

BUDIMEX SA

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2012**

SPIS TREŚCI

1	Otoczenie rynkowe	3
1.1	Ogólna charakterystyka rynku	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku	3
2	Działalność Spółki i perspektywy rozwoju	4
2.1	Podstawowe informacje o Spółce	4
2.2	Struktura sprzedaży Budimex SA	4
2.3	Struktura geograficzna sprzedaży Budimex SA w roku 2012	5
2.4	Działalność budowlana na rynku niemieckim	6
2.5	Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku	6
2.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	7
2.7	Czynniki ryzyka	7
2.8	Zmiana źródeł zaopatrzenia	7
3	Sytuacja finansowa	8
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki	8
3.2	Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki	11
3.3	Pozycje pozabilansowe Budimex SA	12
3.4	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Budimex SA	13
3.5	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych	13
4	Znaczące umowy	13
4.1	Umowy ubezpieczenia obejmujące Budimex SA	13
4.2	Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2012	14
4.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
4.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	15
4.5	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	15
5	Informacje pozostałe	16
5.1	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	16
5.2	Informacje o stanie posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA	16
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych	16
5.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	16
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	16
5.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	16
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	17
6.2	Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA	18
6.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	18
6.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	18
6.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	19
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA	19
6.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	19
6.8	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA	19
6.9	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	19
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	21
6.11	Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA	24

1 Otoczenie rynkowe

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

W 2012 roku nastąpiło spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. W przypadku branży budowlanej można było obserwować szczególnie silne wyhamowanie, które znalazło odzwierciedlenie w kondycji finansowej i wycenie rynkowej większości spółek budowlanych, jak i opóźnieniach licznych inwestycji, w szczególności infrastrukturalnych. Istotne pogorszenie warunków w budownictwie obrazuje wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w tym sektorze, który w grudniu 2012 osiągnął najniższą wartość od stycznia 2003 roku.

Wstępny odczyt dynamiki PKB w 2012 roku wskazuje wzrost na poziomie 2,0% w porównaniu do roku 2011 (w roku 2011 wzrost PKB sięgnął 4,3% w skali roku). Pomimo pogarszających się warunków rynkowych Polska ciągle postrzegana jest jako kraj o silnych fundamentach i relatywnie dobrej strukturze finansów publicznych.

Po dynamicznym wzroście w roku 2011 (16,3% w porównaniu do roku 2010, w cenach stałych) w ubiegłym roku nastąpiło wyhamowanie wzrostu produkcji budowlano-montażowej. Branża skurczyła się o 1,0% w skali roku, głównie za sprawą wygasania inwestycji infrastrukturalnych, które były motorem wzrostu w poprzednich latach.

Wydatki kluczowego inwestora w segmencie drogowym, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadły z rekordowych 26,4 mld złotych w roku 2011 do ok. 22,6 mld złotych w roku ubiegłym. Niższe wydatki wynikały między innymi z opóźnień i konieczności ponownego rozpisywania przetargów drogowych (np. w przypadku odcinków autostrady A1 oraz A4, gdzie umowy z wykonawcami zostały zerwane).

Udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej w strukturze produkcji budowlano-montażowej spadł z 60,1% w roku 2011 do 55,3% w roku 2012, głównie za sprawą zwiększenia udziału budownictwa mieszkaniowego (z 39,9% do 44,7%).

Po trzech spadkowych latach, w roku 2012 wzrosła liczba mieszkań oddanych do użytkowania osiągając poziom 152,5 tysięcy. Z drugiej strony szeroka oferta rynku mieszkaniowego oraz oczekiwane osłabienie popytu (wynikające z niepewności rynkowej jak również wygaszenia programu „Rodzina na Swoim”) wpłynęły negatywnie na liczbę mieszkań przeznaczonych na sprzedaż, których budowę rozpoczęto (spadek o 11,3% w porównaniu do poprzedniego roku). Liczba mieszkań przeznaczonych na sprzedaż, na budowę których wydano pozwolenia spadła w 2012 roku o 11,7% w stosunku do roku poprzedniego obrazując awersję deweloperów do rozpoczynania nowych projektów.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Uwarunkowania rynkowe w latach 2013-2014 najprawdopodobniej nie będą sprzyjać branży budowlanej. Zgodnie z założeniami ustawy budżetowej wzrost PKB w 2013 roku powinien wynieść 2,2% a średnioroczna inflacja 2,7%. Bezrobocie na koniec roku szacowane jest na 13%. Chociaż większość prognoz zakłada polepszenie sytuacji gospodarczej w drugiej połowie 2013 roku średnioterminowe perspektywy rozwoju rynku budowlanego są raczej pesymistyczne.

Największe wyzwania czekają segment drogowy. Chociaż GDDKiA szacuje, że w 2013 roku wyda ok. 18 mld złotych to spodziewane jest dalsze ograniczenie liczby nowych przetargów, co najprawdopodobniej znajdzie odzwierciedlenie w spadku wartości rynku drogowego, w szczególności w roku 2014. Szansą na ożywienie tego segmentu może być projekt „Inwestycji Polskich”, przy pomocy którego finansowana ma być realizacja m.in. brakującego odcinka autostrady A1 (Tuszyn-Pyrzowice). Szacunkowa wartość 140 km inwestycji to ok. 2 mld euro, a pierwsze przetargi mogą zostać ogłoszone już w połowie bieżącego roku.

