w okresie najbliższego roku**

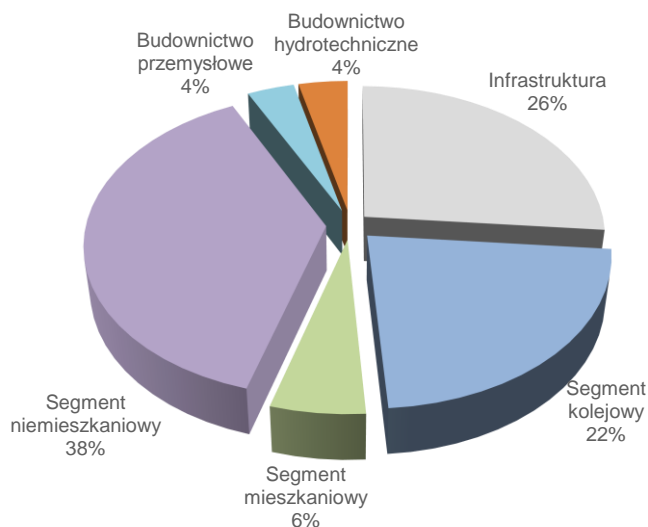
W najbliższym roku Grupa Budimex nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku budowlanego na obszarze Polski, jak również na rynku niemieckim.

Nowe planowane inwestycje infrastrukturalne (w szczególności inwestycje drogowe) stwarzają szansę dla Grupy Budimex na pozyskanie kontraktów w tym segmencie. Grupa planuje również pozyskać kontrakty w segmencie budownictwa kubaturowego, energetycznego oraz hydrotechnicznego. Planowane jest także wejście na rynek usług komunalnych oraz podjęcie przedsięwzięć na zasadach partnerstwa publiczno-prywatnego.

W 2013 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 3 266 milionów złotych (z aneksami). Portfel zamówień budowlanych Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 4 339 milionów złotych, co stanowi spadek o 11% w porównaniu z końcem 2012 roku.



Struktura portfela zamówień na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:



## **2.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W roku 2014 Grupa Budimex planuje nakłady inwestycyjne na poziomie około 16 milionów złotych. Główne wydatki to maszyny budowlane oraz realizacja projektów informatycznych.

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.

Informacje dotyczące przyjętych przez Grupę celów oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi za rok 2012).

**Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Budimex**

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2013 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>622 230</b>	<b>559 807</b>	<b>62 423</b>	<b>11,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	83 755	111 192	(27 437)	-24,7%
Nieruchomości inwestycyjne	24 529	3 256	21 273	653,3%
Wartości niematerialne	4 106	2 992	1 114	37,2%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 518	16 966	(13 448)	-79,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 381	17 135	(8 754)	-51,1%
Kaucje z tytułu umów o budowę	24 804	19 202	5 602	29,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 703	-	20 703	100,0%
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	22 376	-	22 376	100,0%
Pochodne instrumenty finansowe	692	-	692	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 793	4 176	617	14,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	351 336	311 651	39 685	12,7%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 064 523</b>	<b>2 888 404</b>	<b>176 119</b>	<b>6,1%</b>
Zapasy	697 046	876 206	(179 160)	-20,4%
Udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe	3 164	-	3 164	100,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	525 675	401 836	123 839	30,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	18 217	49 419	(31 202)	-63,1%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	146 630	227 490	(80 860)	-35,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	331	935	(604)	-64,6%
Pochodne instrumenty finansowe	131	5 724	(5 593)	-97,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 658 783	1 317 733	341 050	25,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 546	9 061	5 485	60,5%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>3 686 753</b>	<b>3 448 211</b>	<b>238 542</b>	<b>6,9%</b>

