

GRUPA BUDIMEX

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA ROK 2009**

SPIS TREŚCI

1	OTOCZENIE RYNKOWE	4
1.1	Ogólna charakterystyka rynku	4
1.2	Perspektywy rozwoju rynku	4
2	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BUDIMEX I PERSPEKTYWY ROZWOJU	5
2.1	Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji Grupy	5
2.2	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz oddziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	6
2.3	Struktura sprzedaży Grupy Budimex	7
2.4	Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Budimex w roku 2009	9
2.5	Działalność budowlana na rynku niemieckim	9
2.6	Działalność na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej	9
2.7	Perspektywy rozwoju działalności Grupy w okresie najbliższego roku	9
2.8	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	10
2.9	Czynniki ryzyka	10
2.10	Zmiana źródeł zaopatrzenia	10
3	SYTUACJA FINANSOWA	11
3.1	Wpływ nabycia 50% udziałów Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. na dane finansowe Grupy Budimex	11
3.2	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex	11
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych	14
3.4	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex	15
3.5	Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex	16
3.6	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Budimex	16
3.7	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych	17
4	ZNACZĄCE UMOWY	17
4.1	Umowy ubezpieczenia zawarte dla spółek Grupy Budimex	17
4.2	Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2009	18
4.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi	18
4.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	19
4.5	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe dokonane w 2009 roku	20
4.6	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	20
5	INFORMACJE POZOSTAŁE	20
5.1	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	20
5.2	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	20
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych	20
5.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	21
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	21
5.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	21
6	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	21
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	21
6.2	Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA i Grupy Budimex	21
6.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	22
6.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	22
6.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	22

6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA.....	22
6.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	22
6.8	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA	23
6.9	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	23
6.10	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz ich komitetów	24

1 OTOCZENIE RYNKOWE

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

Po trzech latach ożywienia gospodarczego w 2009 roku wyraźnie odczuliśmy spowolnienie zapoczątkowane już w II połowie 2008 roku. Negatywny wpływ zjawisk kryzysowych na sytuację makroekonomiczną w Polsce okazał się jednak znacznie mniejszy niż w pozostałych krajach Unii Europejskiej. Polska była jedynym państwem członkowskim, które w 2009 roku osiągnęło wzrost gospodarczy, chociaż dużo wolniejszy niż w poprzednich latach.

Według wstępnego szacunku GUS PKB w 2009 roku był wyższy o ok. 1,7% w porównaniu z 2008 rokiem (w cenach stałych roku poprzedniego). W 2008 roku w porównaniu z 2007 rokiem wzrost PKB wyniósł 5,0%. Wartość produktów wytworzona przez jednostki krajowe rynkowe i nierynkowe (wartość dodana brutto w gospodarce narodowej) zwiększyła się o 1,7%. Stopa inwestycji (relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto obliczana w cenach bieżących) zmniejszyła się z 22% w 2008 roku do 21% w 2009 roku.

Według publikacji GUS Biuletyn Statystyczny nr 1/2010 produkcja budowlano – montażowa wyrażona w cenach bieżących wzrosła w 2009 roku o 3,6% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (wzrost o 3,7% w cenach stałych). Wzrost produkcji budowlano-montażowej w 2009 roku był niższy niż w latach poprzednich.

Najszybciej rosła sprzedaż robót o charakterze remontowym (wzrost o 8,6% w stosunku do 2008 roku), wolniej natomiast robót o charakterze inwestycyjnym (wzrost o 1,7% w stosunku do 2008 roku). W obydwu segmentach wzrost był jednak wolniejszy niż w roku ubiegłym. Udział robót inwestycyjnych w produkcji budowlano-montażowej zmniejszył się w porównaniu z 2008 rokiem o 1,4 pp. do 68,9%.

W 2009 roku nastąpił wzrost sprzedaży w ujęciu rocznym w przedsiębiorstwach zajmujących się robotami związanymi z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 16,9%, przy spadku sprzedaży w przedsiębiorstwach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi - o 5,3% oraz wznoszeniem budynków - o 1,1%.

W 2009 roku rosnącej produkcji budowlano-montażowej towarzyszyło zwiększenie przeciętnego zatrudnienia w budownictwie o 5,3% i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto o 2,8% w stosunku do roku poprzedniego.

W strukturze produkcji budowlano – montażowej udział budownictwa infrastrukturalnego związanego m. in. z budową autostrad, dróg ekspresowych oraz dróg szynowych wzrósł o 5% w stosunku do 2008 roku, czego przyczyną była głównie intensyfikacja ogłaszanych przetargów drogowych w związku ze zbliżającymi się Mistrzostwami Europy w piłce nożnej EURO 2012. Nastąpił natomiast spadek udziału budownictwa mieszkaniowego (o 3%) oraz budownictwa związanego z wnoszeniem budynków niemieszkalnych (o 4%).

Relatywnie dobra kondycja sektora budowlanego w Polsce na tle rynku europejskiego wpłynęła na dalsze zaostrenie konkurencji, co szczególnie można było zaobserwować w segmencie inwestycji drogowych, gdzie pojawiło się wielu zagranicznych konkurentów specjalizujących się w budowie dróg i autostrad.

W 2009 roku większość deweloperów wstrzymała nowe inwestycje. Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w 2009 roku wyniosła 142,9 tysięcy, co oznacza 18,2% spadek w stosunku do 2008 roku, natomiast liczba wydanych pozwoleń na budowę spadła o ok. 22,3% w stosunku do 2008 roku i wyniosła 178,8 tysięcy. Liczba mieszkań oddanych do użytkowania w 2009 roku wyniosła 160,1 tysięcy, co oznacza 3,1% spadek w stosunku do 2008 roku.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Według Ministerstwa Finansów prognozowany poziom wzrostu PKB w roku 2010 wyniesie ok. 1,2%. Ze względu na dużą niepewność i zmienność gospodarczą brak jest w tej chwili spójnych i wiarygodnych prognoz makroekonomicznych na nadchodzący rok.

Budownictwo jest i będzie sektorem działalności, który w znaczącym stopniu korzysta na integracji z Unią Europejską, gdyż duża część funduszy europejskich przeznaczona jest na inwestycje infrastrukturalne. Łączna wielkość środków finansowych zaangażowanych w realizację Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko” na lata 2007-2013 wynosi 37,6 miliardów euro, z czego wkład unijny wynosi 27,9 miliardów euro, zaś wkład krajowy – 9,7 miliardów euro. W ramach w/w programu w latach 2007-2013 na realizację inwestycji transportowych z funduszy europejskich planowane są wydatki w granicach 19,4 miliarda euro, natomiast na realizację inwestycji środowiskowych na poziomie 4,8 miliardów euro.

Według „Informacji miesięcznej z realizacji POLiŚ wg stanu na 31 grudnia 2009 roku” w sektorze transportu podpisano umowy na dofinansowanie w wysokości 2,5 miliarda euro co stanowi 13% całego wkładu unijnego w ten sektor oraz w sektorze środowiska w wysokości 1,4 miliarda euro co stanowi 29% całego wkładu unijnego. Płatności realizowane na rzecz beneficjentów wynoszą odpowiednio dla sektora transportu 0,9 miliardów euro i stanowią około 5% całego wkładu unijnego, natomiast dla sektora środowiska 0,012 miliarda euro i stanowią 0,3 % całego wkładu unijnego.

Wśród kluczowych zadań, które objęte będą finansowaniem unijnym w latach 2007-2013 należy wymienić przede wszystkim w obszarze transportu drogowego:

- autostrady: A1, A2, A4, A18,
- drogi ekspresowe: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S17, S19, S69,

w obszarze transportu kolejowego:

- linie: E65, E59, E20/CE20, E30, CE 59, E75,
- linię Warszawa – Łódź,
- linię Psary – Kozłów – Kraków,
- linię kolejową nr 8 oraz nr 14.