W kolejnych latach dynamiki nabierać będą inwestycje w infrastrukturę kolejową. Zgodnie z danymi zawartymi w projekcie Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych do roku 2015 przygotowanego przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wydatki PKP PLK (głównego inwestora w tym sektorze) w 2012 roku wyniosły 3,7 mld złotych, w roku 2013 mają wynieść 7,7 mld złotych. W roku 2014 zakładane jest przekroczenie poziomu 11 mld złotych.

W ubiegłym roku rozstrzygnięte zostały pierwsze, długo oczekiwane, przetargi na budowę nowych bloków energetycznych (m.in. bloki w Opolu oraz w Koźlenicach). Większość ekspertów rynkowych jest zgodna, iż budownictwo energetyczne w nadchodzących latach będzie najszybciej wzrastającym segmentem rynku budowlanego.

Rok 2013 może być szczególnie trudnym okresem dla spółek deweloperskich. Szeroka oferta rynku pierwotnego w połączeniu ze spodziewanym spowolnieniem gospodarczym (wpływającym negatywnie na decyzje kluczowych grup klientów) może wywołać zaostrożoną konkurencję i jeszcze silniejszą walkę o klienta, szczególnie w przypadku spółek, które w dużym stopniu korzystają z finansowania zewnętrznego.

Działalność Spółki koncentruje się na sektorze budowlanym, który w znaczącym stopniu korzysta ze środków pomocowych pozyskiwanych z Unii Europejskiej. Duża część funduszy przeznaczona jest na inwestycje infrastrukturalne, w tym budowę dróg i kolei. W najbliższych latach kluczowy dla rozwoju rynku budowlanego

będzie ostateczny budżet środków pomocowych Unii Europejskiej dla Polski na lata 2014-2020. Według porozumienia ws. nowego budżetu Polska może liczyć na 72,9 mld euro w ramach Polityki Spójności, czyli więcej niż alokacja na lata 2007-2013.

2 Działalność Spółki i perspektywy rozwoju

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

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-pieniężnej poszczególnych spółek,
- umacnianie pozycji rynkowej Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Budimex SA posiadał 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, Pferdmenesstr. 5, Köln.

2.2 Struktura sprzedaży Budimex SA

Sprzedaż usług budowlano – montażowych

W 2012 roku wartość sprzedaży usług budowlano-montażowych Spółki wzrosła o ponad 4% w porównaniu z rokiem 2011. Sprzedaż w sektorze infrastrukturalnym spadła o ponad 3%, natomiast w budownictwie kubaturowym wzrosła o prawie 20%.

W 2012 roku odnotowano spadek wartości sprzedaży w segmencie infrastruktury (z 3 316 milionów złotych w 2011 roku do 3 208 milionów złotych w 2012 roku) i wzrost wartości sprzedaży w segmencie kubaturowym (z 1 644 milionów złotych w 2011 roku do 1 972 milionów złotych w 2012 roku). Na łączny wzrost wartości w segmencie kubaturowym wpływ miało zwiększenie sprzedaży w sektorze Niemieszkaniowym (o około 31% w porównaniu z rokiem 2011) oraz spadek w segmencie mieszkaniowym (o około 23% w porównaniu do roku 2011).

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

Rodzaj obiektów	Wartość sprzedaży			
	2012		2011	
	mln zł	%	mln zł	%
łądowo – inżynieryjne (infrastruktura)	3 208	61,93%	3 316	66,85%
kubaturowe, w tym:	1 972	38,07%	1 644	33,15%
- niemieszkaniowe	1 704	32,90%	1 297	26,15%
- mieszkaniowe	268	5,17%	347	7,00%
Razem sprzedaż usług budowlano-montażowych	5 180	100,00%	4 960	100,00%

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 rok

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

Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami

W 2012 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej i zarządzania nieruchomościami wyniosły 4 612 tysięcy złotych, natomiast w roku 2011 wyniosły 22 035 tysięcy złotych. Tak znaczący spadek był związany z rozliczeniem projektów deweloperskich przejętych w wyniku połączenia ze spółką Budimex Inwestycje Sp. z o.o. w roku 2009.

Najważniejsze kontrakty budowlane (o wartości powyżej 50 milionów złotych) zawarte przez Budimex SA w 2012 roku:

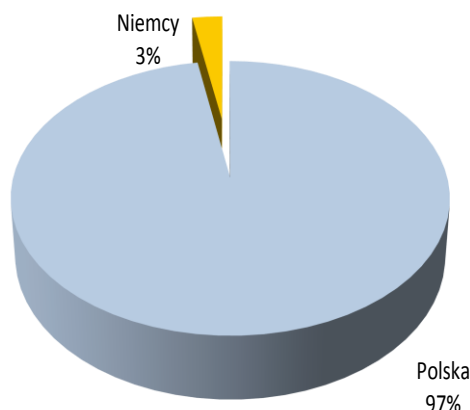
Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Budimex SA	Inwestor	Rodzaj obiektu
2012-01-30	173 000	Powisłe Park Sp. z o.o.	Zespół biurowo-usługowo-mieszkalny ul. Kruczkowskiego 2 w Warszawie
2012-03-05	62 840	Politechnika Poznańska	Centrum Dydaktyczne Wydziału Chemii Politechniki Poznańskiej
2012-03-08	77 100	Centrum Biurowe Neptun Sp. z o.o.	Centrum biurowe NEPTUN w Gdańsku
2012-07-20	99 816	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku	Budowa obwodnicy miejscowości Stawiski
2012-07-30	75 832	Urząd Morski w Słupsku	Ochrona brzegów morskich Darłowo
2012-07-31	58 500	BPTO INFRA Sp. z o.o.	Budowa ulicy Nowej Wałowej w Gdańsku
2012-08-21	259 600	Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie	Budowa drogi dojazdowej do węzła drogowego Dąbrowica obwodnicy miasta Lublin w ciągu dróg ekspresowych S12, S17 i S19
2012-08-31	167 539	Przedsiębiorstwo usługowo-handlowo-produkcyjne Lech Sp. z o.o.	Budowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku
2012-09-03	113 367	Zarząd Infrastruktury Komunalnej	Przebudowa linii tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie - al. Jana Pawła II - Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie
2012-09-21	96 863	Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich	Rozbudowa Drogi Wojewódzkiej nr 892 Zagórz - Komańcza
2012-10-15	163 695	Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie	Budowa Centrum Spotkania Kultur, modernizacja budynku Teatru Muzycznego oraz Filharmonii im. Henryka Wieniawskiego w Lublinie
2012-10-22	59 850	Jeronimo Martins Polska SA	Centrum Dystrybucyjne JMD SA w Gdańsku
2012-11-26	121 626	Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze	Nowa droga startowa w Międzynarodowym Porcie Lotniczym w Pyrzowicach
2012-11-29	68 526	Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście SA	Stanowisko promowe nr 1 port Świnoujście

2.3 Struktura geograficzna sprzedaży Budimex SA w roku 2012

Głównymi rynkami, na których działa Budimex SA są:

- Polska
- Niemcy

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w 2012 roku przedstawia się następująco:



2.4 Działalność budowlana na rynku niemieckim

Przychody ze sprzedaży w Niemczech w roku 2012 wyniosły 133 698 tysięcy złotych i były wyższe o 3 779 tysięcy złotych, tj. o 2,9% w porównaniu do 2011 roku. Zysk brutto osiągnięty w 2012 roku był wyższy w stosunku do poprzedniego roku o 7,4%. Wzrost ten został osiągnięty na robotach metalowych, natomiast roboty prefabrykacyjne miały obroty porównywalne do tych z 2011 roku. Wpływ na poprawę wyniku miały również mniejsze obciążenia kosztami usuwania usterek robót prowadzonych w latach poprzednich oraz uzyskanie odsetek z tytułu zwrotu podatku dochodowego za lata ubiegłe.

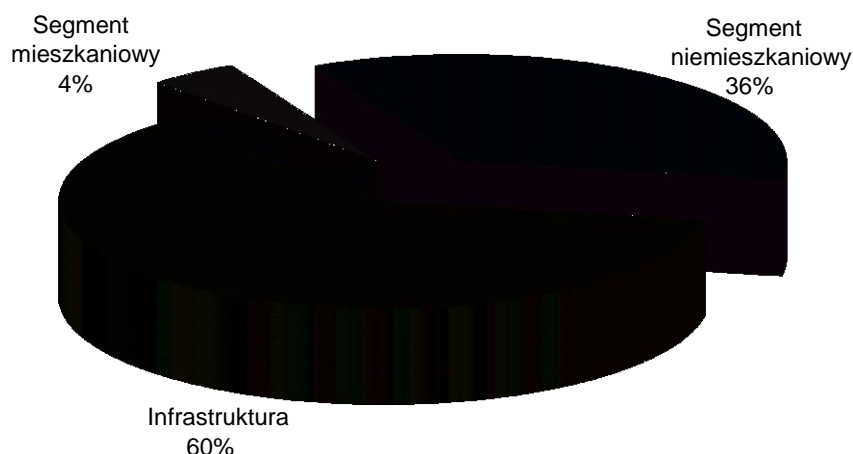
2.5 Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku

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

Ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych (w szczególności drogowych) wymaga od Spółki dywersyfikacji działalności w celu utrzymania skali działalności na zbliżonym poziomie. Spółka planuje zrekompensować oczekiwany spadek wartości inwestycji drogowych pozyskując nowe kontrakty również w segmencie budownictwa energetycznego oraz hydrotechnicznego.

W 2012 roku Budimex SA podpisał kontrakty budowlane o łącznej wartości 2 599 milionów złotych (bez aneksów). Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 4 810 milionów złotych.

Struktura portfela zamówień na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:



2.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2013 Budimex SA planuje nakłady inwestycyjne na poziomie około 12 milionów złotych. Główne wydatki to maszyny budowlane i projekty informatyczne.

Wydatki inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych oraz ze źródeł zewnętrznych.

2.7 Czynniki ryzyka

Spółka 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, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Informacje dotyczące przyjętych przez Spółkę celów oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (pkt 1b Dodatkowych not objaśniających).

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółka monitoruje 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 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki.