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>626 323</b>	<b>433 130</b>	<b>193 193</b>	<b>44,6%</b>
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	234 799	(147 636)	-62,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 584	2 705	1 879	69,5%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 101	2 190	2 911	132,9%
Zyski zatrzymane	383 627	47 588	336 039	706,1%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>18 852</b>	<b>-</b>	<b>18 852</b>	<b>100,0%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>645 175</b>	<b>433 130</b>	<b>212 045</b>	<b>49,0%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 041 578</b>	<b>3 015 081</b>	<b>26 497</b>	<b>0,9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>347 985</b>	<b>382 378</b>	<b>(34 393)</b>	<b>-9,0%</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	34 355	75 967	(41 612)	-54,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	161 347	161 143	204	0,1%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	147 676	141 521	6 155	4,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 381	3 747	634	16,9%
Pochodne instrumenty finansowe	226	-	226	100,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 693 593</b>	<b>2 632 703</b>	<b>60 890</b>	<b>2,3%</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	19 729	17 718	2 011	11,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 217 984	1 287 594	(69 610)	-5,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	189 466	222 146	(32 680)	-14,7%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	689 915	534 870	155 045	29,0%
Otrzymane zaliczki	276 325	274 050	2 275	0,8%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	120 126	116 060	4 066	3,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 147	6 225	9 922	159,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 117	1 036	81	7,8%
Pochodne instrumenty finansowe	499	257	242	94,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	156 931	161 608	(4 677)	-2,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 354	11 139	(5 785)	-51,9%
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 686 753</b>	<b>3 448 211</b>	<b>238 542</b>	<b>6,9%</b>

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

---

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skonsolidowana wartość aktywów wzrosła o 238 542 tysiące złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 roku w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych o 11,2% (62 423 tysiące złotych) oraz wzrostu wartości aktywów obrotowych o 6,1% (176 119 tysięcy złotych).

### Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wpływ miały przede wszystkim:

- spadek salda rzeczowych aktywów trwałych o 27 437 tysięcy złotych głównie w wyniku zmiany składu Grupy w kwocie 5 771 tysięcy złotych oraz w wyniku amortyzacji w kwocie 26 446 tysięcy złotych. Nakłady inwestycyjne w kwocie 9 537 tysięcy złotych z kolei zwiększyły rzeczowe aktywa trwałe,
- wzrost salda nieruchomości inwestycyjnych o 21 273 tysiące złotych w wyniku zmiany składu Grupy w kwocie 20 225 tysięcy złotych,
- wzrost salda należności z tytułu umowy koncesyjnej o 22 376 tysięcy złotych w wyniku objęcia konsolidacją spółki Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. od 2013 roku oraz dalszą budową parkingu,
- wzrost salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 39 685 tysięcy złotych w wyniku utworzenia aktywów w kwocie 16 824 tysiące złotych, wykorzystania rezerwy w kwocie 20 087 tysięcy złotych oraz zmiany składu Grupy w kwocie (2 862) tysiące złotych, jak również innych zmian w kwocie 5 636 tysięcy złotych.

### Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe wzrosły o 176 119 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem wzrostu:

- wzrostu salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 123 839 tysięcy złotych,
- wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 341 050 tysięcy złotych,

przy jednoczesnym spadku:

- kwot należnych od odbiorców z tytułu umów o budowę o kwotę 80 860 tysięcy złotych,
- spadku salda zapasów o kwotę 179 160 tysiące złotych, głównie związanym z działalnością deweloperską oraz zmianą składu Grupy.

### Kapitał własny i zobowiązania:

Po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- spadku wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 34 393 tysiące złotych, przede wszystkim z powodu spadku salda kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania o kwotę 41 612 tysięcy złotych przy jednoczesnym wzroście salda rezerw na zobowiązania długoterminowe o 6 155 tysięcy złotych,
- wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 60 890 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
  - spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 69 610 tysięcy złotych,
  - spadku salda krótkoterminowych kaucji z tytułu umów o budowę o 32 680 tysięcy złotych,
  - wzrostu kwot należnych odbiorcom z tytułu umów o budowę o 155 045 tysięcy złotych.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	4 749 459	6 077 660	(1 328 201)	-21,9%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(4 354 043)	(5 617 789)	1 263 746	-22,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>395 416</b>	<b>459 871</b>	<b>(64 455)</b>	<b>-14,0%</b>
Koszty sprzedaży	(28 364)	(24 371)	(3 993)	16,4%
Koszty ogólnego zarządu	(162 917)	(193 362)	30 445	-15,7%
Pozostałe przychody operacyjne	44 181	65 780	(21 599)	-32,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(107 991)	(139 172)	31 181	-22,4%
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(1 131)	13 663	(14 794)	-108,3%
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	194 112	-	194 112	100,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>333 306</b>	<b>182 409</b>	<b>150 897</b>	<b>82,7%</b>
Przychody finansowe	30 498	67 063	(36 565)	-54,5%
Koszty finansowe	(28 256)	(40 723)	12 467	-30,6%
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	407	-	407	100,0%
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4 684)	(6 121)	1 437	-23,5%
<b>Zysk brutto</b>	<b>331 271</b>	<b>202 628</b>	<b>128 643</b>	<b>63,5%</b>
Podatek dochodowy	(29 971)	(16 646)	(13 325)	80,0%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>301 300</b>	<b>185 982</b>	<b>115 318</b>	<b>62,0%</b>
<i>z tego przypadający:</i>				
<b>akcjonariuszom Spółki</b>	<b>300 480</b>	<b>185 982</b>	<b>114 498</b>	<b>61,6%</b>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	820	-	820	100,0%

