

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej Budimex S.A.

- z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 r. wraz ze sprawozdaniem finansowym, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2010,
- z oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki (zgodnie z zasadą 1 pkt 1 Działu III zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”),
- z oceny swojej pracy (zgodnie z zasadą 1 pkt 2 Działu III zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”) dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Budimex S.A. w 2011 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek Handlowych oraz zgodnie z § 11 ust. 1 pkt e) Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex SA, Rada, na posiedzeniu w dniu 23 marca 2011 roku, dokonała badania i oceny sprawozdań Zarządu Budimex S.A. z działalności Spółki i Grupy Budimex oraz analogicznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku, w wyniku czego stwierdza, co następuje:

1. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Budimex S.A. za rok obrotowy 2010:
 - 1) zapoznano się ze sprawozdaniem finansowym, w tym: przeanalizowano bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz wprowadzenie i dodatkowe noty objaśniające,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,
 - 3) zapoznano się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2010 i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
2. W trakcie badania dokumentów w zakresie odnoszącym się do Grupy Budimex za rok obrotowy 2010:
 - 1) zapoznano się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w tym: przeanalizowano bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
 - 2) zapoznano się z Opinią i Raportem uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 niezależnego biegłego rewidenta oraz wysłuchano jego wyjaśnień i odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej,

- 3) zapoznano się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Budimex i wysłuchano wyjaśnień Zarządu dotyczących tego sprawozdania.
3. Na podstawie przeprowadzonych badań sprawozdań Zarządu za 2010 rok wymienionych w ust. 1 i 2 oraz badań sprawozdań finansowych za 2010 rok sporządzonych przez Biegłego Rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w tych dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik działalności gospodarczej Spółki i Grupy Budimex oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.
4. Rada Nadzorcza, zgodnie ze stanowiskiem o którym mowa w pkt. 3, wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. o podjęcie uchwał w przedmiocie:
 - 1) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Budimex S.A. z działalności w 2010 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
 - 2) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Budimex S.A. z działalności Grupy Budimex oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
 - 3) podziału zysku netto, za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. powiększonego o kwoty przeniesione z kapitału zapasowego, utworzonego z zysku w latach poprzednich, z przeznaczeniem na dywidendę,
 - 4) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Budimex S.A. z wykonania obowiązków w 2010 roku,
 - 5) zatwierdzenia uzupełnienia składu Rady Nadzorczej siódmej kadencji, które miało miejsce w dniu 23 marca 2011 roku poprzez dokooptowanie nowego członka Rady w trybie par. 16 ust. 3 Statutu Spółki (*nr 164*).
 - 6) przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w Spółce Budimex S.A. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.

a także opiniuje, pod względem formalnym, treść uchwały w przedmiocie:

- 7) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 r.
5. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 23 marca 2011 r. Uchwałę nr 181 w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2010, wniosku w sprawie podziału zysku i udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
Załącznikami do powyższej uchwały są projekty uchwał ZWZ wymienione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania, ppkt. 1) ÷ 4) oraz projekt uchwały w przedmiocie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 r.

6. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 23 marca 2011 r. Uchwałę nr 182 w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Budimex S.A. podjęcie uchwały w przedmiocie: zatwierdzenia uzupełnienia składu Rady Nadzorczej siódmej kadencji, które miało miejsce w dniu 23 marca 2011 roku poprzez dokooptowanie nowego członka Rady w trybie par. 16 ust. 3 Statutu Spółki oraz przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w Spółce Budimex S.A. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. Załącznikami do powyższej uchwały są projekty Uchwał ZWZ wymienione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania ppkt. 5) i 6).

7. Ocena Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

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 okresie 12 miesięcy 2010 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 3 751 mln złotych, co stanowi wzrost o 31,07% w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2009.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2010 roku wyniósł 358 mln złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 328 mln złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2010 wyniosła zatem 9,55%, natomiast w roku 2009 wskaźnik ten wynosił 11,45%.

