

SPRAWOZDANIE Rady Nadzorczej Budimex S.A.

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2015 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2015,
 - z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego (zgodnie z zasadą II.Z.10.1 Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
 - z oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Spółkę, jako emitenta papierów wartościowych,
 - z oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej,
 - dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej,
- dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2016 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek Handlowych oraz zgodnie z § 11 ust. 1 pkt e) Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex SA, Rada, na posiedzeniu w dniu 14 marca 2016 roku, dokonała badania i oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex oraz analogicznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2015, w wyniku czego stwierdza, co następuje:

1. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Budimex S.A. za rok obrotowy 2015:
 - 1) zapoznano się ze sprawozdaniem finansowym, w tym przeanalizowano: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia.
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem z badania sprawozdania finansowego niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Spółki i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
2. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Grupy Budimex za rok obrotowy 2015:
 - 1) zapoznano się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w tym przeanalizowano: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Budimex i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
3. Na podstawie przeprowadzonych badań sprawozdań z działalności za 2015 rok wymienionych w ust. 1 i 2 oraz raportów z badań sprawozdań finansowych za 2015 rok

sporządzonych przez Biegłego Rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w tych dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik działalności gospodarczej Spółki i Grupy Budimex oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

4. Rada Nadzorcza, zgodnie ze stanowiskiem o którym mowa w pkt. 3, wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. o podjęcie uchwał w przedmiocie:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Budimex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok 2015,
 - 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex za rok 2015,
 - 3) podziału zysku za rok 2015,
 - 4) udzielenia członkom Zarządu Budimex S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku,
 - 5) przestrzegania nowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” w Spółce Budimex S.A. wprowadzonych Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku – **DPS 2016**.a także pozytywnie opiniuje, pod względem formalnym treść uchwał w przedmiocie:
 - 6) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku,
 - 7) powołania Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji.
5. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 14 marca 2016 roku Uchwałę nr 243 w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2015, wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2015 oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
Załącznikami do powyższej uchwały Rady Nadzorczej są projekty uchwał ZWZ wymienione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania, ppkt 1) - 7).
6. Ocena Spółki z uwzględnieniem z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

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

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

W okresie 12 miesięcy 2015 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 4 769 mln złotych, co stanowi wzrost o 4,7% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2014.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku wyniósł 413 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 353 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2015 wyniosła zatem 8,7%, natomiast w roku 2014 wskaźnik ten wyniósł 7,8%.

Saldo środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych w Budimeksie SA na początku 2015 roku wynosiło 1 362 mln złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12

miesiący 2015 roku były dodatnie i wyniosły 573 mln złotych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł zatem 1 935 mln złotych.

Stan środków pieniężnych Spółki na działalności inwestycyjnej zmniejszył się o kwotę 20 mln złotych. Główny wpływ na ukształtowanie się tej wielkości miały nabycia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2015 rok były ujemne i wyniosły 169 mln złotych. Wydatki dotyczyły wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 156 mln złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami.

W roku 2015 Grupa Budimex osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 5 134 mln złotych, były one o 3,7% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w roku 2014.

W 2015 roku wartość sprzedaży w segmencie budowlanym Grupy Budimex wzrosła o 4,7% w porównaniu z rokiem 2014.

Sprzedaż w sektorze kubaturowym wzrosła o 19,8% (z 2 037 milionów złotych w 2014 roku do 2 440 milionów złotych w 2015 roku), natomiast sprzedaż sektora budownictwa infrastrukturalnego spadła o 6,8% (z 2 680 milionów złotych w 2014 roku do 2 497 milionów złotych w 2015 roku). Udział segmentu infrastruktury w całkowitych przychodach z usług budowlano-montażowych Grupy spadł z 56,8% w 2014 roku do 50,6% w 2015 roku.

W 2015 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 293 mln złotych, odnotowując wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 16,8%. 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 i nie jest zjawiskiem sezonowym ani porównywalnym rok do roku.