W roku 2013 Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 4 749 459 tysięcy złotych, co stanowi spadek o 21,9% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2012.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2013 roku wyniósł 395 416 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 459 871 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2013 wyniosła zatem 8,33%, a w roku 2012 wskaźnik ten wynosił 7,57%.

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 2013 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 209 367 tysięcy złotych. W 2013 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zmniejszeniu o kwotę 19 072 tysiące złotych, z czego 594 tysiące złotych było związane z rozpoczęciem konsolidacji Elektromontażu Poznań SA.

Koszty sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, wzrosły o 3 993 tysiące złotych, natomiast koszty ogólnego zarządu były niższe o 30 445 tysięcy złotych niż koszty poniesione w 2012 roku. Wskaźnik udziału łącznych kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem wzrósł z 3,58% w 2012 roku do 4,03% w roku bieżącym.

Pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku wyniosły 44 181 tysięcy złotych i obejmowały między innymi otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 20 174 tysiące złotych, rozwiązanie rezerw na kary i sankcje w kwocie 2 452 tysiące złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących należności w kwocie 4 146 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 3 582 tysiące złotych, odwrócenie rezerw na restrukturyzację w kwocie 2 354 tysiące złotych, a także odpis przedawnionych zobowiązań w kwocie 3 113 tysięcy złotych. Ponadto w roku 2013 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych, z którego osiągnęły ogólny zysk w wysokości 1 854 tysiące złotych. Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego sprzedanych w roku 2013 wynosiła 3 581 tysięcy złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosły 107 991 tysięcy złotych, z czego 15 721 tysięcy złotych stanowiły koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności, 61 881 tysięcy złotych dotyczyło kosztów z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów (głównie w działalności deweloperskiej). Koszty utworzonych rezerw na sprawy sądowe wynosiły 3 633 tysiące złotych, a 13 817 tysięcy złotych dotyczyło utworzonych rezerw na kary i odszkodowania. Wartość wypłaconych odszkodowań i kar umownych, które obciążały wynik Grupy w 2013 roku wyniosła 9 983 tysiące złotych.

W roku 2013 Grupa odnotowała stratę z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych typu FX Forward (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 1 131 tysięcy złotych.

2 grudnia 2013 roku Grupa sprzedała udziały w spółce Budimex Danwood Sp. z o.o. i osiągnęła z tego tytułu zysk w kwocie 194 112 tysięcy złotych.

W 2013 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 333 306 tysięcy złotych, co stanowiło 7,02% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w roku poprzednim zysk w wysokości 182 409 tysięcy złotych, co stanowiło 3,00% wartości przychodów ze sprzedaży.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej wynoszący 2 242 tysiące złotych, podczas gdy w 2012 roku – zysk w wysokości 26 340 tysięcy złotych. Koszty finansowe w 2013 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 5 513 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 13 684 tysiące złotych, koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 7 053 tysiące złotych oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatkami w kwocie 1 813 tysięcy złotych. Przychody finansowe za 2013 rok stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 29 725 tysięcy złotych oraz wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 524 tysiące złotych.

W roku 2013 Grupa osiągnęła zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej (zawartych w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej) w wysokości 407 tysięcy złotych.

Rok 2013 Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 331 271 tysięcy złotych, natomiast rok poprzedni - zyskiem brutto w wysokości 202 628 tysiące złotych.

Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego za 2013 rok wyniosło 29 971 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości 66 697 tysięcy złotych,
- część odroczone w wysokości (36 726) tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 351 336 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 311 651 tysięcy 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 2013 roku wyniósł 300 480 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za rok 2012 wyniósł 185 982 tysiące złotych.

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za 2013 rok wyniósł 820 tysięcy złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli nie występował.

### **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 i rachunkach zablokowanych w spółkach deweloperskich,

o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2013, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 1 317 733 tysiące złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 10 987 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za rok 2013 były dodatnie i wyniosły 319 016 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 1 658 783 tysiące złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 33 089 tysięcy złotych.

W roku 2013 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 314 661 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim saldem w wysokości 158 455 tysięcy złotych, co było głównie rezultatem sprzedaży Budimeksu Danwood Sp. z o.o.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2013 rok były ujemne i wyniosły 154 100 tysięcy złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2012.

### **3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex**

Stan środków pieniężnych Grupy Budimex wynosił na dzień 31 grudnia 2013 roku 1 658 783 tysiące złotych i był o 341 050 tysięcy złotych wyższy niż stan na dzień 31 grudnia 2012 roku. W trakcie roku 2013 miała miejsce wypłata dywidendy przez Budimex SA w wysokości 112 077 tysięcy złotych. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności spółek Grupy w 2013 roku oraz dzięki utrzymującym się korzystnym tendencjom w zakresie składników kapitału obrotowego w Budimex SA w trakcie II półrocza 2013 roku. Ponadto znaczący wpływ na wzrost stanu środków pieniężnych w Grupie Budimex w trakcie roku 2013 miała transakcja sprzedaży udziałów w Budimex Danwood Sp. z o.o. przez Budimex B Sp. z o.o., w wyniku której uzyskano wpływy w wysokości 238 600 tysięcy złotych.

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 2013 roku wynosiło 54 084 tysiące złotych, a zatem było niższe o 39 601 tysięcy złotych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku (patrz tabela poniżej). 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.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

<b>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
- długoterminowe	34 355	75 967
- krótkoterminowe	19 729	17 718
<b>Ogółem</b>	<b>54 084</b>	<b>93 685</b>

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

<b>Wskaźnik</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Pokrycie majątku kapitałem własnym:</b> <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)</i>	0,17	0,13
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym:</b> <i>(kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)</i>	1,01	0,77
<b>Wskaźnik zadłużenia całkowitego:</b> <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)</i>	0,83	0,87
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:</b> <i>(aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)</i>	4,89	6,96

W trakcie roku 2013 poprawiły się znacznie wszystkie składniki obrazujące strukturę kapitału Grupy. Wzrosły wskaźniki pokrycia majątku kapitałem własnym i jednocześnie spadły wskaźniki zadłużenia. Było to możliwe dzięki znacznemu wzrostowi skonsolidowanego zysku netto Grupy i tym samym wzrostowi jej kapitałów własnych.

Jednocześnie poprawiły się wskaźniki płynności (patrz tabela poniżej). Było to możliwe dzięki znacznej kwocie wygenerowanej gotówki zarówno w części budowlanej, jak i w części deweloperskiej wskutek osiągniętej dużej przedsprzedaży mieszkań. Istotny pozytywny wpływ na wskaźniki płynności miała również wspomniana powyżej transakcja sprzedaży udziałów w Budimex Danwood Sp. z o.o. przez Budimex B Sp. z o.o.

<b>Wskaźnik</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Płynność bieżąca <i>(aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,14	1,10
Płynność szybka <i>(aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,88	0,76

Obecna bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex, zasoby gotówkowe Grupy oraz nieznaczny poziom zadłużenia finansowego powodują, że nie ma zagrożeń dla finansowania działalności Grupy w roku 2014.

### Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 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:

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>366 233</b>	<b>369 358</b>
<b>Od jednostek powiązanych, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>2 372</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	2 372
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>366 233</b>	<b>363 986</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	353 159	349 791
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	13 074	14 195
<b>Inne należności warunkowe, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>3 000</b>
- pozostałe należności pozabilansowe	-	3 000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 652 986</b>	<b>1 573 708</b>
<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>	<b>3 566</b>	<b>803</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 566	803
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
<b>Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>1 506 240</b>	<b>1 429 725</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 497 507	1 423 993
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	8 733	5 732
<b>Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu:</b>	<b>143 180</b>	<b>143 180</b>
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	143 180
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(1 286 753)</b>	<b>(1 204 350)</b>

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.