2 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BUDIMEX I PERSPEKTYWY ROZWOJU

2.1 Opis organizacji Grupy wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji Grupy

Przedmiotem działalności Grupy jest świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano-montażowych wykonywanych w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą, działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami oraz w niewielkim zakresie działalność handlowa, produkcyjna, transportowa i hotelarska.

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.

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

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Grupą Budimex.

Wykaz podmiotów zależnych i współzależnych wchodzących w skład Grupy Budimex:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów (%)		Metoda konsolidacji
		31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	
Mostostal Kraków SA	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Sprzęt-Transport Sp. z o.o. (w likwidacji)	Kraków / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	Licheń / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Danwood Sp. z o.o.	Bielsk Podlaski / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Auto-Park Sp. z o.o.	Bydgoszcz / Polska	100,00%	100,00%	pełna
Budimex Bau GmbH	Walluf / Niemcy	100,00%	100,00%	pełna
MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)	Zabrze / Polska	100,00%	100,00%	niekonsolidowana
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. ¹	Warszawa / Polska	100,00%	50,00%	pełna
Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa / Polska	97,93%	97,93%	niekonsolidowana
Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp. j.	Warszawa / Polska	67,00%	67,00%	proporcjonalna
Budimex Dromex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j. ²	Warszawa / Polska	50,00%	-	proporcjonalna
Budimex Dromex SA ³	Warszawa / Polska	-	100,00%	pełna
Budimex Inwestycje Sp. z o.o. ⁴	Warszawa / Polska	-	100,00%	pełna
ZAO Budimex ⁵	Kaliningrad / Rosja	-	100,00%	niekonsolidowana

¹⁾ W dniu 16 listopada 2009 roku Budimex SA dokonał nabycia 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości od drugiego wspólnika – Grimaldi Investments BV. Transakcja nabycia została rozliczona metodą łączenia udziałów

²⁾ W dniu 13 stycznia 2010 roku nazwa spółki została zmieniona na Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j.

³⁾ Spółka włączona do Budimex SA w dniu 16 listopada 2009 roku. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane

⁴⁾ Spółka włączona do Budimex SA w dniu 13 sierpnia 2009 roku. Obie spółki konsolidowane były metodą pełną i w związku z tym transakcja ta nie miała wpływu na sprawozdanie skonsolidowane

⁵⁾ Spółka zlikwidowana w dniu 7 maja 2009 roku

2.2 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz oddziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana,
- działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami.

Działalność budowlana obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano-montażowych wykonywanych w kraju i za granicą i jest prowadzona przez następujące spółki Grupy:

- Budimex SA,
- Budimex Dromex SA (spółka włączona do Budimex SA w dniu 16 listopada 2009 roku),
- Sprzęt Transport Sp. z o.o. w likwidacji,
- Mostostal Kraków SA,
- Budimex Bau GmbH.

Segment działalności deweloperskiej i zarządzania nieruchomościami obejmuje przygotowywanie gruntów pod inwestycje, prowadzenie projektów inwestycyjnych w zakresie budownictwa mieszkaniowego, sprzedaż mieszkań oraz wynajem i obsługę nieruchomości na własny rachunek. Do tego segmentu zakwalifikowano poniższe podmioty:

- Budimex Inwestycje Sp. z o.o. (spółka włączona do Budimex SA w dniu 13 sierpnia 2009 roku),
- Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
- Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.,
- Budimex Auto- Park Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące oddziały:

- Oddział Budownictwa Ogólnego Północ w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie przy ulicy Stawki 40,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Południe w Krakowie przy ulicy Ujastek 7,
- Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Zachód we Wrocławiu przy ulicy Jana Długosza 2-6,
- Oddział Usług Sprzętowych w Pruszkowie przy ulicy Przejazdowej 24,
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Słowackiego 24,
- Oddział w Poznaniu przy ulicy Wołowskiej 92A,
- Budimex Dromex SA Zweigniederlassung Köln, Pferdmenigesstr. 5, Köln,
- Budimex SA Zweigniederlassung Köln, Pferdmenigesstr. 5, Köln

oraz przedstawicielstwa na rynkach zagranicznych:

- Przedstawicielstwa w Rosji - z siedzibą w Moskwie (jednostka w likwidacji) oraz z siedzibą w Kaliningradzie,
- Przedstawicielstwo na Ukrainie z siedzibą w Kijowie – w likwidacji,
- Przedstawicielstwo na Białorusi z siedzibą w Mińsku – w likwidacji.

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

- Oddział w Niemczech Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Austrii Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Wielkiej Brytanii Budimex Danwood Sp. z o.o.,
- Oddział w Niemczech Mostostal Kraków SA.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

2.3 Struktura sprzedaży Grupy Budimex

Sprzedaż usług budowlano – montażowych

Sytuacja na krajowym rynku budowlanym, gdzie największy wzrost sprzedaży odnotowano w segmencie budowy obiektów lądowo-inżynierskich, znajduje swoje odzwierciedlenie w zmianie struktury przychodów ze sprzedaży usług budowlanych Grupy Budimex w roku 2009 w porównaniu z rokiem 2008. Dominujący udział segmentu infrastruktury w sprzedaży ogółem jest efektem realizacji kontraktów na budowę dróg i autostrad, których największe wartości kilkakrotnie przekraczają średnie wartości kontraktów w pozostałych segmentach.

W 2009 roku wartość sprzedaży usług budowlano – montażowych Grupy Budimex spadła o 8% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Budownictwo infrastrukturalne zwiększyło sprzedaż o ponad 29%, a budownictwo kubaturowe odnotowało 39% spadek.

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

Rodzaj obiektów	Wartość sprzedaży			
	2009		2008	
	mln zł	%	mln zł	%
lądowo – inżynierskie (infrastruktura)	1 823	61,45%	1 411	43,97%
ochrony środowiska (budownictwo ekologiczne)	114	3,83%	119	3,70%
kubaturowe, w tym:	1 030	34,72%	1 679	52,33%
- użyteczności publicznej	230	7,75%	275	8,57%
- przemysłowe	241	8,12%	393	12,24%
- mieszkaniowe	213	7,19%	680	21,18%
- handlowo – usługowe	101	3,40%	96	2,98%
- usługi budowlano – montażowe na rynku niemieckim	143	4,82%	161	5,07%
- biurowe	87	2,93%	39	1,21%
- pozostałe	15	0,51%	35	1,08%
Razem sprzedaż usług budowlano-montażowych	2 967	100,00%	3 209	100,00%

Działalność deweloperska

Grupa Budimex osiągnęła w 2009 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 257 549 tysięcy złotych, w poprzednim roku po przekształceniu do danych porównywalnych wyniosły one 249 268 tysięcy złotych. Należy zaznaczyć, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży segmentu deweloperskiego w wyniku nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. rozliczonego metodą łączenia udziałów zawierają przychody tej spółki skonsolidowane w 100% zarówno w roku 2009 jak i 2008.

