

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Budimex S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2017 roku

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2016 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2016,
- 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”), w tym oceny skuteczności ww. systemów i funkcji,
- 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 (zgodnie z zasadą II.Z.10.3. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
- z oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej (zgodnie z zasadą II.Z.10.4. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”),
- dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej (zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Działu II Zarząd i Rada Nadzorcza „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”).

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 28 marca 2017 roku dokonała badania i oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Budimex oraz analogicznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2016, w wyniku czego stwierdza, co następuje:

1. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Budimex S.A. za rok obrotowy 2016:
 - 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 sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
2. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Grupy Budimex za rok obrotowy 2016:
 - 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, dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.

3. Na podstawie przeprowadzonych badań sprawozdań z działalności za 2016 rok oraz raportów z badań sprawozdań finansowych za 2016 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 z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. za rok 2016,
 - 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Budimex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
 - 3) rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
 - 4) podziału zysku za rok 2016,
 - 5) udzielenia członkom Zarządu Budimex S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku,
 - 6) zmiany § 9 Statutu Spółki w związku konwersją akcji zwykłych imiennych serii A oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu,a także pozytywnie opiniuje, pod względem formalnym, treść uchwały w przedmiocie:
 - 7) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku.
5. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 28 marca 2017 roku Uchwałę nr 255 w sprawie rozpatrzenia i zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. w 2017 r., w tym w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex oraz Spółki Budimex S.A. za rok 2016, wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2016 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 sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym oceny skuteczności ich funkcjonowania.

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

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

W okresie 12 miesięcy 2016 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 5 207 mln złotych, co stanowi wzrost o 9,2% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2015.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2016 roku wyniósł 636 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 413 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2016 wyniosła zatem 12,2%, natomiast w roku 2015 wskaźnik ten wynosił 8,7%.

Saldo środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych w Budimeksie SA na początku 2016 roku wynosiło 1 935 mln złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2016 roku były dodatnie i wyniosły 304 mln złotych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł zatem 2 239 mln złotych.

Stan środków pieniężnych Spółki z działalności inwestycyjnej zmniejszył się o kwotę 10 mln złotych. Główny wpływ na ukształtowanie się tej wielkości miały nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2016 rok były ujemne i wyniosły 220 mln złotych. Wydatki dotyczyły wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 208 mln złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami.

W roku 2016 Grupa Budimex osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 5 572 mln złotych, były one o 8,5% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w roku 2015.

W 2016 roku wartość sprzedaży w segmencie budowlanym Grupy Budimex wzrosła o 9,2% w porównaniu z rokiem 2015.

Sprzedaż w sektorze kubaturowym spadła o 8% (z 2 440 milionów złotych w 2015 roku do 2 245 milionów złotych w 2016 roku), natomiast sprzedaż sektora budownictwa infrastrukturalnego wzrosła o 26% (z 2 497 milionów złotych w 2015 roku do 3 146 milionów złotych w 2016 roku). Udział segmentu infrastruktury w całkowitych przychodach z usług budowlano-montażowych Grupy wzrósł z 50,6% w 2015 roku do 58,4% w 2016 roku.

W 2016 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej wyniosły 350 mln złotych, odnotowując wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 19,5%. 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 2016 na całym rynku deweloperskim można było zaobserwować istotne ożywienie i dynamiczny wzrost popytu na nowe mieszkania. Przesprzedaż netto nowych mieszkań w całym roku 2016 wyniosła 1 615 sztuk, w porównaniu do 1 918 mieszkań w roku poprzednim. Spadek liczby przedsprzedanych mieszkań o 16% wynika z kończącej się atrakcyjnej oferty projektu „Nowe Czyżyny” w Krakowie.

W 2016 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 5 691 milionów złotych (z aneksami). Portfel zamówień budowlanych Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 8 930 milionów złotych, co stanowi wzrost o 6% w porównaniu z końcem 2015 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2016 roku wyniósł 751 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 493 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2016 wyniosła zatem 13,5%, a w roku 2015 wskaźnik ten wynosił 9,6%.

Sytuacja finansowa Grupy w roku 2016 utrzymywała się na dobrym poziomie. Przepływy pieniężne netto za rok 2016 były dodatnie i wyniosły 340 mln złotych. W roku 2016 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 612 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 49 mln złotych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2016 rok były ujemne i wyniosły 223 mln złotych i były głównie wynikiem wypłaty dywidendy za rok 2015.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2017.