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 135 010 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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	78 656	2018-11-13	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	17 088	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	2 059	2017-08-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	116	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	38 435	2020-02-12	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	2 303	2020-10-30	nieodpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	nieodpłatnie	stowarzyszona
<b>OGÓŁEM</b>		<b>139 920</b>			



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

Grupa Budimex nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2013 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 2013 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, kiedy 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 2013 roku do 14 listopada 2014 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 2013 roku została przedłużona z AIG Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej członków władz spółek Grupy Budimex. Kolejne przedłużenie objęło okres od 22 czerwca 2013 roku do 21 czerwca 2014 roku. Zakres podmiotowy ubezpieczenia obejmuje członków władz (rad nadzorczych, zarządów oraz prokurentów) spółek Grupy Budimex oraz spółek zależnych. Powyższe ubezpieczenie stanowi część globalnego programu ubezpieczenia, obejmującego Grupę Ferrovial.



## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 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 2013

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte w roku 2013:

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość (w tys. zł brutto)	Data zawarcia
1	Lotos Asfalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	89 877	20.02.2013
2	Orlen Asfalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	61 274	13.02.2013
3	ThyssenKrupp Energostal SA	Zbrojenia stalowe, wyroby hutnicze	28 179	4.02.2013
4	Kopalnia Granitu Kamienna Góra Sp. z o.o.	Kruszywa	23 162	1.02.2013
5	Pol-Miedź Trans Sp. z o.o.	Przewozy kruszyw	14 144	1.02.2013
6	ZPK Rupiński Sp.j.	Kruszywa	13 567	15.01.2013
7	Górażdże Beton Sp. z o.o.	Beton	9 128	12.03.2013
8	CMC Poland Sp. z o.o.	Zbrojenia stalowe, pręty zbrojeniowe	7 950	14.10.2013

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 2013 i obowiązujące w roku 2013:

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość (w tys. zł brutto)	Data zawarcia
1	Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o.	Kruszywa, beton	79 485	01.06.2010
2	Cemex Polska Sp. z o.o.*	Kruszywa, cement, beton	34 396	23.11.2006 01.04.2009 06.12.2011
3	Stalprodukt SA	Bariery drogowe i mostowe	33 762	01.03.2010 18.06.2007
4	ArcelorMittal Distribution Solutions Polska Sp. z o.o.	Zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	25 452	24.05.2011
5	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	Paliwa (olej opałowy)	21 059	14.02.2005
6	Mal-Sped Sp. z o.o.	Paliwa (mazut)	18 967	01.06.2010
7	Konsorcjum Stali Sp. z o.o.	Zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	17 468	01.03.2012
8	Francisco Ros Casares Polska Sp. z o.o.	Zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	13 340	02.12.2009
9	Peri Polska Sp. z o.o.	Dzierżawa szalunków	12 784	17.03.2006
10	Kopalnie Dolomitu w Sandomierzu SA	Kruszywa	12 198	10.01.2012
11	Bowim SA	Zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	11 243	14.07.2009
12	Nordkalk Sp. z o.o.	Kruszywa	10 182	23.07.2010
13	Mineral Polska Sp. z o.o.	Kruszywa	9 056	29.06.2012
14	Libet SA	Prefabrykaty betonowe (kostka, obrzeża)	8 777	11.05.2008
15	Hobas System Polska Sp. z o.o.	Rury, studnie z tworzyw sztucznych	7 915	08.08.2012

\* 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 50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex.