Uzyskanie w roku 2009 przychodów ze sprzedaży wyższych niż w roku poprzednim jest efektem sprzedaży mieszkań, których budowa i przedsprzedaż rozpoczęła się jeszcze przed kryzysem finansowym. Trudna sytuacja na rynku deweloperskim w roku 2009 miała swoje odzwierciedlenie w przedsprzedaży mieszkań. W 2009 roku Grupa Budimex przedsprzedała 252 mieszkania, co stanowi 56% przedsprzedaży osiągniętej w roku poprzednim. Należy zaznaczyć, że w czwartym kwartale 2009 roku zauważalne było pewne ożywienie na rynku mieszkaniowym wynikające głównie z mniej restrykcyjnej polityki kredytowej banków.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

Najważniejsze kontrakty budowlane (o wartości powyżej 50 milionów złotych) zawarte przez spółki Grupy Budimex w 2009 roku:

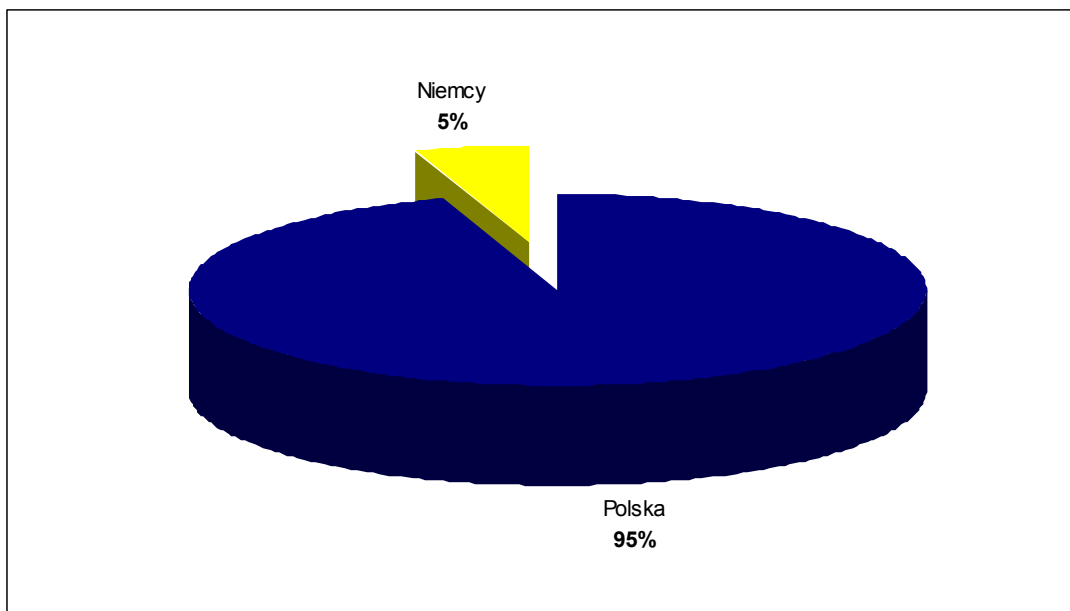
Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu (w walucie zawarcia) przypadająca na Grupę Budimex (w tysiącach złotych)	Kontrahent	Rodzaj obiektu
12.02.2009	122 648	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Budowa drogi klasy GP na odcinku od km 0+735 do km 3+225 (wg kilometraża lokalnego) łączącej węzeł Radzikowskiego z projektowanym węzłem Modlnica wraz z budową III etapu węzła Radzikowskiego w Krakowie
12.03.2009	141 500	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	Dostosowanie autostrady A2, odcinek Konin-Stryków do standardów autostrady płatnej
07.04.2009	73 119	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Lublinie	Budowa obwodnicy miasta Kraśnik
28.04.2009	57 900	Akademia Medyczna we Wrocławiu	Budowa i wyposażenie zintegrowanego Centrum Edukacji i Innowacji Wydziału Farmaceutycznego Akademii Medycznej we Wrocławiu
08.05.2009	138 048	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	Rozbudowa i modernizacja wrocławskiej oczyszczalni ścieków
27.07.2009	1 349 534	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Budowa Autostrady A1 na odcinku Pyrzowice (z węzłem) – Piekary Śląskie (z węzłem), km 474+350 – km 490+427
10.08.2009	110 378	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Budowa zachodniej obwodnicy Mragowa w ciągu drogi krajowej nr 59: Giżycko-Ryn-Mragowo-Nawiady-Rozog
27.08.2009	56 784	Gdyński Ośrodek Sportu i Rekreacji	Przebudowa stadionu piłkarskiego przy ul. Olimpijskiej w Gdyni
28.09.2009	348 799	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Projekt i budowa autostrady A2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 449+100 do km 456+239,67 – odcinek E
01.10.2009	63 061	Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych w Warszawie	Budowa ciągu ulic 17 Stycznia – Cybernetyki w Warszawie
29.10.2009	794 450	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Rzeszowie	Zaprojektowanie i wykonanie autostrady A4 Rzeszów – Korczowa na odcinku Jarosław „Węzeł Wierzbna” (bez węzła) – Radymno (z węzłem) – długości 25 km
17.11.2009	50 990	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu	Rozbudowa Szpitala Uniwersyteckiego im. dr. A. Jurasza w Bydgoszczy w zakresie zespołu sal operacyjnych z Oddziałem Intensywnej Terapii Medycznej, Centralną Sterylizatornią oraz szpitalnym Oddziałem Ratunkowym
20.11.2009	84 013	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Szczecinie	Budowa węzła Parłówko wraz z obwodnicą miejscowości Truszyn i miejscowości Ostromece w ciągu drogi krajowej Nr 3

2.4 Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Budimex w roku 2009

Głównymi rynkami, na których działa Grupa Budimex są:

- Polska
- Niemcy

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w 2009 roku przedstawia się następująco:



2.5 Działalność budowlana na rynku niemieckim

W 2009 roku nastąpiła zmiana w strukturze sprzedaży Grupy Budimex na terytorium Niemiec. Pod koniec 2009 roku zamknięto (po wielu latach działalności) segment sprzedaży usług budowlanych. Powodem była niska rentowność realizowanych robót do której dodatkowo przyczyniły się obniżki cen wywołane kryzysem oraz trudności w dotrzymaniu formalnych warunków realizacji zadań. W tym samym okresie została także zamknięta realizacja dociepleń, która nie przynosiła w ciągu roku spodziewanych zysków. Sprzedaż na rynku niemieckim w segmencie budowlanym w 2009 roku wyniosła 143 320 tysięcy złotych, co stanowi 88% przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Główną pozycją składową przychodów była produkcja elementów prefabrykowanych oraz montaż konstrukcji metalowych i roboty spawalnicze wykonywane w zakładach klienta. Są to roboty bardziej zyskowe niż budowlane, lecz wymagające jednocześnie bardziej wykwalifikowanych pracowników, o wyższych wymaganiach płacowych. W roku 2009 Grupa Budimex umocniła swoją pozycję na rynku niemieckim w zakresie w/w robót i utrzymała potencjał produkcyjny, mimo odczuwalnego spowolnienia gospodarczego. Zakłada się, że w 2010 roku te dwa rodzaje robót będą stanowiły główne źródło przychodów na rynku niemieckim. Struktura odbiorców w obu branżach jest rozproszona, udział każdego z nich nie przekracza 10% ogólnych obrotów.

