

BUDIMEX SA

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2013**

SPIS TREŚCI

1	Otoczenie rynkowe	3
1.1	Ogólna charakterystyka rynku	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku	3
2	Działalność Spółki i perspektywy rozwoju	4
2.1	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
2.2	Struktura sprzedaży Budimex SA	5
2.3	Struktura geograficzna sprzedaży Budimex SA w roku 2013.....	6
2.4	Działalność budowlana na rynku niemieckim	7
2.5	Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku	7
2.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	7
2.7	Czynniki ryzyka.....	7
2.8	Zmiana źródeł zaopatrzenia.....	8
3	Sytuacja finansowa	9
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki	9
3.2	Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki	11
3.3	Pozycje pozabilansowe Budimex SA	13
3.4	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Budimex SA	14
3.5	Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych.....	14
4	Znaczące umowy	14
4.1	Umowy ubezpieczenia obejmujące Budimex SA.....	14
4.2	Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2013	15
4.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
4.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	16
4.5	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	16
5	Informacje pozostałe.....	17
5.1	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi.....	17
5.2	Informacje o stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Budimex SA	17
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	17
5.4	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	17
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	17
5.6	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	17
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	18
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Budimex SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	18
6.2	Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Budimeksu SA	19
6.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	20
6.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	20
6.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	20
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Budimeksu SA.....	20
6.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	20
6.8	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA	21
6.9	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	21
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.....	22
6.11	Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA	26

1 Otoczenie rynkowe

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

W 2013 roku nastąpiło ponowne spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. Według wstępnych danych GUS PKB przyrósł realnie o 1,6% rok do roku w porównaniu z tempem 1,9% w roku poprzednim. W przypadku branży budowlanej obserwować można było szczególnie silne wyhamowanie. Wartość dodana brutto w budownictwie w roku 2013 w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 9,0%, wobec wzrostu o 0,3% w roku 2012.

Stosunkowo mała liczba inwestycji publicznych (w szczególności infrastrukturalnych) oraz przedłużająca się zima spowodowały, że szczególnie trudna była pierwsza połowa roku. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury wykazywał mocno ujemne wartości, oznaczające, iż znaczna większość badanych przedsiębiorstw deklaruowała pogorszenie koniunktury aniżeli jej poprawę. Począwszy od drugiej połowy roku 2013 pojawiły się jednak pierwsze sygnały wskazujące na poprawę nastrojów rynkowych, wskaźnik klimatu koniunktury zaczął sukcesywnie rosnąć, a dynamika PKB wyraźnie przyspieszyła.

Podczas gdy w roku 2012 produkcja budowlano-montażowa spadła nieznacznie (-1,1% w porównaniu do roku 2011), w ubiegłym roku spadek był już dwucyfrowy. Branża skurczyła się o 13,6% w skali roku, głównie za sprawą kończących się kontraktów i inwestycji w segmentach: infrastrukturalnym (budownictwo drogowe) i mieszkaniowym.

Wydatki kluczowego inwestora w segmencie drogowym, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadły znacząco z 22,6 miliardów złotych w 2012 roku do około 13 miliardów złotych w roku ubiegłym, tj. o około 5 miliardów złotych mniej niż pierwotnie planowano. Niższe wydatki wynikały między innymi z problemów finansowych niektórych wykonawców oraz związanych z tym opóźnień i konieczności ponownego ogłaszania przetargów (np. w przypadku odcinków drogi ekspresowej S5, autostrady A1 oraz A4).

Udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej w strukturze produkcji budowlano-montażowej spadł z 55,3% w roku 2012 do 52,1% w roku 2013, głównie za sprawą zwiększenia udziału budownictwa niemieszkanowego (z 30,8% do 34,7%).

Po stosunkowo dobrym roku 2012, w którym wzrosła liczba mieszkań oddanych do użytkowania osiągając poziom 152,9 tysięcy, w 2013 roku odnotowano spadek do 146,1 tysięcy mieszkań oddanych do użytkowania (-4,4% rok do roku). Znacznie bardziej skurczyła się liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto (-10,2% rok do roku z poziomu 141,8 tysięcy do 127,4 tysięcy) oraz liczba wydanych pozwoleń na budowę (-16,0% rok do roku z poziomu 165,1 tysięcy do 138,7 tysięcy). Zmiany w wymaganiach kredytowych, rekordowo niskie stopy procentowe skutkujące relatywnie tanim finansowaniem i jednocześnie mało atrakcyjnym oprocentowaniem lokat bankowych oraz kurcząca się baza mieszkań w budowie (w szczególności w dużych aglomeracjach) spowodowały jednak istotny wzrost sprzedaży największych deweloperów oraz skutecznie zmniejszyły presję na obniżkę cen nieruchomości na rynku pierwotnym.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Rok 2013 był okresem znaczącego spadku inwestycji. Oczekuje się, że rok 2014 będzie okresem stabilizacji i wyhamowywania silnego trendu spadkowego. Będzie to rok charakteryzujący się istotną liczbą rozstrzygnięć nowych kontraktów współfinansowanych z budżetu Unii Europejskiej w ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2014-2020. Działalność spółek Grupy koncentruje się na sektorze budowlanym, który w znaczącym stopniu korzysta ze środków pomocowych pozyskiwanych z Unii Europejskiej. W ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2014-2020 Polska otrzyma 82,5 miliardów euro, a największym programem operacyjnym pozostanie Program Infrastruktura i Środowisko z alokacją na poziomie 27,5 miliardów euro. Duża część z tych funduszy będzie napędzała rozwój szeroko pojętej infrastruktury drogowej i kolejowej w nadchodzących latach.

Zgodnie z założeniami ustawy budżetowej wzrost PKB w 2014 roku powinien wynieść 2,5% a średnioroczna inflacja 2,4%. Bezrobocie na koniec roku szacowane jest na 13,8%. Średnioterminowe perspektywy rozwoju rynku budowlanego są stabilne. Prognozy na lata kolejne są już jednak nieco bardziej optymistyczne.

Niewątpliwie dalsze wyzwania, ale i nadzieje wiążą się z segmentem drogowym. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad szacuje, że w latach 2014-2015 wyda około 31 miliardów złotych na realizację celów statutowych. Do końca roku 2013 Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad ogłosiła ok. 50 przetargów na budowę dróg krajowych i obwodnic o łącznej wartości przekraczającej 35 miliardów złotych. Ich wejście w fazę realizacji znajdzie prawdopodobnie odzwierciedlenie we wzroście wartości rynku drogowego w latach 2015-2018. Czynnikiem ryzyka pozostanie nadal duża konkurencja na rynku budownictwa infrastrukturalnego. Ostatnio ogłoszone przez GDDKiA postępowania przetargowe cieszą się bardzo dużym zainteresowaniem, a ilość wniosków o dopuszczenie do dwuetapowego postępowania oscyluje w granicach 17-21.

W kolejnych latach dynamiki nabierać będą inwestycje w infrastrukturę kolejową. Zgodnie z założeniami zawartymi w Wieloletnim Programie Inwestycji Kolejowych do roku 2015 przygotowanym przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wydatki PKP PLK (głównego inwestora w tym sektorze) niezbędne na realizację 140 projektów w latach 2013-2015 wyniosą 24,9 miliardów złotych, z czego w 2013 roku wyniosły 4,0 miliardy złotych, w roku 2014 mają wynieść 8,3 miliardów złotych a w roku 2015 zakładane jest przekroczenie poziomu 12,5 miliardów złotych. Rozstrzygnięcia nowych przetargów o dużej skali spodziewane są od 2015 roku.