### 4.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2013 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	24.01.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	05.02.2014
ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	18.02.2013	25 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	18.02.2014
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	04.03.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	03.03.2014

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

Nazwa podmiotu	Tytuł zobowiązania	Data podpisania umowy kredytu/ pożyczki	Kwota dostępna (w tysiącach)	Kwota zobowiązania wraz z odsetkami (w tysiącach)	Oprocentowanie	Termin wymagalności
Bank PEKAO SA	Kredyt w rachunku bieżącym	16.04.2013	50.000 zł	-	WIBOR 1M + marża	30.06.2014
Societe Generale SA Oddział w Polsce	Kredyt w rachunku bieżącym	10.12.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	09.12.2014
Cintra Infraestructuras SA	Pożyczka	01.12.2004	2 007 EUR	2 009 EUR	EURIBOR 12M + marża	01.12.2014
Millennium Leasing Sp. z o. o.	Leasing finansowy (łącznie 62 umowy)	-	-	26 111 zł	WIBOR 1M + marża	30.11.2015 - 30.06.2017
Konica Minolta	Leasing finansowy	16.02.2012	-	765 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie

Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostałe spółki Grupy Budimex były stroną następujących umów kredytowych i umów 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
<b>Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.</b>						
LA CAIXA Oddział w Polsce	Kredyt inwestycyjny	03.12.2010	15 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2016
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	26.06.2013	33 882 zł	2 854 zł	WIBOR 1M + marża	30.09.2016
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	20.12.2013	20 741 zł	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Getin Noble Bank SA	Kredyt inwestycyjny	20.12.2013	20 610 zł	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Bank PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	15.05.2013	22 142 zł	849 zł	WIBOR 3M + marża	31.12.2015
Bank PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	10.12.2013	23 780 zł	-	WIBOR 3M + marża	28.02.2016
Konica Minolta Business Solutions Sp. z o.o.	Leasing finansowy	16.02.2012	-	59 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie
<b>Mostostal Kraków SA</b>						
Konica Minolta Business Solutions Sp. z o.o.	Leasing finansowy	2.01.2012	-	35 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie
<b>Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.</b>						
Bank PKO BP SA (lider konsorcjum)	Kredyt na finansowanie koncesji	30.06.2012	19.975 zł	13 592 zł	WIBOR 3M + marża	31.12.2031
Bank PKO BP SA (lider konsorcjum)	Kredyt na finansowanie VAT	30.06.2012	-	1 264 zł	WIBOR 3M + marża	30.04.2014
<b>Elektromontaż Poznań SA</b>						
Raiffeisen Leasing Polska SA	Leasing finansowy	26.07.2011	-	47 zł	WIBOR 1M + marża	31.07.2015
Prime Car Management SA	Leasing finansowy (łącznie 6 umów)	-	-	125 zł	WIBOR 1M + marża	30.05.2015 - 30.07.2016
Millennium Leasing Sp. z o. o.	Leasing finansowy	26.01.2012	-	50 zł	WIBOR 1M + marża	30.11.2016

### 4.5 Główne lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane w 2013 roku

W dniu 1 marca 2013 roku została zawarta umowa spółki Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. Spółka Cywilna. Udział wspólników wynosi Budimex SA – 99,975% i Budimex Budownictwo Sp. z o.o. – 0,025%, wkład został wniesiony w gotówce i wyniósł odpowiednio 201 tysięcy złotych i 50 złotych. Spółka została zawarta w celu i na czas niezbędny do realizacji

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rozbudowa pola wlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina – przebudowa i rozbudowa PSS 2, PPS 4, PPS 6 (wraz z DK D1) oraz przebudowa drogi startowej i rozbudowa drogi kołowania”.

W dniu 21 marca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Budimex Danwood Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału Budimeksowi SA w wysokości 6 000 tysięcy złotych. W związku z powyższym wartość udziałów Budimeksu SA w spółce zależnej zmniejszyła się z 30 779 tysięcy złotych do 24 779 tysięcy złotych. Zwrot dopłaty nastąpił w dniu 7 maja 2013 roku.

W dniu 20 czerwca 2013 roku nastąpiła wypłata pierwszej transzy pożyczki długoterminowej w wysokości 1 000 tysięcy złotych, udzielonej przez Budimex SA spółce Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) na podstawie umowy pożyczki z dnia 19 grudnia 2012 roku. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka WIBOR 1M+marża. Kolejne transze pożyczki będą dostępne dla pożyczkobiorcy do dnia 30 kwietnia 2014 roku, natomiast okres spłaty wynosi 20 lat. W dniach 25 lipca 2013 roku oraz 26 sierpnia 2013 roku nastąpiły wypłaty drugiej i trzeciej transzy pożyczki długoterminowej w wysokości odpowiednio 600 tysięcy złotych i 200 tysięcy złotych.