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie spółki Budimex SA na początku 2010 roku wynosiło 1 008 mln złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2010 roku były dodatnie i wyniosły 747 mln złotych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł zatem 1 755 mln złotych.

W roku 2010 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 892 mln złotych.

W roku 2010 Grupa Budimex osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 4 43 mln złotych, były one o 34,7% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w roku 2009.

W 2010 roku wartość sprzedaży usług budowlano-montażowych Grupy Budimex wzrosła o 29% w porównaniu z rokiem 2009. Sprzedaż w sektorze

infrastrukturalnym wzrosła o ponad 13%, a w budownictwie kubaturowym aż o 62%.

W 2010 roku odnotowano dalszy wzrost wartości sprzedaży w segmencie infrastruktury (z 2 037 mln złotych w 2009 do 2 311 mln złotych w ubiegłym roku). Na skutek wzrostu całkowitej wartości sprzedaży Grupy udział segmentu infrastrukturalnego zmalał do 61% (z 69% w 2009 roku).

Jednocześnie Grupa Budimex osiągnęła w 2010 roku przychody ze sprzedaży w segmencie deweloperskim w wysokości 496 167 tysięcy złotych, odnotowując wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 93%.

Uzyskanie w roku 2010 tak imponujących przychodów ze sprzedaży było efektem wyprzedaży mieszkań z zapasów, których na koniec roku 2009 Grupa posiadała ponad 1 300, w stosunku do 386 posiadanych na koniec roku 2010.

Obserwowane w roku 2010 ożywienie na rynku deweloperskim pozwoliło nie tylko na znaczne obniżenie liczby mieszkań w zapasie, ale również na rozpoczęcie nowych projektów i znaczny wzrost przedsprzedaży (975 mieszkań przedsprzedażnych w roku 2010, w stosunku do 252 przedsprzedanych w roku 2009).

W 2010 roku spółki Grupy Budimex podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 5 376 milionów złotych (bez aneksów). Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 6 896 milionów złotych, co stanowi wzrost o 31% w porównaniu z końcem 2009 roku. W roku 2010 struktura portfela zamówień ulegała dalszej zmianie na korzyść kontraktów z sektora inżynieryjno-lądowego. Na koniec roku 2010 udział kontraktów infrastrukturalnych w portfelu zamówień zwiększył się do 74% (w stosunku do odpowiednio 70% i 59% na koniec roku 2009 i 2008).

Marża brutto Grupy Budimex w roku 2010 wyniosła 10,93% w stosunku do 12,54% w roku 2009.

Sytuacja finansowa Grupy w roku 2010 utrzymywała się na bardzo dobrym poziomie. W ciągu roku 2010 nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych o ponad 731 mln złotych. W roku 2010 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 1 191 mln złotych, dzięki korzystnej koniunkturze w sektorze infrastruktury oraz działalności deweloperskiej. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 5 mln złotych, na co przede wszystkim wpływ miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2010 rok były ujemne i wyniosły 455 mln złotych i były wynikiem spłaty kredytów i pożyczek wraz z odsetkami oraz wypłaty dywidendy za rok 2009.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2011.

Uwzględniając rekomendacje Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki w roku 2010.

8. Ocena pracy Rady Nadzorczej Budimex S.A.

Rada Nadzorcza w 2010 roku funkcjonowała, w dziewięcioosobowym składzie, który zmienił się w związku z zakończeniem szóstej kadencji z dniem 19 maja 2010 roku (odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex S.A. kwitujące rok 2009) i w wyniku powołania składu Rady na kolejną, siódmą kadencję.