Utrzymujące się problemy finansowe niektórych firm budowlanych, niepewność wsparcia dla kogeneracji oraz trudne do przewidzenia rozwiązania regulacyjne spowodowały, że tempo inwestycyjne w segmencie budownictwa energetycznego nieco osłabło. Największe grupy energetyczne rewidują plany inwestycyjne i wstrzymują projekty o niepewnej rentowności. Wydaje się, że najbardziej stabilnym i przewidywalnym subsegmentem tego rynku są przesyłowe sieci energetyczne, gdzie PSE, jako główny inwestor, planuje przeznaczyć na wydatki inwestycyjne w latach 2014-2018 nawet do 8 miliardów złotych. Przy czym istotnym czynnikiem ryzyka dla potencjalnych wykonawców mogą być wymagające warunki przetargowe.

W trudnym roku 2013 w najmniejszym stopniu ucierpiał segment budownictwa niemieszkalnego, który skurczył się o 2,5% w stosunku do roku poprzedniego. W kategorii budynków transportu i łączności oraz przemysłowych i magazynowych odnotowano nawet istotny wzrost rynku. Spodziewana poprawa ogólnej koniunktury oraz przyspieszenie gospodarcze w przemyśle, stabilizacja zamówień sektora publicznego oraz lepsze perspektywy po stronie inwestorów prywatnych stanowią dobry prognozyk na przyszłe lata.

Rok 2014 może przynieść wzrost liczby inwestycji w spółkach deweloperskich. Kurcząca się oferta rynku pierwotnego w połączeniu ze spodziewanym przyspieszeniem gospodarczym spowodują prawdopodobnie utrzymanie dobrej koniunktury z drugiej połowy 2013 roku. Jednocześnie należy liczyć się z ograniczeniem dostępności finansowania bankowego wynikającym ze zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Szansą na dalszy rozwój rynku infrastrukturalnego mogą okazać się projekty w formule partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP). W dalszym ciągu PPP w Polsce jest realizowane na ograniczoną skalę, najczęściej przy niewielkich projektach. Katalizatorem rozwoju może okazać się spółka Polskie Inwestycje Rozwojowe (PIR), która powstała w ramach programu Inwestycje Polskie. PIR przewiduje, że z puli 10 miliardów złotych dedykowanej na działalność spółki, aż 20% będzie alokowane na PPP. Ponadto, Komisja Europejska wskazała, że w nowej perspektywie budżetowej założono więcej instrumentów rewolwingowo-gwarancyjnych, a preferowanym modelem finansowania ma być PPP (np. poprzez fundusz Marguerite).

2 Działalność Spółki i perspektywy rozwoju

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Budimex SA posiadał następujące oddziały:

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

2.2 Struktura sprzedaży Budimex SA**Sprzedaż usług budowlano – montażowych**

W 2013 roku wartość sprzedaży usług budowlano-montażowych Spółki spadła o 23% w porównaniu z rokiem 2012. Sprzedaż w sektorze infrastrukturalnym spadła o ponad 26% (z 3 208 milionów złotych w 2012 roku do 2 361 milionów złotych w 2013 roku), natomiast w budownictwie kubaturowym spadek wyniósł ponad 18% (z 1 972 milionów złotych w 2012 roku do 1 609 milionów złotych w 2013 roku). Sprzedaż w segmencie kubaturowym spadła zarówno w przypadku budownictwa niemieszkaniowego (o około 17%) jak i mieszkaniowego (o około 25%).

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

Rodzaj obiektów	Wartość sprzedaży			
	2013		2012	
	mln zł	%	mln zł	%
łądowo – inżynieryjne (infrastruktura)	2 361	59,5%	3 208	61,9%
kubaturowe, w tym:	1 609	40,5%	1 972	38,1%
- niemieszkaniowe	1 409	35,5%	1 704	32,9%
- mieszkaniowe	200	5,0%	268	5,2%
Razem sprzedaż usług budowlano-montażowych	3 970	100,00%	5 180	100,00%

Działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami

W 2013 roku przychody ze sprzedaży z działalności deweloperskiej i zarządzania nieruchomościami wyniosły 3 938 tysięcy złotych, natomiast w roku 2012 wyniosły 4 612 tysięcy złotych.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex w 2013 roku:

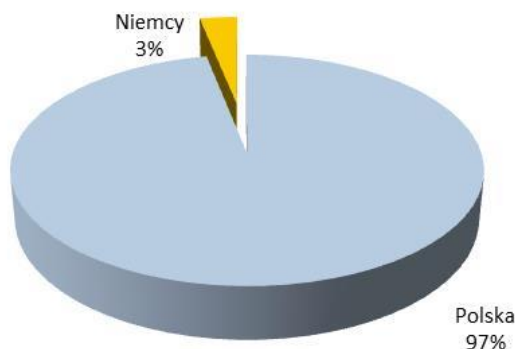
Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Budimex SA	Inwestor	Rodzaj obiektu
2013-02-01	149 569	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Kontynuacja budowy autostrady A4 odcinek węzeł Rzeszów Zachód – węzeł Rzeszów Centralny
2013-02-11	137 753	Uniwersytet Medyczny w Białymstoku	Przebudowa i rozbudowa Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego Uniwersytetu Medycznego w Białymstoku
2013-04-05	106 920	Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” w Warszawie	Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie
2013-04-05	88 930	PRO-URBA INVEST Sp. z o. o.	Budowa apartamentów przy ul. Siennej/Kolejowej w Warszawie - II etap
2013-04-08	36 503	Celowy Związek Gmin „PROEKOB” z siedzibą w Beżycach	Budowę Zakładu Zagospodarowania Odpadów Beżycze
2013-04-30	42 981	Zakład Gospodarki Wodno-Kanalizacyjnej w Tomaszowie Mazowieckim	Modernizacja oczyszczalni w Tomaszowie Mazowieckim
2013-05-07	582 225	Pomorska Kolej Metropolitalna SA	Zaprojektowanie i budowa Pomorskiej Kolei Metropolitalnej Etap I – rewitalizacja „Kolei Kokoszkowskiej”
2013-05-07	399 001	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	Kontynuacja budowy autostrady A4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia
2013-05-17	61 518	Muzeum Narodowe we Wrocławiu	Rewaloryzacja i przebudowa budynku Pawilonu Czterech Kopuł
2013-06-11	55 494	Pomorska Investments Sp. z o. o.	Rozbudowa Centrum Handlowego „Galeria Pomorska” w Bydgoszczy
2013-07-17	130 857	Uniwersytet Jagielloński w Krakowie	Budowa budynku dla potrzeb Wydziału Chemii Uniwersytetu Jagiellońskiego
2013-07-23	59 900	LC Corp Invest XII Sp. z o. o	Budowa budynku A dla pierwszego etapu inwestycji biurowo-usługowej w Katowicach
2013-08-23	56 400	LEK SA	Rozbudowa Centrum Produkcyjno-Logistycznego LEK S.A. w Strykowie – Budowa Centrum Pakowania LEK SA w Strykowie
2013-08-30	40 546	Urząd Morski w Słupsku	Ochrona brzegów morskich w granicach Centralnego Poligonu Sił Powietrznych Wicko Morskie
2013-09-17	63 116	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu Collegium Medicum	Budowa zespołu klinik dla Szpitala Uniwersyteckiego w Bydgoszczy
2013-09-19	43 860	Politechnika Warszawska	Centrum Zarządzania Innowacjami i Transferem Technologii w systemie zaprojektuj i wybuduj
2013-11-29	32 418	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie	Modernizacja technologii w Zakładzie Wodociągu Centralnego, etap II