W dniu 5 sierpnia 2013 roku Budimex Danwood Sp. z o.o., na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 czerwca 2013 roku, dokonał zwrotu dopłaty do kapitału Budimeksowi SA w wysokości 4 000 tysięcy złotych. W związku z powyższym wartość udziałów Budimeksu SA w spółce zależnej zmniejszyła się z 24 779 tysięcy złotych do 20 779 tysięcy złotych.

W dniu 16 września 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 4 150 tysięcy złotych, tj. z kwoty 1 500 tysięcy złotych do kwoty 5 650 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 83 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Budimex SA objął całość udziałów w podwyższonym kapitale. Wpłata na podwyższenie kapitału nastąpiła w dniu 20 września 2013 roku.

W dniu 17 września 2013 roku Budimex SA objął 4 772 000 udziałów w podwyższonym kapitale Budimex B Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimeksu SA), o wartości nominalnej 50 złotych każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 238 600 tysięcy złotych, w zamian za aport 100% udziałów w spółce Budimex Danwood Sp. z o.o..

W dniu 27 września 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex A Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 100 tysięcy złotych, tj. z kwoty 75 tysięcy złotych do kwoty 175 tysięcy złotych poprzez ustanowienie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Budimex SA objął całość udziałów w podwyższonym kapitale. Wpłata na podwyższenie kapitału nastąpiła w dniu 30 września 2013 roku.

W dniu 3 października 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Budimex PPP SA (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 420 tysięcy złotych, tj. z kwoty 360 tysięcy złotych do kwoty 780 tysięcy złotych poprzez emisję 420 nowych akcji o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Budimex SA objął całość udziałów w podwyższonym kapitale. Wpłata na podwyższenie kapitału nastąpiła w dniu 15 października 2013 roku.

W dniu 3 października 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Budimex Autostrada SA (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 240 tysięcy złotych, tj. z kwoty 200 tysięcy złotych do kwoty 440 tysięcy złotych poprzez emisję 240 nowych akcji o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Budimex SA objął całość udziałów w podwyższonym kapitale. Wpłata na podwyższenie kapitału nastąpiła w dniu 10 października 2013 roku.

W dniu 3 października 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Budimex Most Wschodni SA (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 120 tysięcy złotych, tj. z kwoty 100 tysięcy złotych do kwoty 220 tysięcy złotych poprzez emisję 120 nowych akcji o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Budimex SA objął całość udziałów w podwyższonym kapitale. Wpłata na podwyższenie kapitału nastąpiła w dniu 10 października 2013 roku.

W dniu 30 października 2013 roku została zawarta umowa spółki Budimex SA – Cadagua SA Spółka Cywilna. Udział każdego ze wspólników wynosi 50%. Spółka została zawarta w celu i na czas niezbędny do realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Modernizacja oczyszczalni ścieków i skanalizowanie części aglomeracji Tomaszowa Mazowieckiego”.

W dniu 12 listopada 2013 roku została zawarta umowa spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Mieszkaniowego Nadolnik Sp. z o.o. SPV-BN 2 Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o., objęła w nowo założonej spółce 99 udziałów o łącznej wartości 4 950 złotych. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 6 grudnia 2013 roku.

W dniu 19 listopada 2013 roku wspólnicy spółki Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j. (spółka współzależna Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu wkładu w spółce o 1 700 tysięcy złotych. Wspólnicy dokonali wpłat na podwyższenie wkładu zgodnie ze swoim udziałem w spółce, czyli po 50%. Budimex SA dokonał wpłaty swojej części, w wysokości 850 tysięcy złotych, w dniu 19 grudnia 2013 roku.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Zarząd spółki Budimex B Sp. z o.o. podjął uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 238 600 tysięcy złotych w związku ze sprzedażą przez Budimex B Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Budimex Danwood Sp. z o.o., wniesionych aportem 17 września 2013 roku. Po obniżeniu kapitału zakładowego spółki będzie wynosił 75 tysięcy złotych i dzielić się będzie na 1 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

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

W dniu 24 września 2013 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki ze spółką stowarzyszoną FBService SA, w której posiada 49% udziałów. W ramach umowy Budimex SA udostępnił spółce FBService SA pożyczkę do kwoty 19 600 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki, wraz z odsetkami, przypada na dzień 24 września 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczka była wykorzystana przez FBService SA na kwotę 3 111 tysięcy złotych.