3 Sytuacja finansowa

3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Sytuację finansową Spółki w roku 2012 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi za rok 2011).

Bilans Budimex SA

Główne pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

BILANS	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	Zmiana	Zmiana %
I. Aktywa trwałe	1 256 112	1 336 740	(80 628)	-6,03%
1. Wartości niematerialne	2 996	2 051	945	46,08%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	84 079	100 326	(16 247)	-16,19%
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	811 856	840 142	(28 286)	-3,37%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	357 181	394 221	(37 040)	-9,40%
II. Aktywa obrotowe	1 820 607	2 481 890	(661 283)	-26,64%
1. Zapasy	143 580	263 347	(119 767)	-45,48%
2. Należności krótkoterminowe	402 875	439 156	(36 281)	-8,26%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 043 008	1 570 117	(527 109)	-33,57%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	231 144	209 270	21 874	10,45%
A k t y w a r a z e m	3 076 719	3 818 630	(741 911)	-19,43%
I. Kapitał własny	380 769	545 324	(164 555)	-30,18%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 695 950	3 273 306	(577 356)	-17,64%
1. Rezerwy na zobowiązania	280 312	255 239	25 073	9,82%
2. Zobowiązania długoterminowe	27 740	33 652	(5 912)	-17,57%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 615 954	1 792 443	(176 489)	-9,85%
4. Rozliczenia międzyokresowe	771 944	1 191 972	(420 028)	-35,24%
P a s y w a r a z e m	3 076 719	3 818 630	(741 911)	-19,43%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość aktywów spadła o 741 911 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku i wyniosła 3 076 719 tysięcy złotych. Główne zmiany w bilansie były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe:

Aktywa trwałe spadły o kwotę 80 628 tysięcy złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:

- spadku inwestycji długoterminowych o kwotę 28 286 tysięcy złotych, związanych głównie z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość udziałów spółek Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w wysokości 108 000 tysięcy złotych oraz Inversora de Autopistas del Levante S.L. w wysokości 4 916 tysięcy złotych, a także dokonaniem podwyższeń kapitałów spółek powiązanych w łącznej wysokości 84 010 tysięcy złotych,
- spadku rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 16 247 tysięcy złotych,
- spadku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 37 040 tysięcy złotych, który był spowodowany przede wszystkim spadkiem aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 35 315 tysięcy złotych.

Aktywa obrotowe:

W tym samym okresie aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 661 283 tysiące złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:

- spadku inwestycji krótkoterminowych o kwotę 527 109 tysięcy złotych, głównie w wyniku spadku salda środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o kwotę 528 447 tysięcy złotych,

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 rok

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

- spadku wartości zapasów o kwotę 119 767 tysięcy złotych, głównie w wyniku spadku materiałów w magazynach o kwotę 112 501 tysięcy złotych oraz salda zaliczek udzielonych na dostawy o kwotę 8 383 tysięcy złotych,
- spadku należności krótkoterminowych o kwotę 36 281 tysięcy złotych, głównie z powodu spadku bieżących należności handlowych,
- wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 21 874 tysięcy złotych, głównie w wyniku wzrostu w stosunku do ubiegłego roku korekty sprzedaży rozpoznanej nad sprzedażą zafakturowaną, w związku z wyceną kontraktów długoterminowych według stopnia zaawansowania.

Pasywa:

Po stronie pasywów największe zmiany dotyczyły:

- spadku salda rozliczeń międzyokresowych o kwotę 420 028 tysięcy złotych, spowodowanego głównie spadkiem rezerwy na straty na kontraktach o kwotę 119 594 tysięcy złotych, spadkiem korekty sprzedaży z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 226 138 tysięcy złotych, a także spadkiem wartości zaliczek udzielonych przez kontrahentów o kwotę 71 840 tysięcy złotych,
- spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 176 489 tysięcy złotych, przede wszystkim z tytułu spadku bieżących zobowiązań handlowych o kwotę 100 633 tysięcy złotych, spadku zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o kwotę 40 666 tysięcy złotych oraz spadku zobowiązań z tytułu rozliczeń konsorcjów o kwotę 25 957 tysięcy złotych,
- zwiększenia salda rezerw na zobowiązania o kwotę 25 073 tysięcy złotych, w tym wzrostu salda rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych o kwotę 19 732 tysięcy złotych, wzrostu salda rezerwy na restrukturyzację o kwotę 7 607 tysięcy złotych, a także obniżenia rezerw: na kary i odszkodowania w wysokości 3 482 tysięcy złotych i na sprawy sądowe w wysokości 2 371 tysięcy złotych,
- spadku salda zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego o kwotę 5 912 tysięcy złotych.