2.6 Działalność na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej

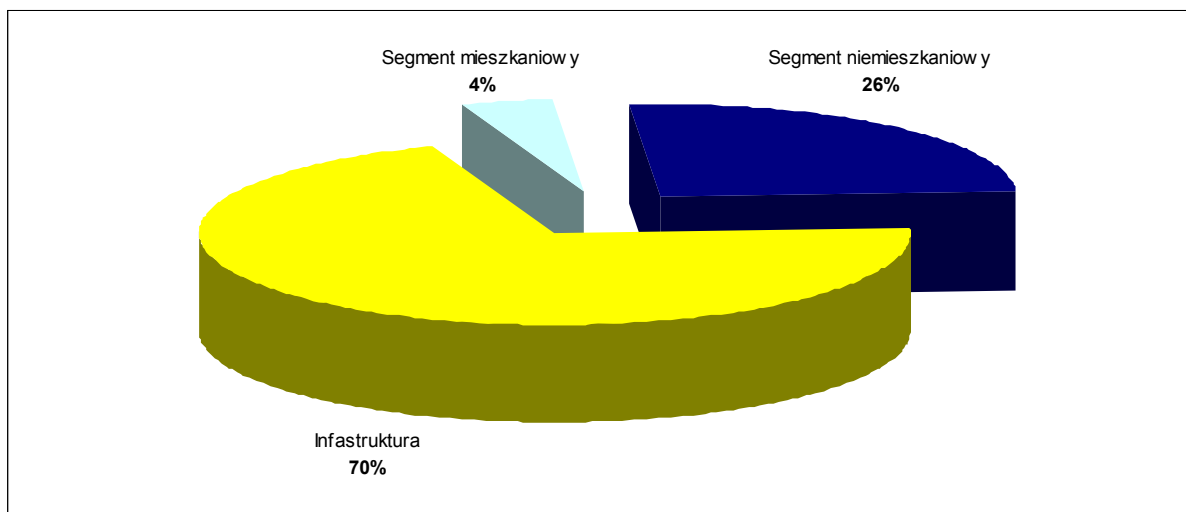
Działalność w roku 2009 dla Grupy Budimex w krajach Europy Środkowej i Wschodniej skoncentrowana była na końcowych rozliczeniach prowadzonych projektów i kontynuacji procesu likwidacji przedstawicielstw. W 2010 roku należy spodziewać się zakończenia prowadzonej działalności Grupy Budimex w tym regionie.

2.7 Perspektywy rozwoju działalności Grupy w okresie najbliższego roku

W 2010 roku głównym zadaniem Grupy Budimex będzie utrzymanie pozycji rynkowej przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności.

W najbliższych latach Grupa Budimex nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku budowlanego na obszarze całego kraju. W dalszym ciągu Budimex będzie aktywnie działał na rynku niemieckim. Spółki Grupy Budimex będą dążyć do utrzymania pozycji lidera w najważniejszych segmentach budowlanych, zwłaszcza w budownictwie infrastrukturalnym. W 2009 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 4 501 milionów złotych (bez aneksów). Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 5 267 milionów złotych, co stanowi rekordowy wzrost o 48% w porównaniu z końcem ubiegłego roku.

Struktura portfela zamówień na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:



2.8 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2010 Grupa Budimex planuje nakłady inwestycyjne na poziomie około 15 milionów złotych. Główne wydatki to maszyny budowlane i nakłady informatyczne.

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

2.9 Czynniki ryzyka

Grupa Budimex w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Grupie, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Informacje dotyczące przyjętych przez Grupę celów oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (nota 4).

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółki Grupy Budimex świadczące usługi budowlane monitorują ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej) istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

- wzrost cen materiałów budowlanych, ropopochodnych i energii,
- wzrost cen usług podwykonawców,
- wzrost kosztów zatrudnienia pracowników,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu lub niedostateczna jakość robót podwykonawców,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- zmiana zakresu robót bądź technologii uzgodnionych w umowach,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe.

Spowolnienie gospodarki w wyniku kryzysu na rynkach finansowych, ograniczona dostępność kredytów oraz wyższe koszty obsługi kredytów mogą przyczyniać się w dalszym ciągu do spadku przychodów z działalności deweloperskiej oraz spowodować realizację niższych marż na kolejnych projektach inwestycyjnych, zarówno w segmencie deweloperskim jak i budowlanym.

2.10 Zmiana źródeł zaopatrzenia

W 2009 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy.

3 SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Wpływ nabycia 50% udziałów Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. na dane finansowe Grupy Budimex

Transakcja nabycia w roku 2009 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o., który znajdował się pod wspólną kontrolą głównego udziałowca Budimeksu SA – Grupo Ferrovial, została rozliczona według metody łączenia udziałów. Dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2008 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostały odpowiednio przekształcone, tak jakby jednostki od zawsze były połączone (razem). W praktyce dane finansowe Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. zostały w 100% skonsolidowane metodą pełną. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex za rok 2008 dane finansowe Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. były ujęte jedynie w 50% (metodą proporcjonalną). Szczegółowe zestawienie korekt, dotyczących rozliczenia transakcji nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. zostało przedstawione w nocie 8 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

Poniżej został przedstawiony wpływ ujęcia dodatkowych 50% danych finansowych Budimeksu Nieruchomości Sp. z o.o. za okres 12 miesięcy na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex za 2009 rok (w tysiącach złotych).

Przychody ze sprzedaży	78 242
Zysk brutto ze sprzedaży	27 875
Zysk z działalności operacyjnej	20 358
Zysk brutto	18 766
Zysk netto	15 193

3.2 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex

Sytuację finansową Grupy Budimex w roku 2009 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi za rok 2008).

Skonsolidowany bilans Grupy Budimex

Główne pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	517 881	462 940	54 941	11,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	99 790	118 479	(18 689)	-15,8%
Nieruchomości inwestycyjne	3 673	5 853	(2 180)	-37,2%
Wartości niematerialne	3 530	4 358	(828)	-19,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	20 653	21 028	(375)	-1,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 955	17 675	6 280	35,5%
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 658	53 420	(3 762)	-7,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 878	1 925	(47)	-2,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241 507	166 965	74 542	44,6%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 821 742	2 823 170	(1 428)	-0,1%
Zapasy	1 128 634	1 219 779	(91 145)	-7,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	398 293	630 561	(232 268)	-36,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	25 945	34 095	(8 150)	-23,9%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	99 329	100 831	(1 502)	-1,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 272	4 107	(2 835)	-69,0%
Pochodne instrumenty finansowe	8 839	2 117	6 722	317,5%
Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 850	99 504	(79 654)	-80,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 130 357	726 006	404 351	55,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 772	6 063	(1 291)	-21,3%
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 451	107	4 344	4059,8%
RAZEM AKTYWA	3 339 623	3 286 110	53 513	1,6%

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

PASYWA	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	586 180	561 729	24 451	4,4%
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	234 799	234 799	-	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	1 446	1 557	(111)	-7,1%
Zyski / (straty) zatrzymane	204 087	179 525	24 562	13,7%
Kapitały mniejszości	-	-	-	0,0%
Razem kapitał własny	586 180	561 729	24 451	4,4%
Zobowiązania	2 753 443	2 724 381	29 062	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	418 021	433 604	(15 583)	-3,6%
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	230 218	254 666	(24 448)	-9,6%
Kaucje z tytułu umów o budowę	105 132	93 336	11 796	12,6%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	78 814	81 810	(2 996)	-3,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 857	3 792	65	1,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 335 422	2 290 777	44 645	1,9%
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	62 941	136 405	(73 464)	-53,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	908 828	943 257	(34 429)	-3,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	121 180	124 288	(3 108)	-2,5%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	546 901	191 962	354 939	184,9%
Otrzymane zaliczki	355 572	221 981	133 591	60,2%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	98 517	49 776	48 741	97,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	95 071	73 887	21 184	28,7%
Zobowiązania związane z rozliczeniem nabyciem 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o.	-	385 000	(385 000)	-100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 675	1 196	479	40,1%
Pochodne instrumenty finansowe	16 124	77 272	(61 148)	-79,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	127 613	84 742	42 871	50,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 000	1 011	(11)	-1,1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	
RAZEM PASYWA	3 339 623	3 286 110	53 513	1,6%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skonsolidowana wartość aktywów wzrosła o 53 513 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2008 roku w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych o 11,9% (54 941 tysiące złotych) oraz spadku wartości aktywów obrotowych o 0,1% (1 428 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 74 542 tysiące złotych w związku z rozpoznaniem ujemnych różnic przejściowych w wycenie aktywów i pasywów,
- spadek salda rzeczowych aktywów trwałych o 18 689 tysięcy złotych głównie w wyniku amortyzacji w kwocie 19 799 tysięcy złotych,
- wzrost wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 6 280 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku podwyższenia kapitału w spółce Autostrada Południe SA,
- spadek wartości kaucji z tytułu umów o budowę o 3 762 tysiące złotych.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 1 428 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem spadku:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 232 268 tysięcy złotych,
- zapasów o 91 145 tysięcy złotych,

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

- innych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, obejmujących inwestycje krótkoterminowe w bony skarbowe i handlowe, o kwotę 79 654 tysiące złotych,

przy jednoczesnym wzroście:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 404 351 tysięcy złotych.