2.3 Struktura geograficzna sprzedaży Budimex SA w roku 2013

Głównymi rynkami, na których działa Budimex SA są:

- Polska
- Niemcy

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w 2013 roku przedstawia się następująco:



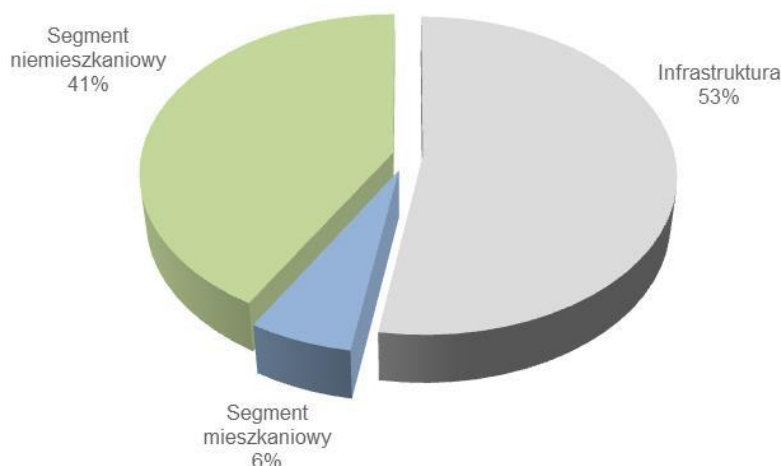
2.4 Działalność budowlana na rynku niemieckim

W 2013 roku na rynku niemieckim wykonywane były tylko roboty warsztatowe. Przychody ze sprzedaży w Niemczech wyniosły 124 124 tysiące złotych i były niższe o 9 574 tysiące złotych, tj. o 7,2% w porównaniu do 2012 roku. Spadek ten nastąpił zarówno na robotach metalowych, jak i prefabrykacyjnych. Pomimo niższych przychodów ze sprzedaży zysk operacyjny w roku 2013 wyniósł 15 335 tysięcy złotych i był wyższy od uzyskanego w roku poprzednim o 13,4%, co wynikało z głównie z mniejszego obciążenia kosztami usuwania usterek robót prowadzonych w latach poprzednich.

2.5 Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku

W najbliższym roku Spółka nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku budowlanego na obszarze Polski, jak również na rynku niemieckim. Planowanie nowych inwestycji infrastrukturalnych (w szczególności drogowych) powinno pozwolić Spółce pozyskać kontrakty w 2014 roku w segmencie infrastrukturalnym. Ponadto Spółka planuje pozyskać kontrakty również w segmencie budownictwa kubaturowego, energetycznego oraz hydrotechnicznego. W 2013 roku Budimex SA podpisał kontrakty budowlane o łącznej wartości 2 910 milionów złotych (bez aneksów). Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 4 209 milionów złotych.

Struktura portfela zamówień na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:



2.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2014 Budimex SA planuje nakłady inwestycyjne na poziomie około 13 milionów złotych. Główne wydatki to maszyny budowlane i projekty informatyczne.

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

2.7 Czynniki ryzyka

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

Informacje dotyczące przyjętych przez Spółkę celów oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku (pkt 1b Dodatkowych not objaśniających).

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółka monitoruje ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej) istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

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

2.8 Zmiana źródeł zaopatrzenia

W 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki.

3 Sytuacja finansowa**3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki**

Sytuację finansową Spółki w roku 2013 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat (zestawienie poniżej wraz z danymi porównywalnymi za rok 2012).

Bilans Budimex SA

Główne pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

BILANS	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	Zmiana	Zmiana %
I. Aktywa trwałe	1 169 494	1 256 112	(86 618)	-6,90%
1. Wartości niematerialne	3 739	2 996	743	24,80%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	62 713	84 079	(21 366)	-25,41%
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	739 163	811 856	(72 693)	-8,95%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363 879	357 181	6 698	1,88%
II. Aktywa obrotowe	2 115 965	1 820 607	295 358	16,22%
1. Zapasy	105 648	143 580	(37 932)	-26,42%
2. Należności krótkoterminowe	502 263	402 875	99 388	24,67%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 357 793	1 043 008	314 785	30,18%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150 261	231 144	(80 883)	-34,99%
A k t y w a r a z e m	3 285 459	3 076 719	208 740	6,78%
I. Kapitał własny	573 950	380 769	193 181	50,73%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 711 509	2 695 950	15 559	0,58%
1. Rezerwy na zobowiązania	280 863	280 312	551	0,20%
2. Zobowiązania długoterminowe	17 044	27 740	(10 696)	-38,56%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 505 618	1 615 954	(110 336)	-6,83%
4. Rozliczenia międzyokresowe	907 984	771 944	136 040	17,62%
P a s y w a r a z e m	3 285 459	3 076 719	208 740	6,78%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość aktywów wzrosła o 208 740 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 roku i wyniosła 3 285 459 tysięcy złotych. Główne zmiany w bilansie były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe:

Aktywa trwałe zmniejszyły się o 86 618 tysięcy złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:

- spadku inwestycji długoterminowych o kwotę 72 693 tysiące złotych, związanego głównie z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 54 913 tysięcy złotych w związku z niższą wartością godziwą ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w ramach podejścia dochodowego; ponadto, Spółka przeklasyfikowała do aktywów finansowych krótkoterminowych wartość udziałów spółki Budimex B Sp. z o.o. w wysokości 20 779 tysięcy złotych objętych w zamian za udziały w spółce Budimex Danwood Sp. z o.o., w związku z uchwałą zarządu Budimex B Sp. z o.o. o obniżeniu kapitału zakładowego (co zostało szerzej opisane w pkt 7 Dodatkowych not objaśniających niniejszego sprawozdania finansowego),
- spadku rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 21 366 tysięcy złotych,
- wzrostu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 6 698 tysięcy złotych, który był spowodowany przede wszystkim wzrostem aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 6 402 tysięcy złotych.

Aktywa obrotowe:

W tym samym okresie aktywa obrotowe zwiększyły się o kwotę 295 358 tysięcy złotych, co było przede wszystkim wynikiem następujących zdarzeń:

- wzrostu inwestycji krótkoterminowych o kwotę 314 785 tysięcy złotych, głównie w wyniku przeklasyfikowania z inwestycji długoterminowych udziałów spółki Budimex B Sp. z o.o. w wysokości

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

20 779 tysięcy złotych oraz rozpoznaniem aktualizacji wyceny udziałów przeznaczonych do umorzenia do wartości rynkowej w wysokości 217 821 tysięcy złotych; jednocześnie nastąpił wzrost salda środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o kwotę 74 452 tysiące złotych,

- wzrostu należności krótkoterminowych o kwotę 99 388 tysięcy złotych, głównie z powodu wzrostu bieżących należności handlowych,
- spadku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 80 883 tysięcy złotych, głównie w wyniku zmniejszenia w stosunku do ubiegłego roku korekty sprzedaży rozpoznanej nad sprzedażą zafakturowaną, w związku z wyceną kontraktów długoterminowych według stopnia zaawansowania,
- spadku wartości zapasów o kwotę 37 932 tysiące złotych, głównie w wyniku spadku materiałów w magazynach o kwotę 31 852 tysiące złotych oraz salda zaliczek udzielonych na dostawy o kwotę 3 989 tysięcy złotych.