Rachunek zysków i strat Budimex SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 31.12.2012 r.	01.01 - 31.12.2011 r.	Zmiana	Zmiana %
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 232 591	5 019 669	212 922	4,24%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 846 798	4 638 029	208 769	4,50%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	385 793	381 640	4 153	1,09%
IV. Koszty sprzedaży	11 024	11 692	(668)	-5,71%
V. Koszty ogólnego zarządu	162 206	123 518	38 688	31,32%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	212 563	246 430	(33 867)	-13,74%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	55 789	74 728	(18 939)	-25,34%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	74 015	40 878	33 137	81,06%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	194 337	280 280	(85 943)	-30,66%
X. Przychody finansowe	86 282	87 399	(1 117)	-1,28%
XI. Koszty finansowe	135 372	212 751	(77 379)	-36,37%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	145 247	154 928	(9 681)	-6,25%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	145 247	154 928	(9 681)	-6,25%
XV. Podatek dochodowy	32 998	22 196	10 802	48,67%
XVI. Zysk (strata) netto	112 249	132 732	(20 483)	-15,43%

W okresie 12 miesięcy 2012 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 5 232 591 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 4,24% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2011.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2012 roku wyniósł 385 793 tysiące złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 381 640 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2012 wyniosła zatem 7,37%, natomiast w roku 2011 wskaźnik ten wynosił 7,60%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. W kolejnych okresach część utworzonej

rezerwy jest rozwiązywana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu przy uwzględnieniu ujemnej całkowitej marży kontraktu. Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwa na straty na kontraktach wynosiła 348 006 tysięcy złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zmniejszeniu o kwotę 119 594 tysiące złotych.

Koszty sprzedaży w 2012 roku spadły o kwotę 668 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem poprzednim, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o kwotę 38 688 tysięcy złotych, wskaźnik udziału tych kosztów w sprzedaży ogółem wyniósł 3,31% w 2012 roku i 2,69% w 2011 roku.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 12 miesięcy 2012 roku wyniosły 55 789 tysięcy złotych. Na kwotę tą składały się głównie otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 38 878 tysięcy złotych (w tym otrzymane odszkodowanie dotyczące kontraktu „Budowa Obwodnicy Augustowa” w wysokości 21 948 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w pkt. 2b Dodatkowych Not Objasniających) oraz przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących należności w kwocie 10 411 tysięcy złotych. Jednocześnie, Spółka rozwiązała rezerwy na sprawy sądowe i przewidywane zobowiązania w łącznej kwocie 2 883 tysiące złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosły 74 015 tysięcy złotych, z czego kwota 55 400 tysięcy złotych stanowiła wartość dokonanych odpisów aktualizujących należności i zaliczki z tytułu dostaw materiałów i usług (w tym kwota 48 373 tysięcy złotych, utworzona w związku z postawieniem w stan upadłości spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w pkt. 7 Dodatkowych Not Objasniających). Dodatkowo, Spółka utworzyła rezerwy na sprawy sądowe oraz przewidywane zobowiązania kontraktowe i pracownicze, odpowiednio w wysokości 3 279 tysięcy złotych i 9 654 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy 2012 roku Spółka uzyskała negatywny wynik z działalności finansowej wynoszący 49 090 tysięcy złotych, podczas gdy w roku poprzednim strata z tego tytułu wynosiła 125 352 tysiące złotych. Na taki rezultat wpłynęły głównie dokonanie odpisów aktualizujących wartości udziałów w spółkach: Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w wysokości 108 000 tysięcy złotych (natomiast jak opisano w pkt. 6 Sprawozdania finansowego odpis aktualizujący w wysokości 182 267 tysięcy złotych obciążył wynik roku 2011) oraz w spółce Autopistas del Levante S.L. w wysokości 4 916 tysięcy złotych (w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego z tego tytułu w wysokości 6 141 tysięcy złotych), przy jednoczesnym uzyskaniu przychodów odsetkowych netto w wysokości 50 489 tysięcy złotych (w tym na podstawie wyroków sądowych dotyczących kontraktów „Rozbudowa Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa-Okęcie – Budowa Terminalu 2” i „Budowa Obwodnicy Augustowa” w łącznej wysokości 23 640 tysięcy złotych) oraz dywidend w kwocie 20 021 tysięcy złotych.

Spółka zakończyła rok 2012 zyskiem brutto w wysokości 145 247 tysięcy złotych.

Podatek dochodowy za 12 miesięcy 2012 roku wyniósł 32 998 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości (1 243) tysiące złotych,
- część odroczone w wysokości 34 241 tysięcy złotych.

Budimex SA uzyskał w 2012 roku zysk netto w wysokości 112 249 tysięcy złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie spółki Budimex SA na początku 2012 roku wynosiło 1 569 995 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2012 roku były ujemne i wyniosły 528 581 tysięcy złotych. Po uwzględnieniu dodatniej zmiany stanu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych w kwocie 134 tysięcy złotych stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 1 041 548 tysięcy złotych.

W roku 2012 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zmniejszył się o kwotę 165 086 tysięcy złotych, na co wpływ miała pogarszająca się koniunktura w sektorze budowlanym.

Stan środków pieniężnych Spółki na działalności inwestycyjnej zmniejszył się o kwotę 68 974 tysiące złotych. Główny wpływ na ukształtowanie się tej wielkości miały wydatki na podwyższenie kapitałów spółek powiązanych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2012 rok były ujemne i wyniosły 294 521 tysięcy złotych. Wydatki dotyczyły głównie wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 280 065 tysięcy złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w kwocie 13 574 tysiące złotych.