W Budimex S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, za wdrożenie i funkcjonowanie którego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez wykwalifikowanych pracowników Pionu Ekonomiczno-Finansowego Budimex S.A. pod nadzorem członka Zarządu - dyrektora Pionu. Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedza spotkanie Komitetu Audytu z niezależnymi audytorami, którego przedmiotem jest ustalenie planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienie 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 Ekonomiczno-Finansowego Budimeksu S.A., 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 S.A., 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 S.A. oraz poszczególnych spółek zależnych. Prawidłowość stosowania zasad rachunkowości przez poszczególne spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Zespołu Raportowania i Konsolidacji oraz Biura Kontrolingu Budimeksu S.A.

Zespół Raportowania i Konsolidacji Budimeksu S.A. 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 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 Budimex S.A. funkcjonuje system nadzoru zgodności działalności z prawem opierający się z jednej strony na zbiorze procedur wewnętrznych porządkujących pod względem formalno-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 ochroną informacji poufnych w Spółce,
- organizację i zarządzanie bezpieczeństwem i środowiskiem na kontraktach,
- zasady świadczenia obsługi prawnej,
- zarządzanie roszczeniami na realizowanych kontraktach,
- zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych,
- bezpieczeństwo informacji.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki w roku 2016.

7. Informacja o składzie i strukturze Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w roku 2016.

Rada Nadzorcza w trakcie 2016 roku funkcjonowała w następującym dziewięcioosobowym składzie:

przewodniczący
wiceprzewodniczący
sekretarz
członkowie:

Marek Michałowski,
Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco,
Igor Chalupec,
Marzenna Anna Weresa,
Ignacio Clopes Estela,

Janusz Dedo,
Javier Galindo Hernandez,
Jose Carlos Garrido Lestache Rodriguez,
Piotr Kamiński.

W trakcie 2016 roku w składzie i strukturze Rady Nadzorczej Budimex S.A. nie zachodziły zmiany. W dniu 26 kwietnia 2016 roku w związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej ósmej kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji ustalając jej skład, jak dotychczas.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016, w tym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE:

- p. Marzenna Anna Weresa,
- p. Janusz Dedo,
- p. Piotr Kamiński.

W ramach Rady Nadzorczej działały w ciągu całego roku 2016 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 2016 roku przedstawiały się następująco:

Komitet Inwestycyjny:

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

Skład osobowy Komitetu Inwestycyjnego w ciągu roku 2016 nie ulegał zmianom. Rada Nadzorcza dziewiątej kadencji ustaliła w dniu 26 kwietnia 2016 r. skład Komitetu Inwestycyjnego jak dotychczas.

Komitet Wynagrodzeń:

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

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń w ciągu roku 2016 nie ulegał zmianom. Rada Nadzorcza dziewiątej kadencji ustaliła w dniu 26 kwietnia 2016 r. skład Komitetu Wynagrodzeń jak dotychczas.

Komitet Audytu:

Marzenna Weresa – Przewodnicząca komitetu,
Janusz Dedo – członek komitetu,

Javier Galindo Hernandez – członek komitetu.

Skład osobowy Komitetu Audytu w ciągu roku 2016 uległ zmianie w taki sposób, że decyzją Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji od dnia 26 kwietnia 2016 roku funkcję w Komitecie Audytu pełni p. Janusz Dedo, w miejsce p. Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez.

8. Działania Rady Nadzorczej Budimex S.A. oraz jej komitetów w 2016 roku

Rada odbyła w 2016 roku pięć posiedzeń. Posiedzenie Rady w dniu 26 kwietnia 2016 r. poświęcone zostało w całości ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej dziewiątej kadencji, tj. wyborowi prezydium Rady oraz składów osobowych poszczególnych Komitetów.

Pozostałe cztery posiedzenia poświęcone były 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 dezinwestycji w Grupie Budimex,
- aktualnej sytuacji w istotnych sporach sądowych z udziałem Spółki oraz podmiotów publicznych.