Pasywa:

Po stronie pasywów największe zmiany dotyczyły:

- wzrostu salda rozliczeń międzyokresowych o kwotę 136 040 tysięcy złotych, spowodowanego głównie wzrostem korekty sprzedaży z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o kwotę 158 099 tysięcy złotych oraz spadkiem rezerwy na straty na kontraktach o kwotę 19 387 tysięcy złotych,
- spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 110 336 tysięcy złotych, przede wszystkim z tytułu spadku bieżących zobowiązań handlowych o kwotę 145 378 tysięcy złotych, spadku zobowiązań z tytułu rozliczeń konsorcjów o kwotę 8 181 tysięcy złotych oraz wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o kwotę 42 810 tysięcy złotych,
- spadku salda zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego o kwotę 10 696 tysięcy złotych.

Rachunek zysków i strat Budimex SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 31.12.2013 r.	01.01 - 31.12.2012 r.	Zmiana	Zmiana %
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 000 891	5 232 591	(1 231 700)	-23,54%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 711 091	4 846 798	(1 135 707)	-23,43%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	289 800	385 793	(95 993)	-24,88%
IV. Koszty sprzedaży	10 625	11 024	(399)	-3,62%
V. Koszty ogólnego zarządu	145 933	162 206	(16 273)	-10,03%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	133 242	212 563	(79 321)	-37,32%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	30 951	55 789	(24 838)	-44,52%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	41 336	74 015	(32 679)	-44,15%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	122 857	194 337	(71 480)	-36,78%
X. Przychody finansowe	281 048	86 282	194 766	225,73%
XI. Koszty finansowe	73 778	135 372	(61 594)	-45,50%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	330 127	145 247	184 880	127,29%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	330 127	145 247	184 880	127,29%
XV. Podatek dochodowy	27 528	32 998	(5 470)	-16,58%
XVI. Zysk (strata) netto	302 599	112 249	190 350	169,58%

W okresie 12 miesięcy 2013 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 4 000 891 tysięcy złotych, natomiast w roku 2012 w wysokości 5 232 591 tysięcy złotych. Spadek przychodów Budimeksu był zbliżony z ograniczeniem skali realizowanych inwestycji, zwłaszcza w zakresie budowy dróg i autostrad.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2013 roku wyniósł 289 800 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim osiągnął wartość 385 793 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w roku 2013 wyniosła zatem 7,24% i była porównywalna z rentownością z roku 2012, kiedy wskaźnik ten wynosił 7,37%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. W kolejnych okresach część utworzonej rezerwy jest rozwiązywana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu przy uwzględnieniu ujemnej całkowitej marży kontraktu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwa na straty na kontraktach wynosiła

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

228 412 tysięcy złotych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku saldo rezerw na straty na kontraktach uległo zmniejszeniu o kwotę 19 387 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w 2013 roku spadły o kwotę 399 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem poprzednim, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o kwotę 16 273 tysiące złotych, wskaźnik udziału tych kosztów w sprzedaży ogółem wyniósł 3,91% w 2013 roku i 3,31% w 2012 roku.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 30 951 tysięcy złotych. Na wartość tą składały się głównie otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 18 725 tysięcy złotych, przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących należności w wysokości 2 790 tysięcy złotych oraz odpis przedawnionych zobowiązań w wysokości 2 496 tysięcy złotych. Jednocześnie, Spółka rozwiązała rezerwy na sprawy sądowe i przewidywane zobowiązania w łącznej kwocie 4 760 tysięcy złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wyniosły 41 336 tysięcy złotych, z czego kwota 16 622 tysiące złotych stanowiła wartość utworzonych rezerw na sprawy sądowe oraz przewidywane zobowiązania kontraktowe, a wypłacone odszkodowania i kary umowne stanowiły kwotę 9 877 tysięcy złotych. Ponadto, Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności w wysokości 12 498 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy 2013 roku Spółka uzyskała pozytywny wynik z działalności finansowej wynoszący 207 270 tysięcy złotych, podczas gdy w roku poprzednim strata z tego tytułu wynosiła 49 090 tysiące złotych. Na taki rezultat wpłynęły głównie zyski z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 214 363 tysięcy złotych w związku z wyceną udziałów spółki Budimex B Sp. z o.o. do wartości rynkowej, a także koszty z tytułu dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 54 913 tysięcy złotych w związku z utratą wartości tych udziałów. Jednocześnie, w roku 2013 Spółka uzyskała dywidendy w kwocie 45 414 tysięcy złotych.

Spółka zakończyła rok 2013 zyskiem brutto w wysokości 330 127 tysięcy złotych.

Podatek dochodowy za 12 miesięcy 2013 roku wyniósł 27 528 tysięcy złotych, w tym:

- część bieżąca w wysokości 54 605 tysięcy złotych,
- część odroczone w wysokości (27 077) tysięcy złotych.

Budimex SA uzyskał w 2013 roku zysk netto w wysokości 302 599 tysięcy złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie spółki Budimex SA na początku 2013 roku wynosiło 1 041 548 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2013 roku były dodatnie i wyniosły 74 552 tysiące złotych. Po uwzględnieniu ujemnej zmiany stanu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych w kwocie 100 tysięcy złotych stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 1 116 000 tysięcy złotych.

W roku 2013 stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 162 440 tysięcy złotych.

Stan środków pieniężnych Spółki z działalności inwestycyjnej zwiększył się o kwotę 35 219 tysięcy złotych. Główny wpływ na ukształtowanie się tej wielkości miały wpływy z tytułu dywidend w wysokości 45 409 tysięcy złotych oraz wydatki na podwyższenie kapitałów spółek powiązanych w wysokości 11 589 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 2013 rok były ujemne i wyniosły 123 107 tysięcy złotych. Wydatki dotyczyły wypłaty przez Spółkę dywidendy w kwocie 112 077 tysięcy złotych oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami w kwocie 11 030 tysięcy złotych.