3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki

Stan środków pieniężnych Budimex SA wynosił na dzień 31 grudnia 2012 roku 1 041 548 tysięcy złotych i był o 528 447 tysięcy złotych niższy niż stan na dzień 31 grudnia 2011 roku. W trakcie roku 2012 miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 280 065 tysięcy złotych, która przekraczała skorygowaną w trakcie roku 2012 kwotę zysku netto Spółki za 2011 rok. Jednocześnie Spółka zaangażowała w trakcie roku 2012 środki w łącznej wysokości 111 373 tysięcy złotych w finansowanie Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (w tym: podniesienia kapitału, udzielone zaliczki kontraktowe oraz należności handlowe z różnych tytułów), na które zostały utworzone 100% odpisy w związku z upadłością tej spółki. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać stan środków pieniężnych Spółki na 31 grudnia 2012 za bardzo wysoki. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki w 2012 roku oraz dzięki utrzymującym się korzystnym tendencjom w zakresie składników kapitału obrotowego w trakcie II półrocza 2012 roku.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki były lokowane w depozyty w bankach o wysokim ratingu. Ponadto Spółka 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 Spółki.

Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu pożyczek, kredytów bankowych oraz zawartych umów leasingu finansowego przedstawia poniższa tabela, z której wynika, że spadł stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Przeważająca część tego zadłużenia to zobowiązania Spółki z tytułu zawartych umów leasingu finansowego dotyczących maszyn i urządzeń niezbędnych do realizacji kontraktów drogowych.

w tys. zł

Zobowiązania finansowe	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	27 740	33 652
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	17 695	19 211
Razem zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania	45 435	52 863

Strukturę finansowania Budimex SA obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
pokrycie majątku kapitałem własnym: (kapitał własny) / (aktywa ogółem)	0,12	0,14
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: (kapitał własny) / (aktywa trwałe)	0,30	0,41
zadłużenie całkowite: (aktywa ogółem – kapitał własny) / (aktywa ogółem)	0,88	0,86
zadłużenie kapitałów własnych: (aktywa ogółem – kapitał własny) / (kapitał własny)	7,08	6,00

W trakcie roku 2012 wskaźniki pokrycia majątku kapitałem własnym obniżyły się i jednocześnie wzrosły wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych. Niemniej jednak dzięki zyskom wygenerowanym w okresie II półrocza 2012 roku wskaźniki obrazujące strukturę kapitału już uległy znacznej poprawie w stosunku do ich poziomu na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
płynność bieżąca (aktywa obrotowe) / (zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne) i przychodów)	0,73	0,81
płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne) i przychodów)	0,67	0,72

Pomimo obniżenia wartości wskaźników płynności należy odnotować, że sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest dobra, biorąc pod uwagę panującą obecnie awersję banków i inwestorów finansowych do sektora budowlanego. Pozwala to stwierdzić brak zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2013.

3.3 Pozycje pozabilansowe Budimex SA

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe:

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Należności warunkowe	347 223	339 678
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	4 208	6 493
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 372	5 190
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 836	1 303
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	340 015	330 185
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	338 497	324 806
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 518	5 379
Inne:	3 000	3 000
- pozostałe należności warunkowe	3 000	3 000
Zobowiązania warunkowe	1 466 852	1 755 356
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	126 333	147 130
- udzielonych gwarancji i poręczeń	126 333	147 130
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	1 340 519	1 608 226
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 336 014	1 606 171
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	4 505	2 055
Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu	143 180	135 010
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	135 010
Pozycje pozabilansowe razem	(1 262 809)	(1 550 688)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Budimex SA gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Pozostałe należności pozabilansowe obejmują hipotekę ustanowioną na nieruchomościach przez kontrahenta Budimex SA jako zabezpieczenie spłaty należności Spółki.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Budimex SA na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Budimex SA.

Udzielone przez Budimex SA poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 (tys. zł.)	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
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	50 184	2018-11-13	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości SA	13 576	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Danwood SA	26 060	2015-12-21	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	210	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	35 500	2020-02-12	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	803	2017-11-01	nieodpłatnie	stowarzyszona
OGÓŁEM		126 333			

3.4 Objasnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Budimex SA

Budimex SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

3.5 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych innych niż obligacje. Emisje tych instrumentów miały miejsce w ramach Grupy Budimex i służyły zapewnieniu finansowania bieżącej działalności Budimeksu (patrz punkt 4.4 niniejszego sprawozdania).

4 Znaczące umowy

4.1 Umowy ubezpieczenia obejmujące Budimex SA

Grupę Budimex (w tym Budimex SA) obowiązywały w roku 2012 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, której 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 04 lipca 2014 roku.
- Generalna Umowa Ubezpieczenia Maszyn Budowlanych od Wszystkich Ryzyk
Umowa ta została zawarta na czas określony od dnia 15 listopada 2012 roku do 14 listopada 2013 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.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 rok

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

- Pozostałe istotne umowy ubezpieczenia:

W 2012 roku została przedłużona z Chartis Europe SA (dawniej AIG) Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej członków władz spółek Grupy Budimex. Kolejne przedłużenie objęło okres od 22 czerwca 2012 roku do 21 czerwca 2013 roku. Zakres podmiotowy ubezpieczenia obejmuje członków władz (rad nadzorczych, zarządów oraz prokurentów) spółek Grupy Budimex oraz spółek zależnych i powiązanych. Powyższe ubezpieczenie stanowi część globalnego programu ubezpieczenia, obejmującego Grupę Ferrovial.

