

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

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2016.....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Struktura Grupy Budimex.....	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	10
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....	10
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY BUDIMEX.....</b>	<b>11</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>12</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności .....	13
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>14</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY BUDIMEX ZA ROK OBROTOWY 2016**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY BUDIMEX I SPÓŁKI BUDIMEX SA  
ZA ROK 2016**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA

#### ***Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex (zwanej dalej „Grupą Budimex”), w której jednostką dominującą jest Budimex SA (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stawki 40. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Budimex przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.


Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Budimex i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Budimex i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

#### *Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

  
Wojciech Kłys  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 11775

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 marca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY BUDIMEX  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Budimex SA (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Warszawa, ul. Stawki 40.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000001764. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-100-31-87 nadany przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 9 września 1994 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 22 sierpnia 1994 roku REGON o numerze: 010732630.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 127.650.490 zł i dzielił się na 25.530.098 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- |                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| - Dariusz Blocher                  | - Prezes Zarządu,     |
| - Fernando Luis Pascual Larragoiti | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Jacek Daniewski                  | - Członek Zarządu     |
| - Henryk Urbański                  | - Członek Zarządu,    |
| - Marcin Węglowski                 | - Członek Zarządu,    |
| - Cezary Mączka                    | - Członek Zarządu,    |
| - Radosław Górski                  | - Członek Zarządu,    |
| - Artur Popko                      | - Członek Zarządu.    |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 14 marca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Radosława Górskiego na stanowisko Członka Zarządu,
- w dniu 14 marca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Artura Popko na stanowisko członka Zarządu.

Według stanu na dzień 26 kwietnia 2016 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) – Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania) – 59,1% akcji,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 6,7% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 34,2%.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 668.574 tys. zł.

## 2. Struktura Grupy Budimex

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Budimex na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Struktura własności
Mostostal Kraków SA	Kraków (Polska)	produkcja i montaż konstrukcji stalowych	35.948	100,00%
Budimex Bau GmbH	Kolonia (Niemcy)	budownictwo	14	100,00%
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	działalność deweloperska	698.401	100,00%
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	budownictwo	7.609	100,00%
SPV-BN 1 Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	działalność deweloperska	(2.872)	100,00%
Budimex Kolejnictwo SA	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	2.940	100,00%
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	zarządzanie parkingiem	10.384	100,00%
Elektromontaż Poznań SA	Poznań (Polska)	roboty elektroinstalacyjne	57.688	92,31%
Elektromontaż Import Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego	78	92,31%
Instal Polska Sp. z o.o.	Poznań (Polska)	wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych	2	92,31%
Elektromontaż Warszawa SA	Warszawa (Polska)	wykonywanie instalacji elektrycznych	563	92,31%
Budimex Autostrada SA	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	158	100,00%
Budimex Most Wschodni SA	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	84	100,00%
Budimex Autostrada A-1 SA w likwidacji	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	60	100,00%
Budimex A Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	76	100,00%
Budimex C Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	75	100,00%
Budimex D Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	76	100,00%
Budimex F Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	90	100,00%
Budimex H Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	73	100,00%
Budimex I Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	73	100,00%
Budimex PPP SA	Warszawa (Polska)	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	602	100,00%
Budimex Inwestycje „Grunwald” SA	Warszawa (Polska)	działalność deweloperska	100	100,00%

Z wyjątkiem wyżej wymienionych jednostek, jednostkami powiązanymi Grupy Budimex są:

- podmioty zależne: MK Logistic Sp. z o.o. w likwidacji, Dromex Oil Sp. z o.o. w likwidacji, Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- podmioty współkontrolowane wchodzące w skład Grupy Budimex, które zostały wymienione w nocie nr 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- jednostki stowarzyszone wymienione w nocie nr 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- podmiot dominujący - Ferrovial SA wraz ze spółkami z nim powiązаныmi.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 marca 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Mostostal Kraków SA, Kraków, Polska	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Budimex Bau GmbH, Kolonia, Niemcy	100	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2016
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o., Warszawa, Polska	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Budimex Budownictwo Sp. z o.o., Warszawa, Polska	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia nie została wydana do 16.03.2017	31.12.2016
SPV-BN 1 Sp. z o.o., Warszawa, Polska	100	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2016
Budimex Kolejnictwo SA, Warszawa, Polska	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia nie została wydana do 16.03.2017	31.12.2016
Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o., Warszawa, Polska	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia nie została wydana do 16.03.2017	31.12.2016
Grupa Elektromontaż Poznań SA, Poznań, Polska	92,31	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c., Warszawa, Polska	100	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Warszawa, Polska	100	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016

c) Spółki objęte metodą udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c., Warszawa, Polska	99,98	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016



Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 s.c., Warszawa, Polska	95	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Warszawa, Polska	67	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA – Cadagua SA III s.c., Warszawa, Polska	60	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA – Cadagua SA IV s.c., Warszawa, Polska	60	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA – Cadagua SA V s.c., Warszawa, Polska	60	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j., Warszawa, Polska	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA Turów s.c., Warszawa, Polska	50	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia nie została wydana do 16.03.2017; Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA – Cadagua SA s.c., Warszawa, Polska	50	Spółka zlikwidowana w ciągu 2016 roku	
Budimex SA – Cadagua II SA s.c., Warszawa, Polska	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Ferrovial Agroman (UK) Limited – Metro II Sp.j., Warszawa, Polska	40	Spółka zlikwidowana w ciągu 2016 roku	
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j., Warszawa, Polska	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j., Warszawa, Polska	50	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex SA, badanym przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016

d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Grupa FBService SA, Warszawa, Polska	49	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia nie została wydana do 16.03.2017	31.12.2016
PPHU Promos Sp. z o.o., Kraków, Polska	26,31	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2016

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące nowoutworzone jednostki: Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 s.c., Budimex SA – Cadagua SA III s.c., Budimex SA – Cadagua SA IV s.c., Budimex SA – Cadagua SA V s.c., oraz wyłączyła z konsolidacji podmiot Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o., który został zlikwidowany w 2016 roku.

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

Działalność Grupy Budimex w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 236.520 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 maja 2016 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 maja 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Wojciecha Kłysa (nr ewidencyjny 11775) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 24 do 31 października 2016 roku, od 23 stycznia do 10 lutego 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex.

### **5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 16 marca 2017 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY BUDIMEX**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Budimex, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	5.572.290	5.133.994
Koszty działalności operacyjnej	5.052.462	4.861.103
Wynik na działalności operacyjnej	505.107	292.218
Zysk (strata) netto	410.476	236.520

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Zapasy	1.183.649	867.581
Należności z tytułu dostaw i usług	442.597	352.284
Aktywa obrotowe	4.736.729	3.892.157
Suma aktywów	5.593.665	4.713.364
Kapitał (fundusz) własny	805.820	603.124
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	4.299.141	3.666.014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	515.197	297.653
Suma zobowiązań i rezerw	4.787.845	4.110.240

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- rentowność sprzedaży	9%	6%
- rentowność netto kapitału własnego	104%	65%
- wskaźnik rotacji majątku	1,00	1,09
- wskaźnik rotacji należności w dniach	26	27
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	29	22
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	73	56

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	86%	87%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	14%	13%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	437.588	226.143
- wskaźnik płynności	1,10	1,06
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,83	0,83

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji zobowiązań i zapasów w dniach,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 5.593.665 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 410.476 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 410.689 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 202.696 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 339.472 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

#### 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

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

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

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

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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


Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego Sprawozdanie z działalności Grupy Budimex i Spółki Budimex SA za rok 2016 w formie jednego dokumentu zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.


#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Budimex przestrzegała przepisów prawa.

  
Wojciech Kłys  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 11775

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 marca 2017 roku