Ponadto w trakcie w/w posiedzeń Rada analizowała również inne aspekty dotyczące Spółki i Grupy Budimex w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- segmentu budownictwa ogólnego Budimex S.A. w zakresie jego aktualnego udziału w rynku budowlanym oraz planów rozwoju,
- kluczowych spółek z Grupy Budimex tj. Mostostal Kraków S.A. oraz Elektromontażu-Poznań S.A. w zakresie przedmiotu ich działalności, sytuacji finansowej, struktury oraz planów rozwoju,
- ogólnej sytuacji na rynku budowlanym w 2016 roku,
- aktualnej sytuacji w Przedsiębiorstwie Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.,
- stanu realizacji wdrożenia nowego modelu współdziałania Budimex-Ferrovial.

W trakcie jednego z posiedzeń członkowie Rady Nadzorczej wysłuchali wystąpienia na temat zmian w zakresie obowiązków informacyjnych wynikających z wejścia w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

W dniu 28 marca 2017 r. Rada Nadzorcza spotkała się z przedstawicielami audytora zewnętrznego, uzyskując informacje o podejściu do badania sprawozdań finansowych i wynikach działań podjętych przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza w 2016 roku podjęła trzytnaście uchwał w następujących sprawach:

- zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej Budimex S.A.,
- 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,
- przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2015 roku,
- przyznania członkom Zarządu Budimex S.A. premii za rok 2015,
- zmiany umów o pracę z prezesem, wiceprezesem oraz członkami Zarządu Budimex S.A. w zakresie wynagrodzenia oraz zmian wynikających z nowelizacji Kodeksu pracy w zakresie umów terminowych,
- Powołania członka Zarządu Budimex S.A. (dot. p. Radosława Górskiego).
- Powołania członka Zarządu Budimex S.A. (dot. p. Artura Popko).

- wyznaczenia firmy audytorskiej do przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy 2016 roku oraz badania sprawozdań finansowych Budimex S.A. i wybranych spółek Grupy Budimex wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Budimex za rok obrotowy 2016,
- ukonstytuowania się Rady Nadzorczej Budimex S.A. IX kadencji, po wyborze składu Rady dokonany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex S.A. w dniu 26.04.2016 roku,
- ustalenia składów osobowych Komitetów Rady Nadzorczej: Audytu, Inwestycyjnego i Wynagrodzeń,
- zmiany umowy o pracę z wiceprezesem Zarządu Budimex S.A. (**F. Pascual**) w zakresie wysokości wynagrodzenia zasadniczego,
- zaopiniowania i aprobaty zamiaru zawarcia przez Spółkę aneksu nr 1 do umowy licencyjnej zawartej w dniu 29 października 2012 roku z Ferrovial Agroman S.A.,
- zaopiniowania i aprobaty zamiaru zawarcia przez Spółkę umowy formalizującej współpracę z Ferrovial Agroman S.A. na warunkach określonych w projekcie umowy.

Cztery z pięciu posiedzeń Rady Nadzorczej w 2016 roku odbyły się w siedzibie Spółki, jedno zorganizowane zostało w Katowicach, za zgodą i przy obecności pełnego składu Rady. 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 2016 nie miały miejsca sytuacje, w których Rada musiałaby 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 2016 do Komitetu Inwestycyjnego skierowano 17 wniosków. O podejmowanych przez **Komitet Inwestycyjny** działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na kolejnych posiedzeniach w 2016 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 2017 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2016, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Wynagrodzeń odbył w roku 2016 cztery posiedzenia, które każdorazowo odbywały się w pełnym składzie. O istotnych, podjętych przez Komitet Wynagrodzeń działaniach i ich rezultatach Rada była informowana na bieżąco w trakcie posiedzeń w 2016 roku.

Komitet Wynagrodzeń w roku 2016 swojego funkcjonowania podjął następujące działania:

1. ocenił realizację celów indywidualnych Prezesa Zarządu i zaakceptował oceny poszczególnych Członków Zarządu za rok 2015,
2. zaakceptował kwoty premii rocznych za rok 2015 dla Członków Zarządu,
3. zatwierdził wskaźnik premiowy za 2015 rok dla Pracowników Centrali,
4. zarekomendował cele premiowe dla Prezesa Zarządu, Członków Zarządu oraz pracowników Centrali na rok 2016,
5. podjął decyzje dotyczące polityki wzrostu wynagrodzeń zasadniczych w roku 2016,
6. zarekomendował kwoty wynagrodzeń zasadniczych dla Członków Zarządu oraz podjął decyzję o przekazaniu tych rekomendacji Radzie Nadzorczej,