4.2 Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2012

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte w roku 2012:

w tys. zł brutto

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lotos Asfalt Sp. z o. o.	asfalty drogowe	210 089	12.03.2012
2	Orlen Asfalt Sp. z o. o.	asfalty drogowe	101 618	1.03.2012
3	Kopalnie Dolomitu w Sandomierzu SA	kruszywa	25 052	1.10.2012
4	Konsorcjum Stali SA	stal i zbrojenia do betonu	24 961	1.03.2012
5	Grupa Ożarów SA	cement	9 686	8.10.2012
6	Amitech Poland Sp. z o.o.	rury, studnie z żywicy	3 616	16.05.2012
7	Bims Plus FHH Sp. z o.o. Warszawa sp.k.	materiały do sieci i instalacji sanitarnych	1 315	8.04.2012
8	3W Dystrybucja Budowlana SA	materiały ogólnobudowlane	1 176	4.09.2012

Umowy przedstawione powyżej są umowami ramowymi o współpracy bez zasady wyłączności i nie stanowią zobowiązania Budimex SA.

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte przed rokiem 2012 i obowiązujące w roku 2012:

w tys. zł brutto

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o.	kruszywa, beton	71 055	1.06.2010
2	ArcelorMittal Distribution Sp. z o.o.	stal i zbrojenia do betonu	46 906	4.05.2011
3	Cemex Polska Sp. z o.o.	kruszywa, cement, beton	45 329*	23.11.2006 1.04.2009 6.12.2011
4	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	olej opałowy	37 765	12.04.2005
5	Peri Polska Sp. z o.o.	wynajem szalunków	36 388	17.03.2006
6	Mal-Sped Sp. z o.o.	mazut	33 719	1.06.2010
7	Śląskie Kruszywa Naturalne Sp. z o.o.	kruszywa	28 502	1.05.2009
8	Stalprodukt SA	dostawa i montaż barier drogowych	28 405	1.03.2010 18.06.2007
9	Francisco Ros Casares Polska Sp. z o.o.	stal i zbrojenia do betonu	25 695	2.12.2009
10	Viacon Polska Sp. z o.o.	przepusty drogowe, geosyntetyki	20 621	14.02.2006
11	Bowim SA	stal i zbrojenia do betonu	19 914	30.04.2009
12	Nordkalk Sp. z o.o.	kruszywa	18 066	23.07.2010
13	Ulma Construcción Polska SA	wynajem szalunków	15 060	21.12.2005
14	Doka Polska Sp. z o.o.	wynajem szalunków	13 607	23.07.2010
15	Touax Sp. z o.o.	wynajem zaplecza budowlanych	9 866	11.07.2007

* 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 Budimex SA.

4.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w pkt 7 i 8 Dodatkowych not objaśniających sprawozdania finansowego Spółki.

4.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2012 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	31.01.2012	40 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	06.02.2013
Societe Generale SA oddział w Polsce	Kredyt w rachunku bieżącym	28.11.2012	50.000 zł	-	WIBOR 1M + marża	27.11.2013
Ferrovial Infraestructuras SA	Pożyczka	01.12.2004	1 980 EUR	1 983 EUR	EURIBOR 12M + marża	01.12.2013
Millennium Leasing Sp. z o. o.	Leasing finansowy (łącznie 63 umów)	-	-	36 527 zł	WIBOR 1M + marża	30.11.2015 - 30.06.2017
Konica Minolta	Leasing finansowy	16.02.2012	-	801 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie

W 2012 roku Budimex SA dokonał następujących emisji obligacji imiennych:

Emitent	Obligatariusz	Wartość nominalna obligacji (tys. zł.)	Data emisji	Data wykupu	Warunki oprocentowania
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	65 000	06.08.2012	11.09.2012	Wibor + marża
Budimex SA	Budimex Danwood Sp. z o.o.	20 000	06.08.2012	11.09.2012	Wibor + marża

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

W dniu 24 października 2012 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną FBSerwis SA (spółka stowarzyszona z Budimex SA). W ramach umowy Budimex SA udostępnił spółce FBSerwis SA pożyczkę do kwoty 3 000 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki, wraz z odsetkami, przypadał na dzień 21 grudnia 2012 roku i w tym dniu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

W dniu 1 grudnia 2012 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 2011 roku. W związku z powyższym kwota pożyczki uległa zwiększeniu do kwoty 1 983 tysiące euro. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 1 grudnia 2013 roku.

W dniu 19 grudnia 2012 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki pomiędzy Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA). Pożyczka w wysokości 5 566 tys. zł jest dostępna do dnia 30 kwietnia 2014 roku z przeznaczeniem na finansowanie Projektu Budowy Parkingu we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku pożyczka nie była wykorzystana.

5 Informacje pozostałe

5.1 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu Budimeksu SA, 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 zawinionego działania 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 poza Andrzejem Arturem Czyczkiem. Zgodnie z przyjętymi zasadami planuje się zawarcie takiej umowy po upływie roku od rozpoczęcia pracy w Spółce, tj. po 14 maja 2013 roku.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w pkt. 12 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

5.2 Informacje o stanie posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkowie Zarządu Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marcin Węglowski – 2 830 akcji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkowie Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marek Michałowski – 3 900 akcji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Budimex SA nie posiadały akcji/udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych

W roku 2012 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 28 marca 2012 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. do dokonania 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. Umowy ze spółką Deloitte Audyt o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych zostały zawarte

odpowiednio w dniach 27 czerwca 2012 roku i 19 października 2012 roku. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 558 tysięcy złotych. W styczniu 2013 roku Deloitte Audyt Sp. z o.o. zmienił nazwę na Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Deloitte Audyt Spółka z o.o. dokonywał również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosiło 459 tysięcy złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. w roku 2012 zawarł ze Spółką dodatkową umowę na usług doradcze w wysokości 120 tysięcy złotych, natomiast w roku 2011 nie świadczył innych usług na rzecz Budimex SA.

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 2012 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 dnia 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 pkt 2 i 3 zasady 10 Działu IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”. Przyjęcie przez Walne Zgromadzenie poprzedzone było odpowiednimi uchwałami Zarządu (z dnia 28 września 2011 roku oraz z dnia 29 listopada 2011 roku) oraz Rady Nadzorczej (z dnia 13 października 2011 roku oraz z dnia 14 grudnia 2011 roku).

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

W dniu 21 listopada 2012 roku Uchwałą Nr 19/130/2012 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 w dniu 1 stycznia 2013 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wprowadzonymi 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 zacznie 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 wykonywania 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. Zarząd zamierza postulować o rekomendację Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Budimex SA w przedmiocie stosowania przez Zgromadzenie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w analogicznym zakresie.

Na podstawie zasady 9 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, Spółka wskazuje, iż do dnia 8 maja 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziła jedna kobieta i pięciu mężczyzn, od dnia 8 do 24 maja 2012 roku pięciu mężczyzn, natomiast od dnia 25 maja do końca 2012 roku sześciu mężczyzn.

W składzie Rady Nadzorczej, przez cały 2012 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

Zarząd Budimeksu SA jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Budimex SA.

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 Spółki 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.

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 Spółki 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 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 2012 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	2 561 102	10,03%	2 561 102	10,03%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 890 837	30,91%	7 890 837	30,91%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

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 Budimeksu 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 2012 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,
- wyłączenie 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. 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 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 lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. 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 2012 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- | | |
|-----------------------------|--|
| • Dariusz Blocher | prezes Zarządu, dyrektor generalny |
| • Ignacio Botella Rodríguez | wiceprezes Zarządu |
| • Jacek Daniewski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno-Organizacyjnego |
| • Andrzej Artur Czynczyk | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Kadrami |
| • Henryk Urbański | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Nieruchomościami |
| • Marcin Węglowski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno-Finansowego. |

W dniu 8 maja 2012 roku Joanna Makowiecka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu, dyrektora Pionu Zarządzania Kadrami Budimex SA.

W dniu 25 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Budimex SA powołała Andrzeja Artura Czynczyka na stanowisko członka Zarządu, dyrektora Pionu Zarządzania Kadrami Budimex SA.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku prokur łącznych z członkiem Zarządu Budimex SA udzielono następującym osobom:

- José Emilio Pont Pérez
- Jaime Rontomé Pérez.

W terminie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2012 roku nie uległy zmianie.

b) Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- | | |
|--|--------------------|
| • Marek Michałowski | przewodniczący |
| • Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco | wiceprzewodniczący |
| • Tomasz Sielicki | sekretarz |

oraz członkowie:

- Marzenna Anna Weresa
- Igor Chalupec
- José Carlos Garrido-Lestache Rodríguez
- Javier Galindo Hernández
- Piotr Kamiński
- Maciej Stańczuk.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 rok

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

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

Skład osobowy Komitetu Audytu w ciągu roku 2012 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 2012 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 2012 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.

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, użytkowania 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 zysków 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.

f) Zadania Komitetu Inwestycyjnego

Do zadań Komitetu Inwestycyjnego należy opiniowanie lub odpowiednio aprobowanie spraw istotnych dla Spółki ze względu na ich wartość w zakresie: inwestycji i dezinvestycji w aktywa niefinansowe, powoływania i rozwiązywania spółek, inwestycji, dezinvestycji 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.

Komitet Inwestycyjny działa w oparciu o procedurę zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza jest informowana na kolejnych posiedzeniach o sprawach opiniowanych przez Komitet Inwestycyjny w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady.

g) Zadania Komitetu Wynagrodzeń

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- 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.

6.11 Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA

Członkowie Rady Nadzorczej

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Budimex SA jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 maja 2010 roku podjęło uchwałę, na mocy której członkom Rady Nadzorczej Budimex SA za udział w pracach przysługuje miesięczne wynagrodzenie w następujących wysokościach:

- 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.

Członkowie Zarządu

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagrodzenia członków Zarządu Budimex SA jest Rada Nadzorcza. Zasady te określają wszelkie formy wynagrodzenia, w szczególności wynagrodzenie stałe, system wynagradzania za wyniki, system emerytalny i odprawy oraz długoterminowe programy motywacyjne.

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.

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,
- dodatkowych 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	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			

Warszawa, 15 marca 2013 roku