Od 01.01.2010 roku do 19 maja 2010 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

przewodniczący	Marek	Michałowski
wiceprzewodniczący	Carmelo	Rodrigo López
sekretarz	Krzysztof	Sokolik
członkowie:	Igor	Chalupec
	Javier	Galindo Hernandez
	Jose Carlos Garrido Lestache	Rodriguez
	Stanisław	Pacuk
	Krzysztof	Sędzikowski
	Tomasz	Sielicki

Od 19 maja 2010 roku do 31.12.2010 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

przewodniczący	Marek	Michałowski
wiceprzewodniczący	Carmelo	Rodrigo López
sekretarz	Tomasz	Sielicki
członkowie:	Marzenna	Weresa
	Igor	Chalupec
	Javier	Galindo Hernandez
	Jose Carlos Garrido Lestache	Rodriguez
	Piotr	Kamiński
	Maciej	Stańczuk

W dniu 19.05. 2010 roku z związku z wygaśnięciem mandatów ze składu Rady ubyli: Pan Stanisław Pacuk; Pan Krzysztof Sędzikowski i Pan Krzysztof Sokolik.

Do składu Rady w dniu 19.05.2010 roku powołano następujących nowych członków Rady: Panią Marzenę Weresę, Pana Piotra Kamińskiego i Pana Macieja Stańczuka.

Rada odbyła w 2010 roku cztery posiedzenia, analizując każdorazowo aktualną sytuację Spółki w oparciu o materiały i informacje dotyczące:

- akwizycji, portfela zamówień, najważniejszych wygranych kontraktów,
- wyników finansowych i pozycji gotówkowej netto Grupy Budimex,

- ewolucji działalności deweloperskiej,
- inwestycji i dezinvestycji w Grupie Budimex,
- ryzyk w postępowaniach o zamówienia publiczne (na trzech posiedzeniach)
- oraz jednorazowo podsumowania rynku budowlanego.

Na każdym z posiedzeń Rada Nadzorcza formułowała zalecenia dla Zarządu, których realizacja była rozliczana na kolejnym lub jednym z najbliższych posiedzeń.

Zalecenia dotyczyły następujących tematów analitycznych:

- stanu bezpieczeństwa systemu teleinformatycznego funkcjonującego w Grupie Budimex,
- wsparcia kontroli wewnętrznej w egzekwowaniu procedur i wniosków pokontrolnych w Rejonach Oddziałów Budimex S.A.,
- analizy ryzyk:
 - na rynku zamówień publicznych,
 - związanych z kontrolą UOK i K w Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.,
- przedstawienia planu zagospodarowania zasobów znajdujących się w „banku ziemi”.

Rada Nadzorcza spotkała się w 2010 roku z przedstawicielami audytora zewnętrznego, uzyskując informacje o podejściu do badania sprawozdań finansowych i wynikach działań podjętych przez biegłego rewidenta.

W ramach Rady Nadzorczej działały w ciągu całego roku 2010 dwa trzyosobowe Komitety Rady, a od 19 maja 2010 roku trzeci Komitet, także trzyosobowy - Komitet Wynagrodzeń.

Komitet Inwestycyjny z zadaniami i kompetencjami określonymi w Procedurze Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr 09-01 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*, która została uprzednio zaakceptowana przez Radę oraz zatwierdzona przez Przewodniczącego Rady.

Z dniem 19 maja 2010 roku zadania i kompetencje Komitetu Inwestycyjnego zawarte w § 12 ust. 9 nowego uchwalonego Regulaminu Rady Nadzorczej zostały zaktualizowane.

Komitet Audytu z zadaniami ustalonymi w § 12 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A. zmienionym zgodnie z aktualnymi wymogami, z dniem 19 maja 2010 roku w nowym Regulaminie Rady. W tym samym dniu przyjęto także Regulamin Komitetu Audytu, zgodnie z którym Komitet realizował swoje zadania.

Nowo powołany Komitet Wynagrodzeń z zadaniami ustalonymi, zgodnie z aktualnymi wymogami, w § 12 ust. 14 Regulaminu Rady Nadzorczej Budimex S.A., z dniem 19 maja 2001 roku w nowym Regulaminie Rady.

W tym samym dniu przyjęto także Regulamin Komitetu Wynagrodzeń, zgodnie z którym Komitet realizował swoje zadania.

Składy osobowe Komitetu Inwestycyjnego i Komitetu Audytu w trakcie 2010 roku uległy z dniem 19 maja 2010 r. następującym zmianom:

w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady, Panu Stanisławowi Pacukowi - Przewodniczącemu Komitetu Inwestycyjnego, funkcję tę powierzono Panu Maciejowi Stańczukowi; w związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady, Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu - Przewodniczącemu Komitetu Audytu, funkcję tę objęła Pani Marzenna Weresa z dniem 6 lipca 2010 roku.

Skład osobowy, powołanego w dniu 19 maja 2010 roku Komitetu Wynagrodzeń, do 31.12.2010 roku nie uległ żadnym zmianom.

O podjętych działaniach przez Komitet Inwestycyjny Rady Nadzorczej i ich rezultatach Rada była informowana na każdym z odbytych posiedzeń w 2010 roku, w oparciu o materiały na temat rozpatrzonych i oczekujących na rozpatrzenie wniosków sporządzanych zgodnie z Procedurą Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr 09-01 *Zasady opiniowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, finansowych i korporacyjnych*.

O podjętych działaniach przez Komitet Audytu i ich rezultatach, przewodniczący Komitetu, a od 6 lipca 2010 roku Pani przewodnicząca informowali Radę na każdym z posiedzeń.

Komitet Audytu na swoich posiedzeniach spotykał się trzykrotnie z przedstawicielami firmy audytorskiej Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Komitet Audytu, przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex S.A. (ZWZ), rekomendował Radzie i ZWZ:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności za rok 2009,
- sposób podziału zysku,
- udzielenie absolutorium członkowi Zarządu, dyrektorowi ds. ekonomiczno finansowych z wykonania obowiązków w 2009 roku,
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań za rok obrotowy 2009,
- pozytywne oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Komitet Audytu w 2010 r. złożył Radzie Nadzorczej pisemne Sprawozdanie za rok obrotowy 2009 oraz pisemne Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2010 roku.


Rada Nadzorcza w 2010 roku podjęła piętnaście uchwał między innymi w następujących sprawach:

- badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Budimex za rok 2009, wniosku w sprawie podziału zysku i udzielenia absolutorium członkom Zarządu,
- zaopiniowania połączenia Budimex S.A. jako spółki przejmującej ze spółką „Budimex Auto – Park” Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną,
- przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady za 2009 rok,

- wyznaczenia firmy audytorskiej,
- zmian w Regulaminie Rady (trzy uchwały),
- przyznania członkom Zarządu Budimex S.A. premii za rok 2009.
- ukonstytuowania się Rady VII kadencji, po wyborze składu Rady dokonanym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex S.A. w dniu 19.05.2010 roku,
- przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu,
- przyjęcia Regulaminu Komitetu Wynagrodzeń,
- powołania Komitetu Wynagrodzeń
- ustalenia składów osobowych Komitetów Rady: Inwestycyjnego i Audytu,
- zmiany umów o pracę z członkami Zarządu w zakresie systemu premiowego oraz w zakresie wysokości wynagrodzenia zasadniczego,
- przyjęcia do stosowania i nadzorowania przestrzegania w spółce "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" ze zmianami uchwalonymi przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 9.05.10 r.

Rada Nadzorcza ocenia, iż w roku sprawozdawczym 2010 właściwie wykonywała swoje obowiązki.

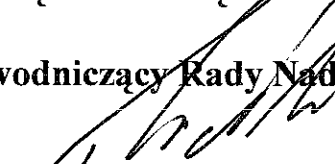
sekretarz Rady Nadzorczej



.....
Tomasz SIELICKI

za Radę Nadzorczą Budimex S.A.:

przewodniczący Rady Nadzorczej



.....
Marek MICHAŁOWSKI