Na skutek czynników makroekonomicznych w roku 2015 na całym rynku deweloperskim można było zaobserwować istotne ożywienie i dynamiczny wzrost popytu na nowe mieszkania. Miało to bezpośrednie odzwierciedlenie w rekordowym poziomie przedsprzedaży mieszkań. Przedsprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku 2015 wyniosła 1 918 sztuk, w porównaniu do 1 685 mieszkań w roku poprzednim.

W 2015 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 7 105 milionów złotych (z aneksami). Portfel zamówień budowlanych Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 8 421 milionów złotych, co stanowi wzrost o 37,9% w porównaniu z końcem 2014 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2015 roku wyniósł 493 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 433 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2015 wyniosła zatem 9,6%, a w roku 2014 wskaźnik ten wynosił 8,7%.

Sytuacja finansowa Grupy w roku 2015 utrzymywała się na dobrym poziomie. Przepływy pieniężne netto za rok 2015 były dodatnie i wyniosły 457 mln złotych. W roku 2015 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 699 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 70 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2015 rok były ujemne i wyniosły 172 mln złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2014.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2016.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, za wdrożenie i funkcjonowanie którego odpowiedzialny jest Zarząd Budimeksu

S.A. Sprawozdania finansowe zostało przygotowane przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu - dyrektora Pionu Ekonomiczno - Finansowego Budimeksu S.A. Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedziło spotkanie Komitetu Audytu z niezależnymi audytorami, którego przedmiotem było ustalenie planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Grupa Budimex korzysta dodatkowo z programu komputerowego wspierającego identyfikację i zarządzanie ryzykami związanymi ze sporządzaniem wszelkich informacji finansowych, w tym 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 podejmowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Grupy oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

Sporządzone roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do wstępnej weryfikacji dyrektorowi Pionu Ekonomiczno-Finansowego, a następnie całemu Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i autoryzacji.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Komitetowi ds. Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej.

W Spółce funkcjonuje wyodrębnione strukturalnie, podlegające prezesowi Zarządu Biuro Kontroli Wewnętrznej odpowiedzialne za:

- identyfikację i analizę ryzyk w Grupie Budimex,
- zapobieganie czynnikom wywołującym ryzyko,
- badanie działalności komórek organizacyjnych i spółek z Grupy,
- kontrolę przestrzegania aktów normatywnych obowiązujących w Grupie i aktów zewnętrznych ogólnie obowiązujących,
- analizę procesów realizacji kontraktów,
- kontrolę wykorzystywania posiadanych zasobów,
- przygotowywanie raportów i wydawanie poleceń podejmowania działań korygujących oraz nadzór nad ich realizacją .

Komitet Audytu Rady Nadzorczej monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego, tj. działań Biura Kontroli Wewnętrznej, jest informowany o planie prac audytu wewnętrznego, otrzymuje od Biura Kontroli Wewnętrznej sprawozdania z tych prac lub okresowe podsumowania, pracownicy Biura Kontroli Wewnętrznej zobowiązani są do wykonywania kontroli m. in. na zlecenie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W Spółce funkcjonuje system nadzoru zgodności działalności z prawem opierający się z jednej strony na zbiorze procedur wewnętrznych porządkujących pod względem prawnym procesy zachodzące w Spółce, z drugiej zaś strony na bieżącej kontroli sprawowanej przez służby prawne oraz finansowe. Procedury regulują szereg kwestii istotnych dla działalności operacyjnej Spółki w tym w szczególności:

- proces pozyskiwania i realizacji kontraktu (od oceny ryzyk prawnych i finansowych ofert po zasady naliczania kar i obsługę gwarancyjną, a także obowiązek stosowania wzorów umów gwarantujących zgodność z prawem transakcji dokonywanych przez Budimex S.A. przy jednoczesnej minimalizacji ryzyk po jego stronie),
- identyfikację i zapobieganie zdarzeniom mogących powodować powstanie konfliktu interesów,
- kwestie związane z informacjami poufnymi w Spółce,
- organizację i zarządzanie bezpieczeństwem i środowiskiem na kontraktach,
- zasady świadczenia obsługi prawnej,
- zarządzanie roszczeniami,
- zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych,
- bezpieczeństwo informacji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej (audytu wewnętrznego), zarządzania ryzykiem, a także nadzoru zgodności działalności z prawem.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki w roku 2015.

