

**GRUPA BUDIMEX**  
**WARSZAWA, UL. STAWKI 40**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE**

**ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ Z**

**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**

**RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2010 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badany Podmiot Dominujący .....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia Podmiotu Dominującego .....	9
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>10</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex .....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>13</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BUDIMEX  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY BUDIMEX  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex, dla której Budimex SA z siedzibą w Warszawie, ulica Stawki 40, jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Budimex spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Budimex zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Budimex.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

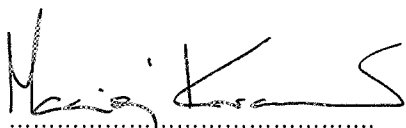
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Budimex.

Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Maciej Krasoń

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10149

Członek Zarządu



Maciej Krasoń

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Adamkiewicz  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**

Al. J. i na Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13  
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 16 marca 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Podmiot Dominujący**

Spółka Dominująca Grupy działa pod firmą Budimex SA. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Stawki 40.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 28 lipca 1994 roku przed notariuszem Jackiem Nalewajkiem w Warszawie (Repertorium A nr 2894/94), powstała w wyniku przekształcenia Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000001764.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-10-03-187 nadany przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 9 września 1994 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 22 sierpnia 1994 roku REGON o numerze: 010732630.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

1. pozyskiwanie drewna (PKD 02.20),
2. wydobywanie kamienia, piasku i gliny (PKD 08.1),
3. działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.9),
4. produkcja wyrobów z drewna, korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16.2),
5. produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23),
6. produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny (PKD 23.32),
7. produkcja cementu, wapna i gipsu (PKD 23.5),
8. produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu (PKD 23.6),
9. produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1),
10. obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.6),
11. produkcja pozostałych materiałów gotowych (PKD 25.9),
12. produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29),
13. produkcja maszyn do obróbki metali (PKD 28.41),
14. produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 28.9),
15. naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń (PKD 33.1),
16. instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.2),
17. odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.0),
18. zbieranie odpadów (PKD 38.1),
19. przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów (PKD 38.2),
20. odzysk surowców (PKD 38.3),
21. działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.0),
22. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.1),
23. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.2),

24. roboty związane z budową dróg kołowych i szynowych (PKD 42.1),
25. roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
26. roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
27. rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1),
28. wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),
29. wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.3),
30. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9),
31. pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),
32. transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewodnikami (PKD 49.4),
33. działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2),
34. hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.1),
35. telekomunikacja (PKD 61),
36. pozostała działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 61.9),
37. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0),
38. działalność holdingów finansowych (PKD 64.2),
39. pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
40. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.1),
41. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.2),
42. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),
43. działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
44. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.1),
45. doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
46. działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),
47. badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
48. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1),
49. badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),
50. działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.1),
51. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.9),
52. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),
53. dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4),
54. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.1),
55. działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20),
56. działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81),
57. działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1),
58. pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5),
59. działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6),
60. naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wznoszenia obiektów budowlanych, wykonywania instalacji i robót budowlanych budowlano-montażowych, a także działalność doradczą, finansową i zarządczą dla spółek z Grupy Budimex.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 127.650.490 zł i dzielił się na 25.530.098 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 145.848 tys. zł.

Według stanu na dzień 19 maja 2010 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- |                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| – Valivala Holdings B.V. (Holandia) | – 59,06% akcji w kapitale zakładowym, |
| – OFE PZU „Złota Jesień”            | – 5,66% akcji w kapitale zakładowym,  |
| – pozostali akcjonariusze           | – 35,28% akcji.                       |