3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki

Stan środków pieniężnych Budimex SA wynosił na dzień 31 grudnia 2013 roku 1 116 000 tysięcy złotych i był o 74 452 tysiące złotych wyższy niż stan na dzień 31 grudnia 2012 roku. W trakcie roku 2013 miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 112 077 tysięcy złotych, która była bliska kwocie zysku netto Spółki za 2012 rok (112 249 tysięcy złotych). Jednocześnie Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 45 409 tysięcy złotych oraz zwrot dopłaty do kapitału w wysokości 10 000 tysięcy złotych od Budimex Danwood Sp. z o.o. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki w 2013 roku oraz dzięki utrzymującym się korzystnym tendencjom w zakresie składników kapitału obrotowego w trakcie II półrocza 2013 roku.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki były lokowane w depozyty w bankach o wysokim ratingu. Ponadto Spółka wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

Wysokość zadłużenia Spółki z tytułu pożyczek, kredytów bankowych oraz zawartych umów leasingu finansowego przedstawia poniższa tabela. Wynika z niej, że stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2013 roku zmniejszył się w związku ze stopniową spłatą zadłużenia z tytułu leasingu finansowego i nie zaciąganiem przez Spółkę w trakcie roku 2013 nowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu. Przeważająca część tego zadłużenia to zobowiązania Spółki z tytułu zawartych umów leasingu finansowego dotyczących maszyn i urządzeń niezbędnych do realizacji kontraktów drogowych.

w tys. zł

Zobowiązania finansowe	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	17 044	27 740
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	18 165	17 695
Razem zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania	35 209	45 435

Na przełomie roku 2012 i 2013 Spółka zawarła z bankami umowy przyrzeczonych kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym na łączną wartość 225 000 tys. zł (patrz pkt 4.4), w celu zapewnienia sobie dodatkowych źródeł krótkoterminowej płynności w trakcie roku, kiedy zwykle rośnie zaangażowanie środków pieniężnych w kapitał obrotowy i spada saldo gotówki w Spółce. Powyższe kredyty nie były przez Spółkę wykorzystywane. Spółka planuje w roku 2014 utrzymać łączną kwotę dostępnych kredytów krótkoterminowych na poziomie roku 2013.

Strukturę finansowania Budimex SA obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	31.12.2013	31.12.2012
pokrycie majątku kapitałem własnym: <i>(kapitał własny) / (aktywa ogółem)</i>	0,17	0,12
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: <i>(kapitał własny) / (aktywa trwałe)</i>	0,49	0,30
zadłużenie całkowite: <i>(aktywa ogółem – kapitał własny) / (aktywa ogółem)</i>	0,83	0,88
zadłużenie kapitałów własnych: <i>(aktywa ogółem – kapitał własny) / (kapitał własny)</i>	4,72	7,08

W trakcie roku 2013 poprawiły się znacznie wszystkie składniki obrazujące strukturę kapitału Spółki. Wzrosły wskaźniki pokrycia majątku kapitałem własnym i jednocześnie spadły wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych. Było to związane ze znacznym wzrostem zysku netto Spółki i tym samym wzrostu jej kapitałów własnych.

Wskaźnik	31.12.2013	31.12.2012
płynność bieżąca <i>(aktywa obrotowe) / (zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne) i przychodów)</i>	0,84	0,73
płynność szybka <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne) i przychodów)</i>	0,80	0,67

Wzrosły również wartości wskaźników płynności. Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie bardzo dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2014.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

3.3 Pozycje pozabilansowe Budimex SA

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe:

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2013	31.12.2012
Należności warunkowe	353 267	347 223
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	12 765	4 208
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	800	2 372
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 092	1 836
- inne należności warunkowe	10 793	-
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	340 502	340 015
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	338 524	338 497
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 978	1 518
Inne:	-	3 000
- pozostałe należności warunkowe	-	3 000
Zobowiązania warunkowe	1 493 231	1 466 852
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	138 657	126 333
- udzielonych gwarancji i poręczeń	138 657	126 333
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	1 354 574	1 340 519
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 348 669	1 336 014
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	5 905	4 505
Inne zobowiązania warunkowe, z tytułu	143 180	143 180
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	143 180
Pozycje pozabilansowe razem	(1 283 144)	(1 262 809)

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

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 135 010 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o..

Udzielone przez Budimex SA poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa spółki udzielającej poręczenia kredytu lub pożyczek lub udzielającej gwarancji	Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna kwota kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana (tys. zł.)	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Warunki finansowe na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone	Charakter powiązań istniejących pomiędzy BUDIMEX SA a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	78 656	2018-11-13	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości SA	17 088	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	2 059	2017-08-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	116	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	38 435	2020-02-12	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	2 303	2020-10-30	nieodpłatnie	stowarzyszona
OGÓŁEM		138 657			

3.4 Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Budimex SA

Budimex SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

3.5 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miały miejsca emisje papierów wartościowych.

4 Znaczące umowy

4.1 Umowy ubezpieczenia obejmujące Budimex SA

Grupę Budimex (w tym Budimex SA) obowiązywały w roku 2013 następujące Generalne Umowy Ubezpieczenia:

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy/Montażu

Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUiR Warta SA z siedzibą w Warszawie (50% udziałów), pozostałymi koasekuratorami są TUiR Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów), PZU SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów).

Przedmiotem ubezpieczenia objęte są wszystkie kontrakty budowlano-montażowe realizowane przez Budimex SA, których wartość nie przekracza 500 milionów złotych i które w ciągu 30 dni od daty wejścia pierwszego wykonawcy na teren budowy są zgłaszane Koasekuratorowi Wiodącemu.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 5 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej

Koasekuratorem wiodącym tej umowy jest TUiR Warta SA z siedzibą w Warszawie (50% udziałów), pozostałymi koasekuratorami są TUiR Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów), PZU SA z siedzibą w Warszawie (25% udziałów).

Przedmiotem ubezpieczenia jest pozaumowna odpowiedzialność cywilna deliktowa Ubezpieczonego z tytułu posiadanego mienia wykorzystywanego do prowadzonej działalności objętej ochroną ubezpieczeniową oraz prowadzonej działalności polegającej na świadczeniu usług budowlanych za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim. Główna suma ubezpieczenia została określona na 30 milionów złotych na jedno i wszystkie zdarzenia dla każdego okresu rozliczeniowego. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 5 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.

- Generalna Umowa Nadwyżkowego Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej

Ubezpieczycielem jest Chartis Europe SA Oddział w Polsce.

Przedmiotem ubezpieczenia jest pozaumowna odpowiedzialność cywilna deliktowa Ubezpieczonego z tytułu posiadanego mienia wykorzystywanego do prowadzonej działalności objętej ochroną ubezpieczeniową oraz prowadzonej działalności polegającej na świadczeniu usług budowlanych za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim. Główna suma ubezpieczenia została określona na 70 milionów złotych na jedno i wszystkie zdarzenia dla każdego okresu rozliczeniowego. Niniejsza umowa posiada rozszerzenia zakresu podstawowego ubezpieczenia wraz z podlimitami sumy gwarancyjnej.

Odpowiedzialność Chartis Europe z tytułu niniejszej umowy ubezpieczenia rozpoczyna się z chwilą, której wysokość zagregowanego udziału własnego w postaci uznanych odszkodowań przekroczy wysokość sumy ubezpieczenia lub podlimitów sumy ubezpieczenia wskazane w umowie UG OC, gdzie koasekuratorem wiodącym jest Hestia z tytułu jednego lub kilku wypadków ubezpieczeniowych objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach niniejszej umowy ubezpieczenia.

Niniejsza umowa została zawarta na okres od 21 lipca 2012 roku do 4 lipca 2014 roku.

- Generalna Umowa Ubezpieczenia Maszyn Budowlanych od Wszystkich Ryzyk

Umowa ta została zawarta na czas określony od dnia 15 listopada 2013 roku do 14 listopada 2014 roku. Ubezpieczycielem jest TU Allianz Polska SA. Ubezpieczeniem są objęte maszyny i urządzenia budowlane będące własnością Budimeksu SA oraz będące przedmiotem leasingu. Zakres ubezpieczenia to wszystkie

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

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 2013 roku została przedłużona z AIG Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej członków władz spółek Grupy Budimex. Kolejne przedłużenie objęło okres od 22 czerwca 2013 roku do 21 czerwca 2014 roku. Zakres podmiotowy ubezpieczenia obejmuje członków władz (rad nadzorczych, zarządów oraz prokurentów) spółek Grupy Budimex oraz spółek zależnych. Powyższe ubezpieczenie stanowi część globalnego programu ubezpieczenia, obejmującego Grupę Ferrovial.