W dniu 1 grudnia 2013 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 2012 roku. W związku z powyższym kwota pożyczki uległa zwiększeniu o 26 tysięcy euro do kwoty 2 007 tysięcy euro. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 1 grudnia 2014 roku.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Budimex SA zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Budimex PPP SA, w której posiada 100% udziałów. W ramach umowy Budimex SA udostępnił spółce Budimex PPP SA pożyczkę do kwoty 200 000 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki, wraz z odsetkami, przypadał na dzień 13 grudnia 2013 roku i w tym dniu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

## **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 zawinionej działalności 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.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex w nocy 50.1.

### **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 2013 roku członkowie Zarządu Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marcin Węglowski – 2 830 akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marek Michałowski – 3 900 akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Budimex SA nie posiadały akcji/udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

### **5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych**

W roku 2013 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 24 kwietnia 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2013 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2013. Umowy o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych zostały zawarte odpowiednio w dniach 5 lipca 2013 roku i 10 października 2013 roku. Wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 454 tysiące złotych; wynagrodzenie za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za inne usługi poświadczające wyniosło 155 tysięcy złotych; wynagrodzenie za doradztwo podatkowe wyniosło 36 tysięcy złotych, a wynagrodzenie za pozostałe usługi wyniosło 144 tysiące złotych.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dokonywał również 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. Wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 444 tysiące złotych, a wynagrodzenie za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za inne usługi poświadczające wyniosło 235 tysięcy złotych.

## **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 2013 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).

W związku z kolejną zmianą wprowadzoną Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku 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 od dnia 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 zaczęła 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 wykonywać 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.

Kierując się wnioskiem i rekomendacją Zarządu, w dniu 26 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 204 przyjęła do stosowania z dniem 1 stycznia 2013 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 roku, z wyjątkiem zapewnienia akcjonariuszom:

- możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Na wniosek Zarządu, Uchwałą Nr 206 z dnia 26 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki wniosła do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w sprawie przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 roku, z wyłączeniem elementów określonych w ww. Uchwale Nr 204 Rady Nadzorczej Spółki.

W 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Uchwałą Nr 201 z dnia 24 kwietnia 2013 roku przyjęło do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w nowym brzmieniu, w zakresie postulowanym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą.

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

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 w 2013 roku Zarząd Spółki składał się z sześciu mężczyzn.

W składzie Rady Nadzorczej, przez cały 2013 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.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok

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

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.

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. Prawidłowość 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.

Dodatkowo, w 2013 roku kontrole dotyczące procesu sprawozdawczości finansowej podlegały analizie pod kątem efektywności i kompletności przez niezależnych specjalistów.

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 2013 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	2 253 988	8,83%	2 253 988	8,83%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 304 851	5,11%	1 304 851	5,11%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	6 893 100	27,00%	6 893 100	27,00%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 25 lutego 2014 roku akcjonariusz OFE PZU „Złota Jesień” poinformował, że w wyniku sprzedaży akcji Budimeksu SA zmniejszył ilość posiadanych akcji do 1 213 075, co stanowi 4,75% udziału w kapitale zakładowym i 4,75% udziału w głosach na WZA.

### 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 2013 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. l) 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 Zwyczajne 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

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

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.

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 2013 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.

W terminie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.



## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

---

Na dzień 31 grudnia 2013 roku prokur łącznych z członkiem Zarządu Budimex SA udzielono następującym osobom:

- Jose Emilio Pont Pérez
- Jaime Rontome Pérez.

W terminie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 roku nie uległy zmianie.

### **b ) Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów**

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

Skład osobowy Komitetu Audytu w ciągu roku 2013 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 2013 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 2013 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.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2013 rok**

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

---

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 doręczenia 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, użytkownika 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 zysku 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.

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.

**g) Zadania Komitetu Wynagrodzeń**

- 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 wskaźników premiowych, ich wag dla członków zarządu w oparciu o budżet danego roku; służenie Radzie Nadzorczej pomocą 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.

### Członkowie Rady Nadzorczej

- 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.

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 2013 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, 7 marca 2014 roku		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			