7. zarekomendował kwoty wynagrodzeń zasadniczych dla nowych Członków Zarządu wraz zasadami premiowania dla nich, oraz podjął decyzję o przekazaniu tych rekomendacji Radzie Nadzorczej,
8. zatwierdził podpisanie umowy lojalnościowej z Panem Arturem Popko,
9. zatwierdził podpisanie umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy dla nowych Członków Zarządu,
10. zapoznał się z wpływem zmian w Kodeksie Pracy na kształt umów Członków Zarządu Budimex S.A.,
11. zapoznał się z informacjami dotyczącymi wyników przeprowadzonego procesu podwyżkowego w 2016 roku,
12. zaakceptował rekomendację zmian warunków zatrudnienia dla p. Fernando Pascuala,
13. przyjął do wiadomości informacje o wdrożeniu procedury oraz liczbie zebranych oświadczeń w sprawie potencjalnego konfliktu interesów,
14. przyjął do wiadomości przedstawione informacje dotyczące wskaźników ekonomicznych, prognozowanych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w Polsce jak i w branży budowlanej,
15. przyjął do wiadomości przedstawione przez p. Tomasza Sawickiego informacje dotyczące wskaźników makroekonomicznych, wpływ malejącego bezrobocia oraz malejącej liczby osób w wieku produkcyjnym mobilnym oraz zmiany dotyczące wynagrodzenia minimalnego, rosnącą presję płacową oraz prognozowane zmiany wynagrodzeń w 2017 roku na rynku ogólnopolskim jak i branży budowlanej,
16. przyjął do wiadomości rekomendację wzrostu wynagrodzeń w roku 2017,
17. przyjął do wiadomości wstępną propozycję dotyczącą zmian w umowach o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy dla Członków Zarządu Budimex S.A. oraz poprosił o przygotowanie dodatkowej analizy.

Komitet Wynagrodzeń w dniu 28 marca w 2017 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności w roku 2016, które zostało przez Radę przyjęte.

Komitet Audytu odbył w roku 2016 7 posiedzeń.

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

Komitet Audytu, przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA w roku 2016 (**ZWZ**), rekomendował Radzie i ZWZ:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności za rok 2015,
- sposób pokrycia straty z lat ubiegłych oraz podziału zysku netto za rok 2015, z uwzględnieniem wypłaty dywidendy,
- udzielenie absolutorium członkowi Zarządu, dyrektorowi Pionu Ekonomiczno-Finansowego z wykonania obowiązków w 2015 roku,
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań za rok obrotowy 2016,
- pozytywne oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Komitet Audytu w dniu 14 marca 2016 roku złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie z działalności Komitetu za rok 2015 oraz w dniu 20 września 2016 roku pisemne Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2016 roku. W dniu 28 marca 2017 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 14 marca 2016 r. opublikowała sprawozdanie z działalności emitenta za 2015 r., w tym stanowiące wyodrębnioną część oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt 6 sprawozdania z działalności Spółki za 2015 r.).

W związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy nowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka po przyjęciu w drodze uchwał do stosowania ww. nowych zasad przez Zarząd (Uchwała Nr 22 z dnia 11 grudnia 2015 roku) oraz Radę Nadzorczą (Uchwała Nr 240 z dnia 16 grudnia 2015 roku), wysłała w dniu 04 stycznia 2016 r. raport nr 01/2016 odnośnie zakresu stosowania ww. nowych zasad według nowego formatu wprowadzonego przez giełdę z dniem 01 stycznia 2016 r.

Tym samym należy uznać, iż Spółka w 2016 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.

W Spółce funkcjonuje Instrukcja operacyjna IO-03-01-03 Ochrona informacji poufnych i obrót instrumentami finansowymi przez osoby posiadające informacje poufne dotyczące Budimex S.A. oraz Instrukcja Operacyjna Nr IO-03-01-04 regulująca zasady i tryb przekazywania informacji publikowanych w raportach bieżących w związku z notowaniem akcji Budimex S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych. Nadrzędnym celem obu instrukcji jest prawidłowa realizacja przez Budimex S.A., jako spółkę giełdową obowiązków informacyjnych określonych w poszczególnych przepisach. W roku 2016 Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w wykonywaniu przez Budimex S.A. ww. obowiązków informacyjnych.