7. Informacja o składzie i strukturze Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w roku 2015.

Rada Nadzorcza w trakcie 2015 roku funkcjonowała w następującym dziewięcioosobowym składzie:

przewodniczący	Marek Michałowski,
wiceprzewodniczący	Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco,
sekretarz	Igor Chalupiec,
członkowie:	Marzenna Weresa,
	Ignacio Clopes Estela,
	Janusz Dedo,
	Javier Galindo Hernandez,
	Jose Carlos Garrido Lestache Rodriguez,

Piotr Kamiński.

W trakcie 2015 roku w składzie i strukturze Rady Nadzorczej Budimex S.A. nie zachodziły zmiany.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE:

- p. Marzenna Weresa,
- p. Igor Chalupiec,
- p. Janusz Dedo,
- p. Piotr Kamiński

W ramach Rady Nadzorczej działały w ciągu całego roku 2015 trzy trzyosobowe Komitety Rady:

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

Składy osobowe wszystkich **Komitatów Rady Nadzorczej** na koniec 2015 roku przedstawiały się następująco:

Komitet Inwestycyjny:

Piotr Kamiński – Przewodniczący
Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco – członek komitetu,
Javier Galindo Hernandez – członek komitetu.

Komitet Wynagrodzeń:

Marek Michałowski – Przewodniczący,
Igor Chalupiec – członek komitetu,
Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco – członek komitetu.

Komitet Audytu:

Marzenna Weresa – Przewodnicząca,
Javier Galindo Hernandez – członek komitetu,
Jose Carlos Garrido Lestache Rodriguez – członek komitetu.

8. Działania Rady Nadzorczej Budimex S.A. oraz jej komitetów w 2015 roku

Rada odbyła w 2015 roku cztery posiedzenia poświęcone analizie aktualnej sytuacji Spółki w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- akwizycji, portfela zamówień, najważniejszych wygranych kontraktów,
- wyników finansowych i pozycji gotówkowej netto Grupy Budimex,
- ewolucji działalności deweloperskiej,
- inwestycji i dezinvestycji w Grupie Budimex,
- aktualnej sytuacji w istotnych sporach sądowych z udziałem Spółki oraz podmiotów publicznych.

Ponadto w trakcie odbytych posiedzeń Rada analizowała także inne aspekty sytuacji Spółki i Grupy w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- wyników firm konkurujących z Budimex S.A. na rynku budowlanym,
- segmentu budownictwa infrastrukturalnego Budimex S.A. w zakresie jego aktualnego udziału w rynku budowlanych i planów rozwoju,
- sytuacji na rynku mieszkaniowym w Polsce,
- aktualnej sytuacji w FBSerwis S.A. oraz w Przedsiębiorstwie Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.,
- stanu realizacji wdrożenia nowego modelu współdziałania Budimex-Ferrovial,
- oceny sytuacji w sektorze budownictwa na rynku polskim.

Rada Nadzorcza dokonała analizy Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 wprowadzonych Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku i w ślad za wnioskiem Zarządu Spółki przyjęła je do stosowania przez wszystkich członków Rady Nadzorczej, jak również przez Radę Nadzorczą jako organ Spółki, z wyłączeniem zapewnienia akcjonariuszom przez Spółkę:

- 1) 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 IV.R.2 pkt 2) z rozdziału IV Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami,
- 2) wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - Zasada IV.R.2 pkt 3) z rozdziału IV Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.

Jednocześnie Rada ustaliła, iż:

- a. zgodnie z zasadą I.Z.1.15. (polityka różnorodności) z rozdziału I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami, Spółka stosuje politykę różnorodności w odniesieniu do władz spółki i jej kluczowych menedżerów i w związku z tym opracuje w jednym dokumencie zasady tej polityki obejmujące w szczególności takie elementy jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, tak by było możliwe umieszczenie odpowiedniego opisu na stronie internetowej,
- b. zasada III.Z.3. z rozdziału III. Systemy i funkcje wewnętrzne (niezależność osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań stosownie do powszechnie uznanych, międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego), jest stosowana przez Spółkę w ten sposób, iż zgodnie z przyjętym podziałem kompetencji pomiędzy poszczególne organy Spółki, kwestie związane z zatrudnieniem pracowników Biura Kontroli Wewnętrznej, w tym ich wynagrodzeniem, należą do kompetencji Zarządu Spółki, zaś Komitet Audytu Rady Nadzorczej monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego, tj. działań Biura Kontroli Wewnętrznej, jest informowany o planie prac audytu wewnętrznego, otrzymuje od Biura Kontroli Wewnętrznej sprawozdania z tych prac lub okresowe podsumowania, pracownicy Biura Kontroli Wewnętrznej zobowiązani są do wykonywania kontroli m. in. na zlecenie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
- c. biorąc pod uwagę fakt, iż Zarząd i Rada Nadzorcza stosują dotychczasowe zasady ładu korporacyjnego dotyczące konfliktu interesów, a w regulacjach wewnętrznych Spółki odnośnie Rady Nadzorczej (Regulamin Rady Nadzorczej) nie ma odpowiednich zapisów, na podstawie zasady V.Z.6. DPS 2016 Rada Nadzorcza Spółki uzupełni treść Regulaminu Rady o postanowienie, zgodnie z którym członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu takiej sprawy, w tym nie bierze udziału w głosowaniu.

Rada Nadzorcza formułowała zalecenia i postulaty do Zarządu, których realizacja była rozliczana na kolejnych posiedzeniach.

Zalecenia i postulaty dotyczyły następujących tematów:

- analizy oraz planowanych działań związanych z sytuacją Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej/likwidacyjnej,
- oceny planu działania FBERwis S.A., a także zasad, na jakich Budimex S.A., jako akcjonariusz będzie udzielał tej spółce wsparcia finansowego,
- przekazywania członkom Rady informacji o bieżącej działalności Spółki w poszczególnych segmentach budownictwa, a także informacji o działalności wybranych spółek z Grupy Budimex,
- informowania Rady o realizacji procesu wdrażania nowego modelu współpracy Ferrovial Budimex (BAPA).

Rada Nadzorcza spotkała się 14 marca 2016 roku z przedstawicielami audytora zewnętrznego, uzyskując informacje o podejściu do badania sprawozdań finansowych i wynikach działań podjętych przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza w 2015 roku podjęła dziewięć uchwał w następujących sprawach:

- badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2014, wniosku w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych i podziału zysku za rok 2014 oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu,
- przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2014 roku,
- wyznaczenia firmy audytorskiej do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy 2015 roku oraz badania sprawozdań finansowych Budimex SA i wybranych spółek Grupy Budimex wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Budimex za rok obrotowy 2015,
- przyznania członkom Zarządu Budimex S.A. premii za rok 2014,
- zmiany umów o pracę z prezesem, wiceprezesem oraz członkami Zarządu Budimex S.A. w zakresie wynagrodzenia,
- wyrażenia zgody na zwiększenie finansowania FBSerwis S.A. oraz udzielenie przez Budimex S.A. gwarancji korporacyjnej,
- powołania członka Zarządu Budimex S.A.,
- przyjęcia do stosowania przez Radę Nadzorczą Budimex S.A. z dniem 1 stycznia 2016 r. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.
- Wyrażenia zgody na udział Budimeksu S.A. w podwyższeniu kapitału zakładowego FBSerwis S.A.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2015 roku odbywały się w siedzibie Spółki. Statut Spółki oraz Regulamin Rady przewidują możliwość podejmowania przez Radę uchwał w trybie głosowania pisemnego lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jednakże w ciągu roku 2015 nie miały miejsca sytuacje, w których Rada musiała by z takiego trybu korzystać. Terminy kolejnych posiedzeń Rady Nadzorczej były na bieżąco ustalane w sposób zapewniający możliwość udziału w posiedzeniu każdego z członków Rady.

Komitet Inwestycyjny Rady Nadzorczej na bieżąco rozpatrywał w pełnym składzie przekazywane wnioski. W roku 2015 do Komitetu Inwestycyjnego skierowano 21 wniosków. O podejmowanych przez **Komitet Inwestycyjny** działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na każdym z posiedzeń odbytych w 2015 roku, w oparciu o materiały na temat rozpatrzonych i oczekujących na rozpatrzenie wniosków sporządzanych zgodnie z Procedurą Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr 09-01 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*, a także w oparciu o ewentualne dodatkowe wyjaśnienia ustne.

Komitet Inwestycyjny w 2016 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2015, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Wynagrodzeń odbył w roku 2015 trzy posiedzenia, które każdorazowo odbywały się w siedzibie Spółki w pełnym składzie. O podjętych przez Komitet Wynagrodzeń działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na bieżąco w trakcie posiedzeń w 2015 roku.

Komitet Wynagrodzeń w roku 2015 swojego funkcjonowania podjął następujące działania:

- Oceniał realizację celów indywidualnych Prezesa Zarządu i zaakceptował oceny poszczególnych członków Zarządu za rok 2014,
- Zaaceptował kwoty premii rocznych za rok 2014 dla członków Zarządu,
- Zatwierdził wskaźnik premiowy za 2014 rok dla Pracowników Centrali,
- Podjął decyzje dotyczące polityki wzrostu wynagrodzeń zasadniczych w roku 2015.
- Zarekomendował kwoty wynagrodzeń zasadniczych dla Członków Zarządu oraz podjął decyzję o przekazaniu tych rekomendacji Radzie Nadzorczej.
- Zaaceptował cele premiowe dla Prezesa Zarządu, Członków Zarządu oraz pracowników Centrali na rok 2015.
- Zapoznał się z informacjami o przeznaczeniu w 2015 roku przez Grupę Ferrovial akcji dla kluczowych managerów w ramach Performance Shares Plan.
- Zapoznał się z informacjami dotyczącymi wyników przeprowadzonego procesu podwyżkowego w 2015 roku.
- Przyjął do wiadomości przedstawione informacje dotyczące wskaźników ekonomicznych, prognozowanych wskaźników wzrostu wynagrodzeń, jak i porównania obecnych wynagrodzeń w Budimex SA do stawek rynkowych.
- Przyjął do wiadomości informacje związane z ogólną sytuacją dotyczącą zatrudnienia, rotacji oraz produktywności w Budimex SA.
- Zapoznał się z informacjami o programie wynagradzania w ramach ww. Performance Shares Plan.
- Zapoznał się z informacjami o poziomie realizacji celów Budimex SA dotyczących sprzedaży, PBT, NTP oraz podpisanych kontraktów.
- Zapoznał się oraz zaakceptował kandydatów do Rad Nadzorczych spółek:
 - Mostostal Kraków SA,
 - PNI Sp.z o.o.,
 - Elektromontaż Poznań SA.
- Przyjął do wiadomości przedstawione dane makroekonomiczne dotyczące wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji, stóp procentowych, poziomu bezrobocia, oraz prognozy dotyczące zmian produktu krajowego brutto, inflacji, poziomu bezrobocia na rok 2016 oraz 2017 oraz przedyskutował ich wpływ na Budimex SA.
- Zapoznał się z danymi dotyczącymi planowanego wzrostu wynagrodzenia minimalnego, zatrudnienia w budownictwie, jak i dynamiki zmian wynagrodzeń w budownictwie w oparciu o dane Głównego Urzędu Statystycznego.
- Zapoznał się z prognozami wzrostu wynagrodzeń w Polsce w latach 2015-2020.
- Zapoznał się z rekomendacją wskaźnika wzrostu wynagrodzeń w roku 2016 dla Budimex SA.
- Zaaceptował członków Rady Nadzorczej NewCo – Elektromontaż.
- Zapoznał się z warunkami zatrudnienia i wynagrodzenia dla nowego Członka Zarządu – Dyrektora Pionu Zarządzania Kadrami i postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej zatwierdzenie proponowanych zasad wynagradzania określonych w przedstawionej umowie o pracę.

Komitet Wynagrodzeń w dniu 14 marca w 2016 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności w roku 2015, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Audytu odbył w roku 2015 4 posiedzenia, które każdorazowo odbywały się w siedzibie Spółki w pełnym składzie.

Komitet Audytu na swoich posiedzeniach spotykał się trzykrotnie z przedstawicielami firmy audytorskiej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Komitet Audytu, przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA w roku 2015 (ZWZ), rekomendował Radzie i ZWZ:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności za rok 2014,
- sposób pokrycia straty z lat ubiegłych oraz podziału zysku netto za rok 2014, z uwzględnieniem wypłaty dywidendy,
- udzielenie absolutorium członkowi Zarządu, dyrektorowi Pionu Ekonomiczno-Finansowego z wykonania obowiązków w 2014 roku,
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań za rok obrotowy 2015,
- pozytywne oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Komitet Audytu w dniu 16 marca 2015 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności Komitetu za rok 2014 oraz w dniu 22 września 2015 roku pisemne Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2015 roku. W dniu 14 marca 2016 roku Komitet złożył Radzie roczne sprawozdanie z działalności. Powyższe sprawozdania zostały przez Radę przyjęte.

9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

Spółka na podstawie par. 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim w dniu 16 marca 2015 r. opublikowała sprawozdanie z działalności emitenta za 2014 r., w tym stanowiące wyodrębnioną część oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt 6 sprawozdania z działalności Spółki za 2014 r.).

W związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy nowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka przekazała w dniu 22 grudnia 2015 r. w systemie EBI raport nr 01/2015 odnośnie zakresu stosowania ww. nowych zasad. Następnie, zgodnie z interpretacją GPW, w dniu 04 stycznia 2016 r. Spółka ponownie wysłała raport nr 01/2016 według nowego formatu wprowadzonego przez giełdę z dniem 01 stycznia 2016 r.

Tym samym należy uznać, iż Spółka w 2015 r. prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

10. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej

Spółka od 2011 roku realizuje przyjętą politykę CSR „*Corporate Social Responsibility*”, której szczególnym przejawem jest działalność sponsoringowa oraz wspieranie charytatywne celów społecznych. W ramach wyżej wskazanej działalności Spółka:

- pełni rolę sponsora programu STEP realizowanego przez Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, który to program wspiera polską młodzież z najuboższych terenów Kazachstanu w odbyciu studiów w Polsce,
- jest partnerem programu stypendialnego „Odkrywczy Diamentów” , którego idea jest udzielanie wsparcia finansowego utalentowanym i efektywnie działającym grupom młodzieży, by umożliwić im start w prestiżowych międzynarodowych i ogólnopolskich konkursach z zakresu nauk ścisłych i technicznych, w szczególności technologii, inżynierii, konstrukcji, wzornictwa przemysłowego, matematyki oraz zarządzania,
- sponsoruje Fundację Wspierania Twórczych Inicjatyw Teatralnych („Teatr Kamienica”) przy projekcie „Makieta Warszawa Sierpień 1939”,
- wspiera Międzynarodowe Mistrzostwa Polski Żeglarzy Niepełnosprawnych,
- pełni rolę sponsora tytularnego Mistrzostw Polski Kobiet w Szachach,
- jest sponsorem Polskiego Związku Brydża Sportowego,
- sponsoruje pierwszoligowy zespół koszykówki kobiecej Energa Katarzynki w Toruniu,
- wspiera Społeczny Komitet Opieki nad Starymi Powązkami im. J. Waldorffa,
- rokrocznie wspiera dwie fundacje: Fundację „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową” we Wrocławiu oraz Fundację Pomocy Dzieciom Poszkodowanym w Wypadkach Komunikacyjnych „WRÓĆ” w Gdańsku.

Ponadto Spółka w granicach możliwości i w uzgodnieniu z lokalnymi partnerami społecznymi podejmuje w ramach realizowanych inwestycji budowlanych działania służące minimalizowaniu uciążliwości związanych z prowadzonymi kontraktami.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyżej wymienioną działalność rozumianą zarówno jako stały element działalności Spółki, jak również poszczególne inicjatywy, które w ocenie Rady wyrażają założenia społecznej odpowiedzialności biznesu, przynosząc Spółce istotną korzyść wizerunkową.

11. Samoocena pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza funkcjonowała w roku 2015 zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady. Rada zapoznawała się i na wniosek Zarządu opiniowała istotne dla Spółki zagadnienia związane z bieżącą jej działalnością, formułując ewentualne zalecenia dla Zarządu, co do wdrożenia instrumentów naprawczych lub działań usprawniających. Członkowie Rady przeznaczali na rzecz Spółki swój czas w zakresie niezbędnym do należytego wykonywania powierzonych obowiązków zarówno w ramach Rady, jak i funkcji pełnionych w poszczególnych komitetach. Przewodniczący Rady oprócz ww. obowiązków wykonywał czynności związane ze zwoływaniem poszczególnych posiedzeń Rady oraz przewodniczył obradom.

W dwóch posiedzeniach Rady Nadzorczej obecni byli wszyscy członkowie (9 osób). Na pozostałych dwóch obecnych było 8 członków Rady.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia komunikację pomiędzy Radą a Zarządem.

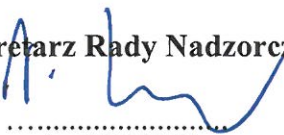
Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani do poszczególnych jej Komitetów brali czynny udział we wszystkich posiedzeniach Komitetów oraz w procesie decyzyjnym, na bieżąco przekazując Radzie informacje o dokonanych ustaleniach i podjętych decyzjach. Pan Javier Galindo Hernandez na podstawie decyzji Rady Nadzorczej monitorował i opiniował operacje na instrumentach pochodnych, zawieranych przez Spółkę w trakcie trwania ósmej kadencji Rady.

Rada pozytywnie ocenia kompetencje członków Rady Nadzorczej w świetle profilu i działalności Spółki, gdyż skład Rady obejmuje przedstawicieli nauki, prawników, ekonomistów i inżynierów.

Zgodnie z obowiązującym w Spółce zbiorem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 członkowie Rady Nadzorczej brali udział w obradach Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w roku 2015.

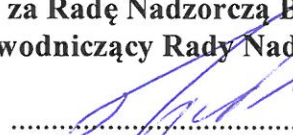
Czterech spośród dziewięciu członków Rady spełnia kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w tym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE.

sekretarz Rady Nadzorczej



.....
Igor CHALUPEC

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:
przewodniczący Rady Nadzorczej



.....
Marek MICHAŁOWSKI

Uchwała Nr 244
Rady Nadzorczej Budimex S.A.
z dnia 14 marca 2016 roku

w sprawie: przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2015 roku.

Na podstawie § 16 ust. 9 lit. d) Statutu Spółki Budimex S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza przyjmuje Sprawozdanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A.:

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2015 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2015,
 - z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego (zgodnie z zasadą 110.1 Działu II zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”),
 - z oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Spółkę, jako emitenta papierów wartościowych,
 - z oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej,
 - dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej,
- o treści zawartej w załączniku do niniejszej Uchwały

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik – 1 szt.

Treść Sprawozdania Rady Nadzorczej Budimex S.A. za 2015 rok.

W głosowaniu wzięło udział 9 członków Rady

Za głosowało: 9

Przeciw głosowało: ...

Wstrzymujących się było: ...

sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Igor CHALUPEC

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:
przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Marek MICHAŁOWSKI