Pasywa:

Po stronie pasywów zmiany dotyczyły:

- spadku wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 15 583 tysiące złotych, przede wszystkim z tytułu spadku kredytów i pożyczek oraz innych źródeł finansowania o kwotę 24 448 tysięcy złotych oraz rezerw na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia o 2 996 tysięcy złotych przy wzroście kaucji z tytułu umów o budowę o 11 796 tysięcy złotych,
- wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 44 645 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
 - wzrostu kwot należnych odbiorcom z tytułu umów o budowę o 354 939 tysięcy złotych,
 - wzrostu wartości otrzymanych zaliczek o 133 591 tysięcy złotych,
 - wzrostu salda rezerw na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia o 48 741 tysięcy złotych,
 - wzrostu wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 42 871 tysięcy złotych,
 - spadku wartości zobowiązania związanego z rozliczeniem nabycia 50% udziałów w Budimeksie Nieruchomości Sp. z o.o. o 385 000 tysięcy złotych,
 - spadku salda kredytów, pożyczek oraz innych zewnętrznych źródeł finansowania o 73 464 tysiące złotych,
 - spadku wartości zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych o 61 148 tysięcy złotych spowodowanym umocnieniem się złotówki do euro.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 31.12.2009	01.01 - 31.12.2008	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 289 866	3 274 251	15 615	0,5%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(2 877 223)	(2 885 823)	8 600	-0,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	412 643	388 428	24 215	6,2%
Koszty sprzedaży	(22 762)	(30 216)	7 454	-24,7%
Koszty ogólnego zarządu	(129 425)	(135 471)	6 046	-4,5%
Pozostałe przychody operacyjne	71 032	45 036	25 996	57,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(127 312)	(70 953)	(56 359)	79,4%
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(3 665)	(88 876)	85 211	-95,9%
Zysk z działalności operacyjnej	200 511	107 948	92 563	85,7%
Przychody finansowe	43 473	46 633	(3 160)	-6,8%
Koszty finansowe	(21 481)	(31 702)	10 221	-32,2%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 681	2 939	(1 258)	-42,8%
Zysk brutto	224 184	125 818	98 366	78,2%
Podatek dochodowy	(50 526)	(32 119)	(18 407)	57,3%
Zysk netto za okres	173 658	93 699	79 959	85,3%
<i>z tego przypadający:</i>			-	
akcjonariuszom Spółki	173 658	93 614	80 044	85,5%
<i>udziałowcom mniejszościowym</i>	-	85	(85)	-100%

W roku 2009 Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 289 866 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 0,5% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2008.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2009 roku wyniósł 412 643 tysiące złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 388 428 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2009 wyniosła zatem 12,54%, a w roku 2008 wskaźnik ten wyniósł 11,86%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w bilansie w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. W kolejnych okresach część utworzonej rezerwy jest rozwiązywana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu przy

uwzględnieniu ujemnej całkowitej marży kontraktu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 241 097 tysięcy złotych. W 2009 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zwiększeniu o kwotę 189 421 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, obniżyły się o 7 454 tysiące złotych, natomiast koszty ogólnego zarządu były niższe o 6 046 tysięcy złotych niż koszty poniesione w 2008 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem spadł z 5,06% w 2008 roku do 4,63% w roku bieżącym.

Pozostałe przychody operacyjne w 2009 roku wyniosły 71 032 tysiące złotych i obejmowały między innymi otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 26 662 tysiące złotych, rozwiązanie rezerw na kary i sankcje w kwocie 14 705 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe w kwocie 8 889 tysięcy złotych, a także odwrócenie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 5 449 tysięcy złotych. Ponadto w roku 2009 spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych, z którego osiągnęły ogólny zysk w wysokości 10 285 tysięcy złotych. Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych sprzedanych w roku 2009 roku wynosiła 9 694 tysiące złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosły 127 312 tysięcy złotych, z czego 35 652 tysiące złotych stanowiły koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności, 25 805 tysięcy złotych dotyczyło utworzonych rezerw na sprawy sądowe oraz 27 080 tysięcy złotych – utworzonych rezerw na kary i odszkodowania. Wartość wypłaconych odszkodowań i kar umownych, które obciążyły wynik Grupy w 2009 roku wyniosła 9 280 tysięcy złotych.

W roku 2009 Grupa odnotowała stratę z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 3 665 tysięcy złotych.

W 2009 roku Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 200 511 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim - w wysokości 107 948 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej wynoszący 21 992 tysiące złotych, podczas gdy w 2008 roku – zysk w wysokości 14 931 tysięcy złotych. Koszty finansowe w 2009 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 10 416 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 10 840 tysięcy złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 114 tysięcy złotych. Przychody finansowe za 2009 rok stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 40 446 tysięcy złotych, zysk ze zbycia aktywów finansowych w wysokości 2 000 tysięcy złotych oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 946 tysięcy złotych.

Rok 2009 Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 224 184 tysiące złotych, natomiast rok poprzedni - zyskiem brutto w wysokości 125 818 tysięcy złotych.

Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego za 2009 rok wyniosło 50 526 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości (125 021) tysięcy złotych,
- część odroczone w wysokości 74 495 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 241 507 tysięcy złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 166 965 tysięcy złotych. Składniki bilansu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Budimex wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów budowlanych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za rok 2009 roku wyniósł 173 658 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za rok 2008 wyniósł 93 614 tysięcy złotych.

3.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza przede wszystkim środki:

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych,
- zgromadzone na rachunkach powierniczych w spółkach deweloperskich,

o ile ich termin zapadalności nie przekracza 3 miesięcy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2009 posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 726 006 tysięcy złotych, która dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 856 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za rok 2009 były dodatnie i wyniosły 406 173 tysiące złotych i na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 1 130 357 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 68 tysięcy złotych.

W roku 2009 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 1 036 026 tysięcy złotych, na co głównie miał wpływ spadek wartości salda należności i kaucji z tytułu umów o budowę oraz kwot należnych z tytułu umów o budowę.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 376 223 tysiące złotych, na co przede wszystkim wpływ miało nabycie 50% udziałów w spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2009 rok były ujemne i wyniosły 253 630 tysięcy złotych i były wynikiem spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz wypłaty dywidendy za rok 2008.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Stan środków pieniężnych¹ w Grupie Budimex wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 1 150 207 tysięcy złotych i był o 324 697 tysięcy złotych wyższy niż stan według danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy - wykorzystywane do finansowania działalności spółek Grupy poprzez emisję krótkoterminowych papierów dłużnych oraz lokowane w depozyty w bankach o wysokim ratingu, bony skarbowe oraz krótkoterminowe papiery wartościowe emitentów o wysokim ratingu. Ponadto spółka Budimex SA wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Budimeksu SA.

Jednocześnie Grupa Budimex posiadała zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania, w tym z tytułu leasingu finansowego, które na 31 grudnia 2009 roku wynosiło 293 159 tysięcy złotych i było niższe o 97 912 tysięcy złotych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku (patrz tabela poniżej). Spadek zadłużenia wynika przede wszystkim ze zmniejszenia zadłużenia wobec banków z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie projektów deweloperskich.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	31.12.2009	31.12.2008
- długoterminowe	230 218	254 666
- krótkoterminowe	62 941	136 405
Ogółem	293 159	391 071

Na zadłużenie finansowe Grupy składały się przede wszystkim:

- kredyty bankowe zaciągnięte na finansowanie mieszkaniowych projektów deweloperskich w kwocie 259 609 tysięcy złotych (spadek w stosunku do 2008 roku o 62 179 tysięcy złotych),
- zadłużenie z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 22 048 tysiące złotych zawartych w celu sfinansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego - maszyn i urządzeń do realizacji kontraktów drogowych (spadek w stosunku do 2008 roku o 11 920 tysięcy złotych).

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	31.12.2009	31.12.2008
Pokrycie majątku kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa ogółem)	0,18	0,17
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa trwałe)	1,13	1,21
Wskaźnik zadłużenia całkowitego: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (aktywa ogółem)	0,82	0,83
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)/ (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	4,70	4,85

Na koniec roku 2009 Grupa utrzymała wartości wszystkich wskaźników obrazujących strukturę finansowania na podobnym poziomie, jak na koniec roku 2008 (patrz tabela powyżej). Jednocześnie udało się utrzymać wskaźniki płynności na bardzo zbliżonym poziomie do roku ubiegłego (patrz tabela poniżej), a nawet nieznacznie poprawić wskaźnik płynności szybkiej, co było możliwe dzięki:

- utrzymującej się wysokiej rentowności Grupy Budimex i jednocześnie znacznej kwocie wygenerowanej gotówki z działalności operacyjnej przez spółki Grupy Budimex w roku 2009, pomimo wypłaty dywidendy przez Budimex SA w kwocie 149 096 tysięcy złotych,
- stopniowej sprzedaży zapasów mieszkań w ramach działalności deweloperskiej i redukcji zadłużenia Grupy związanego z tą działalnością,
- utrzymaniu korzystnej struktury zapadalności zadłużenia finansowego Grupy Budimex, z przewagą zadłużenia długoterminowego.

¹ w tym również "Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat" zawierające bony skarbowe oraz papiery dłużne wyemitowane przez podmioty prywatne

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

Wskaźnik	31.12.2009	31.12.2008
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,21	1,23
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	0,72	0,70

Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex oraz znaczny wzrost zasobów gotówkowych Grupy w roku 2009 powodują, że nie ma zagrożeń dla finansowania działalności Grupy w roku 2010.

3.5 Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe:

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Należności warunkowe	207 849	183 259
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	207 849	183 259
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	189 829	158 921
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	18 020	24 338
Zobowiązania warunkowe	1 244 933	1 020 525
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	634	644
- udzielonych gwarancji i poręczeń	634	644
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	1 244 299	1 019 881
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 233 684	981 021
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	10 615	38 860
Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(1 037 084)	(837 266)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz spółek Grupy Budimex gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

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

W roku 2009 Bank Zachodni WBK SA we Wrocławiu udzielił limitu gwarancyjnego spółce Budimex SA w wysokości 100 milionów złotych.

Ponadto, w 2009 roku Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA z siedzibą w Sopocie udzieliło limitu gwarancyjnego spółce Budimex SA w wysokości 65 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki Grupy Budimex nie były stroną umów poręczeń wzajemnych.

3.6 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Budimex

Grupa Budimex nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

3.7 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych innych niż obligacje. Emisje tych instrumentów miały miejsce wyłącznie w ramach Grupy Budimex – patrz punkt 4.5 niniejszego sprawozdania.

4 ZNACZĄCE UMOWY

4.1 Umowy ubezpieczenia zawarte dla spółek Grupy Budimex

Grupę Budimex w roku 2009 obowiązywały następujące Generalne Umowy Ubezpieczenia:

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy/Montażu

Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie (70% udziałów), drugim koasekuratorem jest Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (30% udziałów).

Przedmiotem ubezpieczenia objęte są wszystkie kontrakty budowlano-montażowe realizowane przez spółki Grupy Budimex, 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.

Powyższa umowa została zawarta w dniu 20 czerwca 2008 roku, w wyniku wygaśnięcia poprzedniej Umowy Generalnej po przeprowadzonym konkursie ofert pomiędzy towarzystwami ubezpieczeniowymi. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 21 czerwca 2008 roku do 20 czerwca 2010 roku.

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej

Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUIR Warta SA z siedzibą w Warszawie (80% udziałów), drugim koasekuratorem jest Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (20% 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.

Powyższa umowa została zawarta w dniu 30 czerwca 2008 roku, w wyniku wygaśnięcia poprzedniej Umowy Generalnej po przeprowadzonym konkursie ofert pomiędzy towarzystwami ubezpieczeniowymi. Niniejsza umowa została zawarta na okres od 21 czerwca 2008 roku do 20 czerwca 2010 roku.

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Maszyn Budowlanych od Wszystkich Ryzyk

Umowa ta została zawarta na czas określony od dnia 28 września 2008 roku do 27 września 2010 roku z rocznymi okresami rozliczenia. Ubezpieczycielem jest TU Allianz Polska SA. Ubezpieczeniem są objęte maszyny i urządzenia budowlane będące własnością Budimeksu SA oraz będące przedmiotem leasingu. Zakres ubezpieczenia to wszystkie ryzyka fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia z włączeniem szkód powstałych podczas lub w związku z transportem maszyny, załadunkiem lub wyładunkiem oraz z montażem i demontażem.

- Pozostałe istotne umowy ubezpieczenia:

W dniu 2 lipca 2009 roku została przedłużona zawarta w 2003 roku z AIG Towarzystwo Ubezpieczeń SA Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Członków władz spółek Grupy Budimex. Kolejne przedłużenie objęło okres od 22 czerwca 2009 roku do 21 czerwca 2010 roku. Zakres podmiotowy ubezpieczenia obejmuje członków władz (rad nadzorczych, zarządów oraz prokurentów) spółek Grupy Budimex oraz spółek zależnych i powiązanych. Ubezpieczenie to stanowi część globalnego programu ubezpieczenia, obejmującego Grupę Ferrovial.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

4.2 Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2009

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte przez spółki Grupy Budimex w roku 2009

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lotos Asfalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	50 000	1.04.2009
2	Bowim SA	Zbrojenia stalowe budowlane	14 500	14.07.2009
3	Tarmac Kruszywa Polska Sp. z o.o.	Kruszywa	13 400	1.04.2009
4	Śląskie Kruszywa Naturalne Sp. z o.o.	Kruszywa	10 800	1.05.2009
5	Silos Sp. z o.o.	Kruszywa	9 800	1.02.2009
6	Dolnośląskie Surowce Skalne SA	Kruszywa	8 700	1.04.2009
7	Górnice Zakłady Dolomitowe SA	Kruszywa	6 500	1.04.2009
8	Orlen Asfalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe	6 000	1.07.2009
9	Cemex Polska Sp. z o.o.	Kruszywa	5 000	1.04.2009
10	TTH J.Chojnowski	Materiały ogólnobudowlane	2 700	16.04.2009
11	Nordkalk Sp. z o.o.	Kruszywa	2 000	11.05.2009
12	HDMB Maszewski	Materiały ogólnobudowlane	1 600	16.12.2009

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

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte przez spółki Grupy Budimex przed rokiem 2009 i obowiązujące w roku 2009

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Stalprodukt SA	Bariery stalowe drogowe, bariery i barieroporcze mostowe	27 800	18.06.2007
2	Lotos Asfalt Sp. z o.o.	Asfalt drogowy	16 400	13.03.2008
3	Viacon Polska Sp. z o.o.	Geosiatki, geotekstylia, rury i elementy konstrukcyjne do przepustów	16 300	14.02.2006
4	Peri Polska Sp. z o.o.	Wynajem szalunków	13 000	17.03.2006
5	Ulma Construcción SA	Wynajem szalunków	9 900	21.12.2005
6	Górażdże Beton Sp. z o.o.	Beton	9 400	19.05.2008
7	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	Paliwa	6 600	12.04.2005
8	Orlen Petro Tank Sp. z o.o.	Olej opałowy ciężki	6 400	01.04.2008
9	Prime Car Management SA	Leasing samochodów	6 200	16.04.2004
10	PKN Orlen SA	Karty flotowe, paliwa	5 800	22.04.2004
11	Ramirent SA	Wynajem maszyn, narzędzi	5 100	07.08.2008
12	Czmuda SA	Oznakowanie pionowe	4 700	12.03.2008
13	SIKO Polska Sp. z o.o.	Wynajem kontenerów (zaplecze)	4 200	11.07.2007
14	Lafarge Kruszywa I Beton Sp. z o.o.	Kruszywa	4 100	01.04.2008
15	Libet SA	Drogowe prefabrykaty betonowe	3 800	11.05.2008

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

4.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w notcie 47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

4.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2009 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	22.01.2009	40 000 zł	-	WIBOR T/N + marża	20.01.2010
Ferrovial Infraestructuras SA	Pożyczka	01.12.2004	1 847 EUR	1 850 EUR	EURIBOR 12m + marża	01.12.2010
Handlowy Leasing SA	Leasing finansowy (łącznie 4 umowy)	-	90 zł	90 zł	5,02%	24.01.2010 - 12.04.2010
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Leasing finansowy (łącznie 14 umów)	-	7 079 zł	7 079 zł	4,55% - 4,74%	30.06.2010 - 29.02.2012
Fortis Lease Sp. z o.o.	Leasing finansowy (łącznie 26 umów)	-	13 586 zł	13 586 zł	4,17% - 4,47%	13.06.2010 - 31.10.2012

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe spółki Grupy Budimex były stroną następujących umów kredytowych / leasingu finansowego:

Nazwa podmiotu	Tytuł zobowiązania	Data podpisania umowy kredytu	Kwota dostępna wg umowy (w tysiącach)	Kwota zobowiązania wraz z odsetkami (w tysiącach)	Oprocentowanie	Termin wymagalności
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.						
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	19.07.2007	200 000 zł	40 805 zł	WIBOR 1m + marża	31.12.2010 - 31.03.2011
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	19.07.2007	300 000 zł	198 235 zł	WIBOR 1m + marża	30.06.2011 - 30.06.2012
Bank Millennium SA	Kredyt inwestycyjny	10.03.2008	20 467 zł	20 569 zł	WIBOR 1m + marża	31.03.2010
Budimex Danwood Sp. z o.o.						
Bank Pekao SA	Kredyt inwestycyjny	08.03.2006	918 EUR	134 EUR	LIBOR 1m + marża	30.07.2010
Bank Pekao SA	Kredyt w rachunku bieżącym	15.02.2007	6 000 zł	1 542 zł	WIBOR 1m + marża	30.05.2010
Mostostal Kraków SA						
Fortis Lease Sp. z o.o.	Leasing finansowy	-	1 294 zł	1 294 zł	4,17%	13.12.2012

4.5 Główne lokaty i inwestycje kapitałowe dokonane w 2009 roku

W 2009 roku Budimex SA dokonał następujących emisji obligacji imiennych:

Emitent	Obligatariusz	Wartość nominalna obligacji (tysiącach złotych)	Data emisji	Data wykupu	Warunki oprocentowania
Budimex SA	Budimex Dromex SA	140 000	17.07.2009	17.09.2008	Wibor + marża
Budimex SA	Budimex Dromex SA	135 000	17.09.2009	27.10.2009	Wibor + marża
Budimex SA	Budimex Dromex SA	189 000	27.10.2009	27.04.2010	Wibor + marża
Budimex SA	Budimex Auto – Park Sp. z o.o.	12 000	27.10.2009	27.04.2010	Wibor + marża
Budimex SA	Budimex Dromex SA	380 000	12.11.2009	12.05.2010	Wibor + marża

W związku z zarejestrowaniem w dniu 16 listopada 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Budimex SA (spółka przejmująca) i Budimex Dromex SA (spółka przejmowana) w trybie art. 494 § 1 ksh, należności i zobowiązania wynikające z obligacji objętych przez Budimex Dromex SA, których termin wykupu przypadał na 27 kwietnia 2010 roku i 12 maja 2010 roku, wygasły.

Obligacje objęte przez Budimex Auto – Park Sp. z o.o., których termin wykupu przypadał na 27 kwietnia 2010 roku, zostały przedterminowo wykupione w dniu 20 listopada 2009 roku.

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

18 grudnia 2009 roku, Budimex SA zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów. W ramach umowy Budimex SA udostępnił spółce Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o. pożyczkę do kwoty 1 400 tysięcy złotych. Termin spłaty pożyczki, wraz z odsetkami, przypada na dzień 17 grudnia 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zobowiązań Centrum Konferencyjnego „Budimex” Sp. z o.o. z tytułu pożyczki wynosiła 700 tysięcy złotych.

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.

Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex w notce 47.1.

5.2 Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

Na dzień 31 grudnia 2009 roku członkowie Zarządu Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Dariusz Blocher – 3 500 akcji
- Marcin Węglowski – 2 830 akcji

Na dzień 31 grudnia 2009 roku członkowie Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marek Michałowski – 3 900 akcji

Na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Budimex SA nie posiadały akcji/udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych

W roku 2009 Budimex SA nie dokonał nabycia akcji własnych.

5.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa 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 Budimeksu SA w dniu 20 maja 2009 roku podjęła uchwałę w sprawie wyznaczenia spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2009 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimeksu SA wraz ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Budimex za rok obrotowy 2009.

Umowa ze spółką Deloitte Audyt o dokonanie badania i przegląd sprawozdań finansowych Budimeksu SA i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Budimex została zawarta w dniu 10 lipca 2009 roku. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 495 tysięcy złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonywał również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2008 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2008. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosiło 280 tysięcy złotych. Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonywał również badania sprawozdań finansowych za rok 2008 połączonych spółek: Budimex Dromex SA i Budimex Inwestycje Sp. z o.o., za które otrzymał wynagrodzenie w wysokości 415 tysięcy złotych.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. w roku 2009 uzyskał dodatkowe wynagrodzenie z tytułu usług doradczych w wysokości 12 tysięcy złotych, natomiast w roku 2008 nie świadczył innych usług na rzecz Budimeksu 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 roku 2009 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku). Zasady te zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Budimex SA uchwałą Nr 3 z dnia 5 marca 2008 roku, przez Radę Nadzorczą Budimex SA Uchwałą Nr 133 z dnia 25 marca 2008 roku oraz Uchwałą Nr 139 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2008 roku. Dokument zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

6.2 Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA i Grupy Budimex

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

Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu - dyrektora Pionu Ekonomiczno - Finansowego Budimeksu SA.

Sporządzenie sprawozdań rocznych poprzedza spotkanie Komitetu Audytu z niezależnymi audytorami w celu ustalenia planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych. Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników pionu finansowego Budimeksu SA, adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji.

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe. Księgi rachunkowe najistotniejszych spółek Grupy są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2003 roku. System SAP R/3 jest zarządzany centralnie przez wykwalifikowanych pracowników Budimeksu SA, którzy ustalają poziomy autoryzacji w zakresie wprowadzania i modyfikacji danych transakcyjnych, układu podstawowych raportów oraz zmian w planie kont.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Zespole Raportowania i Konsolidacji pod nadzorem dyrektora Biura Rachunkowości.

Spółki Grupy Budimex stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy Budimeksu SA oraz spółek zależnych. Prawidłowość stosowania zasad rachunkowości przez poszczególne spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Zespołu Raportowania i Konsolidacji oraz Biura Kontrolingu Budimeksu SA.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

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 2009 roku przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings BV Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	10 451 939	40,94%	10 451 939	40,94%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

W dniu 9 września 2009 roku Budimex SA otrzymał od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zawiadomienie o sprzedaży akcji Budimeksu SA, w wyniku którego udział procentowy BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA spadł do mniej niż 5% w głosach WZA Budimeksu SA. Po zmianie udziału BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA posiada 1 066 828 akcji, co stanowi 4,18% udziału w kapitale zakładowym Budimeksu SA. Liczba głosów i procentowy udział w głosach na WZA są adekwatne do ilości posiadanych akcji i procentowego udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 10 lutego 2010 roku Budimex SA otrzymał od PTE PZU SA zawiadomienie, w którym PTE PZU SA występujące w imieniu OFE PZU „Złota Jesień” informuje o zakupie akcji Budimeksu SA, w wyniku którego udział procentowy wzrósł do ponad 5% w głosach WZA Budimeksu SA. Po zmianie udziału OFE PZU „Złota Jesień” posiada 1 444 895 akcji, co stanowi 5,66% udziału w kapitale zakładowym Budimeksu SA.

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 2009 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. Przed podjęciem uchwały dotyczącej zmiany statutu, 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 zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła zwyczajnego walnego zgromadzenia w ww. terminie uprawnienie to przysługuje Radzie Nadzorczej. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd ilekroć uzna to za wskazane albo gdy z żądaniem takim wystąpi Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. O ile zwołanie zgromadzenia nie następuje z własnej inicjatywy, lecz na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy, Zarząd winien zwołać takie zgromadzenie w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania stosownego żądania. O ile Zarząd nie podejmie stosownej uchwały w wyżej wskazanym terminie wówczas zgromadzenie zwoływane jest przez Radę Nadzorczą lub przez upoważnionego przez sąd rejestrowy akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego mogą żądać w formie pisemnej umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

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.

Uchwały walnego zgromadzenia oprócz spraw wymienionych w przepisach prawa wymaga także, zgodnie ze Statutem:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu 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,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia 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,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji,
- podejmowanie uchwał w sprawie zmian 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,

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

- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- nabycie przez Spółkę własnych akcji celem 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

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- | | |
|-----------------------------|--|
| • Dariusz Blocher | prezes Zarządu, dyrektor generalny |
| • Ignacio Botella Rodriguez | wiceprezes Zarządu |
| • Jacek Daniewski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno-Organizacyjnego |
| • Joanna Siwak-Makowiecka | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Kadrami |
| • Henryk Urbański | członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Nieruchomościami |
| • Marcin Węglowski | członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno-Finansowego |

W dniu 29 września 2009 roku Zarząd Spółki powziął informację o rezygnacji Marka Michałowskiego ze składu Zarządu i funkcji prezesa Zarządu.

W dniu 30 września 2009 roku Rada Nadzorcza Budimex SA powołała Dariusza Blochera na stanowisko prezesa Zarządu, dyrektora generalnego.

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.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa Zarządu, a na jego wniosek wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Prezes Zarządu jest jednocześnie dyrektorem generalnym Spółki.

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.

W przypadku Zarządu wieloosobowego 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.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| • Marek Michałowski | przewodniczący |
| • Carmelo Rodrigo López | wiceprzewodniczący |
| • Krzysztof Sokolik | sekretarz |

oraz członkowie:

- Igor Chalupec
- Javier Galindo Hernandez
- Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez
- Stanisław Pacuk
- Krzysztof Sędzikowski
- Tomasz Sielicki

W dniu 18 września 2009 roku Zarząd Spółki powziął informację o rezygnacji Jamie Aguirre de Cárcer y Moreno ze składu Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

W dniu 30 września 2009 roku Rada Nadzorcza Budimex SA uzupełniła skład poprzez dokooptowanie do składu Rady Marka Michałowskiego.

W dniu 30 września 2009 roku Zarząd Spółki powziął informację o rezygnacji Stanisława Pacuka z funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 września 2009 roku Rada Nadzorcza Budimex SA powierzyła Markowi Michałowskiemu funkcję przewodniczącego Rady.

W dniu 28 października 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA zatwierdziło uzupełnienie składu Rady Nadzorczej poprzez dokooptowanie do składu Rady Marka Michałowskiego.

W ramach Rady Nadzorczej działały w 2009 roku dwa komitety: Komitet Audytu i Komitet Inwestycyjny.

Skład osobowy Komitetu Audytu: Krzysztof Sędzikowski (przewodniczący), Javier Galindo Hernandez, Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez.

Skład osobowy Komitetu Inwestycyjnego: Stanisław Pacuk (przewodniczący), Carmelo Rodrigo López, Javier Galindo Hernandez.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Budimex SA na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Ustupający członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdym czasie odwołani w trybie przewidzianym dla ich powołania. W razie ustąpienia członka Rady Nadzorczej lub zaprzestania przez niego działalności z przyczyn losowych przed upływem kadencji, najbliższe Walne Zgromadzenie Budimex SA uzupełnia skład Rady. Rada Nadzorcza może dokooptować nowego członka Rady w miejsce ustępującego jeszcze przed zwołaniem walnego zgromadzenia. Liczba członków dokooptowanych nie może przekroczyć połowy ogólnej liczby wybranych członków Rady. Dokooptowani członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Mandaty wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem upływu kadencji danej Rady.

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.

Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza uprawniona jest do przeglądania wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania sprawozdań i wyjaśnień od Zarządu i pracowników Spółki.

W celu wykonania uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą, Rada może tworzyć komitety, zespół lub zespoły spośród członków Rady Nadzorczej lub delegować członka Rady.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania Zarządu 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 nie mogących 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 niniejszą literą nie przekraczających tej wartości decyzje podejmuje samodzielnie Zarząd.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez walne zgromadzenie.

Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez Radę Regulamin Rady Nadzorczej.

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 dwa komitety: Komitet Audytu i Komitet Inwestycyjny.

Komitet Audytu

Komitet ten jest wieloosobowy, składa się z co najmniej 3 członków Rady (w 2009 roku składał się z trzech osób). Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza. Wybrani przez Radę członkowie wybierają spośród siebie przewodniczącego Komitetu. Co najmniej jedna osoba wchodząca w skład komitetu spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

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 (Dz. U. Nr 77, poz. 649) 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 (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

Do zadań Komitetu Audytu należy rekomendowanie Radzie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, monitorowanie procesu sporządzania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 (Dz. U. Nr 77, poz. 649), 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.

Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny ustanawia Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje członków tego Komitetu. Komitet Inwestycyjny powoływany jest uchwałą Rady Nadzorczej i składa się z jej członków. Komitet wybiera przewodniczącego spośród niezależnych członków Rady Nadzorczej, będących członkami Komitetu. Przewodniczący kieruje działaniami 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za 2009 rok

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

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			
Joanna Siwak- Makowiecka	członek Zarządu	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			

Warszawa, 17 marca 2010 roku