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

Spółka od 2011 roku realizuje przyjętą politykę CSR „*Corporate Social Responsibility*”, w ramach której w 2016 roku rozwijała dwa autorskie programy:

- „Strefa Rodzica. Budimex Dzieciom”, polegający na tworzeniu w szpitalach na oddziałach dziecięcych miejsc, w których w dobrych i godnych warunkach dzieci mogą bawić się z rodzicami, a jednocześnie rodzice mają możliwość przygotowania sobie posiłku, skorzystania z mebli wypoczynkowych, węzła sanitarnego. Do tej pory Budimex S.A. uruchomił 18 Stref Rodzica w szpitalach dziecięcych,
- „Domofon ICE. Budimex Dzieciom”, którego ideą jest wyposażanie uczniów w plastikowe karty zawierające dane ułatwiające – w razie wypadku – kontakt z ich najbliższymi. Kampania ma jednocześnie szerszy wymiar edukacyjny, promując wśród młodych ludzi zasady bezpiecznego zachowania na drodze oraz udzielania pierwszej pomocy.

Szczególnym przejawem polityki CRS jest działalność sponsoringowa oraz wspieranie charytatywne celów społecznych. W 2016 roku Spółka przeznaczyła 952 tys. złotych na darowizny, w znacznej mierze wspierając fundacje zajmujące się różnymi formami pomocy dzieciom, jak np.: Fundację „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową” we Wrocławiu

czy Fundację Pomocy Dzieciom Poszkodowanym w Wypadkach Komunikacyjnych „WRÓĆ” w Gdańsku.

W 2016 roku w obszarze sponsoringu Budimex S.A. angażował się głównie we wspieranie inicjatyw o charakterze społeczno-kulturalnym oraz edukacyjnym, jak również w rozwój kultury fizycznej i sportu, np. poprzez:

- sponsoring programu STEP realizowanego przez Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, który wspiera polską młodzież z najuboższych terenów Kazachstanu w odbyciu studiów w Polsce,
- program stypendialny „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,
- ochronę zabytkowych pomników poprzez wsparcie działań Społecznego Komitetu Opieki nad Starymi Powązkami im. J. Waldorffa,
- wsparcie organizacji charytatywnego meczu Gwiazd Piłki Siatkowej w Szczecinie,
- Mistrzostwa Polski Kobiet w Szachach,
- Mistrzostwa Polski Żeglarzy Niepełnosprawnych,
- Klub Piłkarski Stomil Olsztyn,
- Polski Związek Brydża Sportowego, czy
- Klub Sportowy Koszykówki Kobiecej „Katarzynki” w Toruniu.

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

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

10. Samoocena pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza funkcjonowała w roku 2016 zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady. Rada zapoznawała się i na wniosek Zarządu opiniowała istotne dla Spółki i Grupy Budimex 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 trakcie trzech z pięciu posiedzeń Rady Nadzorczej obecni byli wszyscy członkowie (dziewięć osób). Na pozostałych dwóch posiedzeniach obecnych było ośmioro członków Rady.

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 2016.

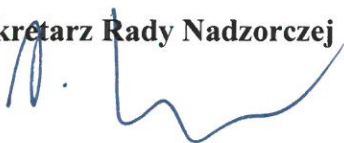
Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia komunikację pomiędzy Radą a Zarządem.

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. W dniu 26 kwietnia 2016 roku został ponownie wskazany do pełnienia tej funkcji w trakcie trwania dziewiątej 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.

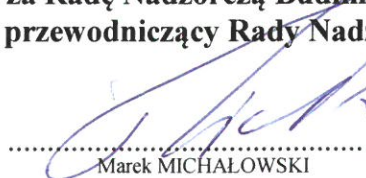
Trzech spośród dziewięciu członków Rady spełnia kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w tym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE.

sekretarz Rady Nadzorczej



.....
Igor CHALUPEC

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



.....
Marek MICHAŁOWSKI

Uchwała Nr 257
Rady Nadzorczej Budimex S.A.
z dnia 28 marca 2017 roku

w sprawie: przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady w 2016 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. w 2017 roku:

- z wyników oceny sprawozdania z działalności Spółki w 2016 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2016,
 - 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 zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”), w tym oceny skuteczności ww. systemów i funkcji,
 - 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 2016 rok.

W głosowaniu wzięło udział ⁹ członków Rady
Za głosowało: ⁹.
Przeciw głosowało: ⁰.
Wstrzymujących się było: ⁰.

sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Igor CHALUPEC

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

.....
Marek MICHAŁOWSKI