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Grupy Budimex według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 680.405 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Budimex jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| – Dariusz Blocher           | – Prezes Zarządu,     |
| – Ignacio Botella Rodriguez | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Jacek Daniewski           | – Członek Zarządu,    |
| – Henryk Urbański           | – Członek Zarządu,    |
| – Marcin Węglowski          | – Członek Zarządu,    |
| – Joanna Makowiecka         | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Budimex wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Budimex SA, oraz
- spółki zależne:
  - Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
  - Mostostal Kraków SA,
  - Centrum Konferencyjne Budimex Sp. z o.o.,
  - Budimex Danwood Sp. z o.o.,
  - Budimex Bau GmbH,
  - Budimex Budownictwo Sp. z o.o.,
  - MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji),
  - Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji),
- spółki współzależne
  - Budimex SA Sygnity SA Sp.j.,
  - Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp.j.,
  - Budimex SA Ferrovia Agroman SA s.c.,
- spółki stowarzyszone:
  - PPHU Promos Sp. z o.o.,
  - Elektromontaż Poznań SA.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka dominująca – Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Budimex SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 marca 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	25.02.2011
Mostostal Kraków SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	22.02.2011
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	100	„AKCEPT” Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., opinia ze zwróceniem uwagi	26.01.2011
Budimex Danwood Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	04.03.2011
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	100	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	brak obowiązku badania
Budimex Bau GmbH	100	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	nie dotyczy

c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex SA Sygnity SA Sp.j.	67	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	brak obowiązku badania
Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp.j.	50	<b>Deloitte Audyt Sp. z o.o.</b> Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	Opinia z badania nie została wydana do dnia 16 marca 2011 roku
Budimex SA Ferrovia Agroman SA s.c.	99,98	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.	brak obowiązku badania

d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Promos Sp. z o.o.	25,53	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Elektromontaż Poznań SA	30,78	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	28.02.2011

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.



W roku 2010 nastąpiło połączenie Budimex SA (spółka przejmująca) ze spółką Budimex Auto-Park Sp. z o.o. (spółka przejmowana) – wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2010 roku. Połączenie spółek odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.

W roku 2010 nastąpiła likwidacja spółki zależnej Sprzęt Transport Sp. z o.o. (w likwidacji) – uprawnienie wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2010 roku.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Budimex w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 173.658 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 17 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 19 maja 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 24 maja 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1686 w dniu 15 września 2010 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 października 2010 roku, zawartej pomiędzy Budimex SA, a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej oraz poza nią w dniach od 25 października do 5 listopada 2010 roku oraz od 20 stycznia do 16 marca 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 24 marca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 16 pkt. 9 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

## **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Podmiotu Dominującego**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 16 marca 2011 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Budimex, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008(*)</u>
Przychody ze sprzedaży	4.430.269	3.289.866	3.274.251
Koszty działalności operacyjnej	4.092.741	3.029.410	3.051.510
Pozostałe przychody operacyjne	85.053	71.032	45.036
Pozostałe koszty operacyjne	97.958	127.312	70.953
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	6.743	(3.665)	(88.876)
Przychody finansowe	39.993	43.473	46.633
Koszty finansowe	36.471	21.481	31.702
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3.136)	1.681	2.939
Podatek dochodowy	64.343	50.526	32.119
Zysk (strata) netto	267.409	173.658	93.699

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008(*)</u>
– rentowność sprzedaży	7,48%	6,09%	3,30%
– rentowność sprzedaży netto	6,04%	5,28%	2,86%
– rentowność netto kapitału własnego	64,75%	42,10%	20,02%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,09	0,99	1,00
– wskaźnik rotacji należności w dniach	29	54	59
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	39	47	46
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	92	136	124

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	83%	82%	83%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	17%	18%	17%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	302.514	486.320	532.393
– wskaźnik płynności	1,10	1,21	1,23
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,78	0,72	0,70

(\*) Dane porównywalne dotyczące 2008 roku są przekształcone i uwzględniają efekt nabycia 50% udziałów w Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. oraz efekt zmian polityki rachunkowości stosowanej przez Budimex Danwood Sp. z o.o. wprowadzony retrospektywnie.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- skrócenie cyklu rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności,
- wzrost wskaźnika podwyższonej płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4.067.239 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 267.409 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 267.574 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 94.225 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 731.164 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

### Określenie jednostek Grupy Budimex

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Budimex SA. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

### Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Budimex, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Budimex**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

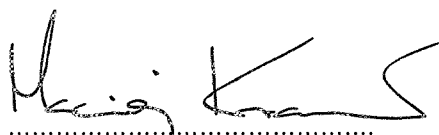
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Budimex w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Budimex przestrzegała przepisów prawa.



Maciej Krasoń

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10149

Członek Zarządu

Maciej Krasoń

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Adamkiewicz  
osoba reprezentująca podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
Al. J. na Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13  
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 16 marca 2011 roku