4.2 Umowy o współpracy i kooperacji obowiązujące w roku 2013

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte w roku 2013:

w tys. zł brutto

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lotos Asphalt Sp. z o.o.	asfalty drogowe	89 877	20.02.2013
2	Orlen Asphalt Sp. z o.o.	asfalty drogowe	61 274	13.02.2013
3	ThyssenKrupp Energostal SA	zbrojenia stalowe, wyroby hutnicze	28 179	04.02.2013
4	Kopalnia Granitu Kamienna Góra Sp. z o.o.	kruszywa	23 162	01.02.2013
5	Pol-Miedź Trans Sp. z o.o.	przewozy kruszyw	14 144	01.02.2013
6	ZPK Rupiński Sp.j.	kruszywa	13 567	15.01.2013
7	Góraźdże Beton Sp. z o.o.	beton	9 128	12.03.2013
8	CMC Poland Sp. z o.o.	zbrojenia stalowe, pręty zbrojeniowe	7 950	14.10.2013

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

Umowy o współpracy i kooperacji zawarte przed rokiem 2013 i obowiązujące w roku 2013:

w tys. zł brutto

	Dostawca	Przedmiot umowy	Roczna wartość	Data zawarcia
1	Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o.	kruszywa, beton	79 485	01.06.2010
2	Cemex Polska Sp. z o.o.	kruszywa, cement, beton	34 396	23.11.2006 01.04.2009 06.12.2011
3	Stalprodukt SA	bariery drogowe i mostowe	33 762	01.03.2010 18.06.2007
4	ArcelorMittal Distribution Solutions Polska Sp. z o.o.	zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	25 452	24.05.2011
5	Lotos Paliwa Sp. z o.o.	olej opałowy	21 059	14.02.2005
6	Mal-Sped Sp. z o.o.	mazut	18 967	01.06.2010
7	Konsorcjum Stali Sp. z o.o.	zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	17 468	01.03.2012
8	Francisco Ros Casares Polska Sp. z o.o.	zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	13 340	02.12.2009
9	Peri Polska Sp. z o.o.	dzierżawa szalunków	12 784	17.03.2006
10	Kopalnie Dolomitu w Sandomierzu SA	kruszywa	12 198	10.01.2012
11	Bowim SA	zbrojenia stalowe, stal zbrojeniowa	11 243	14.07.2009
12	Nordkalk Sp. z o.o.	kruszywa	10 182	23.07.2010
13	Mineral Polska Sp. z o.o.	kruszywa	9 056	29.06.2012
14	Libet SA	prefabrykaty betonowe (kostka, obrzeża)	8 777	11.05.2008
15	Hobas System Polska Sp. z o.o.	rury, studnie z tworzyw sztucznych	7 915	08.08.2012

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

4.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

4.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2013 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	24.01.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	05.02.2014
ING Bank Śląski SA	Kredyt w rachunku bieżącym	18.02.2013	25 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	18.02.2014
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	04.03.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	03.03.2014
Bank PEKAO SA	Kredyt w rachunku bieżącym	16.04.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	30.06.2014
Societe Generale SA Oddział w Polsce	Kredyt w rachunku bieżącym	10.12.2013	50 000 zł	-	WIBOR 1M + marża	09.12.2014
Cintra Infraestructuras SA	Pożyczka	01.12.2004	2 007 EUR	2 009 EUR	EURIBOR 12M + marża	01.12.2014
Millennium Leasing Sp. z o. o.	Leasing finansowy (łącznie 61 umów)	-	-	28 187 zł	WIBOR 1M + marża	30.11.2015 - 30.06.2017
Konica Minolta	Leasing finansowy	16.02.2012	-	852 zł	stałe, określone w umowie	miesięcznie

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

W dniu 20 czerwca 2013 roku nastąpiła wypłata pierwszej transzy pożyczki długoterminowej w wysokości 1 000 tysięcy złotych, udzielonej przez Budimex SA spółce Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) na podstawie umowy pożyczki z dnia 19 grudnia 2012 roku. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 1-m WIBOR + marża. Kolejne transze pożyczki będą dostępne dla pożyczkobiorcy do dnia 30 kwietnia 2014 roku, natomiast okres spłaty wynosi 20 lat. **W dniach 25 lipca 2013 roku oraz 26 sierpnia 2013 roku** nastąpiły wypłaty drugiej i trzeciej transzy pożyczki długoterminowej w wysokości odpowiednio 600 tysięcy złotych i 200 tysięcy złotych.

W dniu 24 września 2013 roku Budimex SA podpisał umowę krótkoterminowej pożyczki ze spółką FBSerwis SA (spółka stowarzyszona Budimex SA). Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBSerwis pożyczki do kwoty 19 600 tysięcy złotych. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 3-m WIBOR + marża. Pierwsza transza pożyczki w wysokości 3 111 tysięcy złotych została wypłacona w dniu 30 września 2013 roku.

W dniu 1 grudnia 2013 roku została przedłużona umowa pożyczki udzielonej w 2004 roku spółce Budimex SA przez Ferrovial Infraestructuras SA (obecnie Cintra Infraestructuras SA), jak również zostały skapitalizowane należne odsetki za okres od 1 grudnia 2012 roku. W związku z powyższym kwota pożyczki uległa zwiększeniu do kwoty 2 007 tysiące euro. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 1 grudnia 2014 roku.

5 Informacje pozostałe

5.1 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu Budimeksu SA, w związku z wykonywaną pracą i pełnioną funkcją w zarządzie, są zatrudnieni w Budimeksie SA lub spółkach zależnych, w których pobierają wynagrodzenie w oparciu o umowy o pracę na czas określony trwania kadencji z 2-tygodniowym okresem wypowiedzenia. Dodatkowo umowy przewidują odprawy w wysokości od 6 do 12 miesięcznych średnich wynagrodzeń, w zależności od stanowiska w przypadku odwołania z funkcji w zarządzie lub niepowołania na następną kadencję z przyczyn leżących po stronie Spółki. W przypadku złożenia rezygnacji z inicjatywy pracownika lub z powodu zawinionego działania na szkodę Spółki, dodatkowe odprawy nie są wypłacane i obowiązuje jedynie 2-tygodniowy okres wypowiedzenia.

Dodatkowo każdy z członków Zarządu Budimeksu SA zawarł ze Spółką lub spółką, w której pobiera wynagrodzenie odrębną umowę o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy, która obowiązuje przez 12 miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. W okresie obowiązywania zakazu konkurencji, Spółka będzie wypłacać pracownikowi 75% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, w przypadku gdy rozwiązanie umowy nastąpiło z inicjatywy Spółki lub 25% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, gdy rozwiązanie umowy o pracę nastąpiło z inicjatywy pracownika. Za złamanie zakazu konkurencji przez członka Zarządu przewidziano kary umowne. Umowy o zakazie konkurencji zawarte są ze wszystkimi członkami Zarządu.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku członkowie Zarządu Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marcin Węglowski – 2 830 akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej Budimeksu SA posiadali następujące ilości akcji:

- Marek Michałowski – 3 900 akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące Budimex SA nie posiadały akcji/udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych

W roku 2013 Budimex SA nie dokonał nabycia akcji własnych.

5.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

5.5 Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Budimex SA nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.6 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Budimex SA w dniu 24 kwietnia 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2013 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2013. Umowy o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych zostały zawarte odpowiednio w dniach 5 lipca 2013 roku i 10 października 2013 roku.

Wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 454 tysiące złotych; wynagrodzenie za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za inne usługi poświadczające wyniosło 155 tysięcy złotych; wynagrodzenie za doradztwo podatkowe wyniosło 36 tysięcy złotych, a wynagrodzenie za pozostałe usługi wyniosło 96 tysięcy złotych.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. dokonywał również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za okres 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego Budimex SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex za rok obrotowy 2012.

Wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 444 tysiące złotych, a wynagrodzenie za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za inne usługi poświadczające wyniosło 235 tysięcy złotych.

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 2013 roku stosowała „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjęte Uchwałą Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku ze zmianami przy dalszym zawieszeniu stosowania pkt 2 i 3 zasady 10 Działu IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy” (raport w tej sprawie został przesłany w dniu 8 marca 2011 roku).

W 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku ze zmianami dobrych praktyk uchwalonymi przez Radę Giełdy w 2011 roku (uchwały Rady Giełdy z 31 sierpnia 2011 roku oraz z 19 października 2011 roku), Uchwałą Nr 171 z dnia 26 kwietnia 2012 roku przyjęło do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w nowym brzmieniu z wyłączeniem ww. pkt 2 i 3 zasady 10 Działu IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”. Przyjęcie przez Walne Zgromadzenie poprzedzone było odpowiednimi uchwałami Zarządu (z 28 września 2011 roku oraz z 29 listopada 2011 roku) oraz Rady Nadzorczej (z 13 października 2011 roku oraz z 14 grudnia 2011 roku).

W związku z kolejną zmianą wprowadzoną Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwaliła kolejne zmiany do zasad z dnia 4 lipca 2007 roku Zarząd Spółki w dniu 20 grudnia 2012 roku Uchwałą nr 18 przyjął do stosowania od dnia 1 stycznia 2013 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wprowadzonymi w dniu 21 listopada 2012 roku zmianami, z wyjątkiem:

- możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej - Zasada 12 z Działu I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad - Zasada 10 pkt 2) z Działu IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Decyzja w tej sprawie została podjęta w wyniku analizy obejmującej zagadnienia związane zarówno z zagrożeniami natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia przy uwzględnieniu ilości akcjonariuszy uczestniczących zwykle w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki. Spółka zacznie stosować w pełni zasadę 12 z Działu I i zasadę 10 pkt 2 z Działu IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z chwilą pozbycia się wątpliwości co do funkcjonowania w praktyce nowych regulacji dotyczących dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad oraz wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd w w/w Uchwale Nr 18 z dnia 20 grudnia 2012 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki podjęcie uchwały w przedmiocie stosowania przez Radę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w zakresie przyjętym przez Zarząd.

Kierując się wnioskiem i rekomendacją Zarządu, w dniu 26 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 204 przyjęła do stosowania z dniem 1 stycznia 2013 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku, za wyjątkiem zapewnienia akcjonariuszom:

- możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Na wniosek Zarządu, Uchwałą Nr 206 z dnia 26 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki wniosła do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w sprawie przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu wprowadzonym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku, z wyłączeniem elementów określonych w ww. Uchwale Nr 204 Rady Nadzorczej Spółki.

W 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Uchwałą Nr 201 z dnia 24 kwietnia 2013 roku przyjęło do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w nowym brzmieniu, w zakresie postulowanym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą.

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

Na podstawie zasady 9 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych) dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, Spółka wskazuje, iż w 2013 roku Zarządu Spółki składał się z sześciu mężczyzn.

W składzie Rady Nadzorczej, przez cały 2013 rok, znajdowała się jedna kobieta i ośmiu mężczyzn.

Biorąc pod uwagę, iż organami kształtującymi skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej jest odpowiednio Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie oraz że dobre praktyki w nowym brzmieniu zostały przyjęte do stosowania uchwałą Rady Nadzorczej oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia, zasadnym jest twierdzenie, iż zasada ta będzie istotnym kryterium w podejmowaniu decyzji przez ww. organy Spółki.

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

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

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

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

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe. Księgi rachunkowe 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.

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.

Dodatkowo, w 2013 roku kontrole dotyczące procesu sprawozdawczości finansowej podlegały analizie pod kątem efektywności i kompletności przez niezależnych specjalistów.

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 2013 roku przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
OFE PZU „Złota Jesień”	zwykłe	2 253 988	8,83%	2 253 988	8,83%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 304 851	5,11%	1 304 851	5,11%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	6 893 100	27,00%	6 893 100	27,00%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

W dniu 25 lutego 2014 roku akcjonariusz OFE PZU „Złota Jesień” poinformował, że w wyniku sprzedaży akcji Budimeksu SA zmniejszył ilość posiadanych akcji do 1 213 075, co stanowi 4,75% udziału w kapitale zakładowym i 4,75% udziału w głosach na WZA.

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 Budimex 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 2013 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, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, maszyn, urządzeń, papierów wartościowych lub innych składników majątkowych, jeżeli jednostkowa cena zakupu lub sprzedaży nie przekracza kwoty stanowiącej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki,
- podejmowanie decyzji w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej.

6.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Budimeksu SA

Zmiana Statutu dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Kwestie te uregulowane są w par. 13 lit. r) statutu przy opisie uprawnień Walnego Zgromadzenia oraz w par. 17 ust. 1 lit. l) Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia. Jak każda uchwała Walnego Zgromadzenia, przed podjęciem jej projekt powinien być przedstawiony przez Zarząd Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Zgodnie z regulacjami zawartymi w kodeksie spółek handlowych podjęcie takiej uchwały wymaga kwalifikowanej większości tj. (i) co do zasady 3/4 głosów, (ii) w przypadku istotnej zmiany przedmiotu działalności 2/3 głosów.

6.9 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Statutu, Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia (obydwa dokumenty dostępne na stronie internetowej Spółki) i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone są w par. 13 Statutu. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, jak również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać od Zarządu Spółki w formie pisemnej lub elektronicznej, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia, natomiast w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Na stronie internetowej Spółki znajduje się specjalny adres e-mail, który może być wykorzystywany w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych w związku z Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być również zwołane w sposób przewidziany Kodeksem spółek handlowych przy spełnieniu określonych ustawą wymogów /art. 405 ksh/.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

winno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w następujących sprawach (oprócz innych spraw wymienionych w przepisach prawa):

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy oraz sprawozdania finansowego skonsolidowanego Grupy Budimex,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych i kapitałów rezerwowych oraz ich wykorzystywanie,
- podział zysku lub określenie sposobu pokrycia straty; Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę, że dywidendę w całości lub części przeznacza się na podwyższenie kapitału zakładowego, a akcjonariuszom wydaje się w zamian za to nowe akcje,
- roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbywanie lub wydzierżawianie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenie likwidatorów Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
- umorzenie akcji,
- zmiany statutu, w tym zwłaszcza podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalanie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- nabycie przez Spółkę własnych akcji w celu ich zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy).

Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

6.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz ich komitetów

a) Skład osobowy Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

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

W terminie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku prokur łącznych z członkiem Zarządu Budimex SA udzielono następującym osobom:

- Jose Emilio Pont Pérez
- Jaime Rontome Pérez.

W terminie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie prokurentów.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

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

Pracami Zarządu kieruje prezes Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- prezes Zarządu - jednoosobowo
- dwóch członków Zarządu - działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu lub prokurenta.

d) Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez Radę Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, o ile na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dopuszcza się podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad, z wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uprawniona jest do przeglądania wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania sprawozdań i wyjaśnień od Zarządu i pracowników Spółki, dokonywania rewizji majątku oraz sprawdzania ksiąg i dokumentów. Rada ma prawo żądania dla swoich potrzeb, wykonania niezbędnych ekspertyz i badań w zakresie spraw będących przedmiotem jej nadzoru i kontroli.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa wyżej,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn niemogących sprawować swych czynności,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- zawieranie umów z członkami Zarządu Spółki oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i członków Zarządu Spółki oraz zasad ich premiowania, wykonywanie względem członków Zarządu w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy, przy czym umowy takie w imieniu Rady Nadzorczej podpisuje Przewodniczący,
- wyznaczanie biegłego rewidenta z listy Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w celu zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd z subemitentem umowy na objęcie akcji spółki,
- udzielanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub na uczestniczenie w spółce konkurencyjnej przez członka Zarządu,
- wyrażanie zgody na wyłączenie lub ograniczenie przez Zarząd prawa poboru akcji nowych emisji,
- wyrażanie zgody w sprawie proponowanego przez Zarząd sposobu ustalenia wysokości, ceny emisji oraz wydawanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
- wyrażanie zgody na zakup lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, maszyn i urządzeń i/lub sprzedaż lub nabycie papierów wartościowych lub innych składników majątkowych, jeżeli jednostkowa cena zakupu lub sprzedaży przekracza jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, w transakcjach objętych powyższym obowiązkiem wyrażenia zgody, nieprzekraczających tej wartości decyzje podejmuje samodzielnie Zarząd.

Zgodnie z par. 12 ust. 3 Regulaminu Rada Nadzorcza może tworzyć komitety lub zespoły spośród Rady Nadzorczej lub delegować członka Rady. Jak wyżej wskazano - w ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Inwestycyjny i Komitet Wynagrodzeń.

e) Zadania Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy rekomendowanie Radzie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy, monitorowanie procesu sporządzania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy, szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki odpowiedzialnemu za funkcjonowanie Pionu Ekonomiczno - Finansowego, z wykonania przez niego obowiązków, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce, składanie Radzie półrocznego i rocznego sprawozdania ze swojej działalności.

f) Zadania Komitetu Inwestycyjnego

Do zadań Komitetu Inwestycyjnego należy opiniowanie lub odpowiednio aprobowanie spraw istotnych dla Spółki ze względu na ich wartość w zakresie: inwestycji i dezinvestycji w aktywa niefinansowe, powoływania i rozwiązywania spółek, inwestycji, dezinvestycji i emisji, których przedmiotem są aktywa finansowe, łączenia, podziału i przekształcenia podmiotów w Grupie Budimex, operacji finansowych, powołania organizacji celowych do wykonywania robót lub świadczenia usług na warunkach odbiegających od wzoru umowy konsorcjum obowiązującego w Grupie Budimex, umów przedwstępnych i ofert niewiążących, projektów deweloperskich i istotnych umów z podmiotami powiązаныmi.

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

g) Zadania Komitetu Wynagrodzeń

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu w szczególności: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, systemu emerytalnego i odpraw oraz długoterminowych programów motywacyjnych wraz z zaleceniami w zakresie celów i kryteriów oceny, pod kątem prawidłowego dostosowania wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów akcjonariuszy i celów określonych przez Radę Nadzorczą dla Spółki; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, z zapewnieniem ich zgodności z zasadami wynagradzania przyjętymi przez Spółkę oraz oceną wyników pracy danych członków Zarządu; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu; przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji wskaźników premiovych, ich wag dla członków zarządu w oparciu o budżet danego roku; służyć Radzie Nadzorczej pomocą w nadzorowaniu procesu, zgodnie z którym Spółka przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie wynagrodzeń (w szczególności stosowanych zasad wynagradzania i wynagrodzeń przyznanych członkom Zarządu); monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń Zarządu na podstawie niezależnych raportów płacowych, wskaźników rynkowych i przedstawianie odpowiednich analiz i wniosków; opiniowanie powoływania i odwoływania członków Rad Nadzorczych w spółkach zależnych Budimex SA, z wyjątkiem spółek specjalnego przeznaczenia;
- akceptowanie, na wniosek Zarządu, wskaźnika premiovego dla pracowników centrali Budimex SA do rozliczenia premii za miniony rok oraz wskaźnika procentowego podwyżek na dany rok;
- sporządzanie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu.

6.11 Polityka wynagrodzeń dotycząca członków Rady Nadzorczej i Zarządu Budimex SA

Członkowie Rady Nadzorczej

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

- przewodniczący Rady Nadzorczej – dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,7,
- przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,4,
- wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,15,
- sekretarz Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,1,
- członek Rady Nadzorczej - dwukrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ze wskaźnikiem 1,0.

Członkowie Zarządu

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

Dodatkowo, Rada Nadzorcza wykonuje wszelkie czynności z zakresu prawa pracy pomiędzy Budimex SA a członkami Zarządu. Umowy dotyczące stosunku pracy w imieniu Rady podpisuje Przewodniczący. Umowy zawarte pomiędzy Budimex SA a członkami Zarządu zostały opisane w punkcie 5.1.

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z:

- wynagrodzenia stałego – miesięcznej stawki zasadniczej,
- wynagrodzenia za wyniki (premię rocznej), na które składają następujące elementy: premia zadaniowa ustalana na podstawie rocznej oceny realizacji zadań oraz premia za realizację wskaźników dotyczących działalności biznesowej Grupy Budimex,
- program motywacyjny Grupy Ferrovial pod nazwą „Plan przyznania akcji związanych z celami Ferrovialu” – polegający na warunkowym przyznaniu praw do nabycia akcji spółki dominującej. Członkowie Zarządu pozostający w zatrudnieniu 36 miesięcy uzyskują możliwość objęcia akcji spółki dominującej. Zarówno przyznanie jak i liczba w/w akcji uzależnione jest od osiągnięcia zakładanych parametrów ekonomicznych przez Grupę Ferrovial w ciągu następujących trzech lat oraz pozostawanie poszczególnych osób w zatrudnieniu w Zarządzie w dacie przyznania akcji,
- dodatkowych świadczeń w naturze, takich jak bezpłatna opieka medyczna lub pokrycie składek ubezpieczeniowych z tytułu na życie i dożycie.

Dariusz Blocher	prezes Zarządu	.....	Henryk Urbański	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Ignacio Botella Rodriguez	wiceprezes Zarządu	.....	Marcin Węglowski	członek Zarządu	.....
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Jacek Daniewski	członek Zarządu	.....		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			
Andrzej Artur Czynczyk	członek Zarządu	.....	Warszawa, 7 marca 2014 roku		
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis			