

Grupa Kapitałowa Budimex SA

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Budimex SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Budimex SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stawki 40. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.938.962 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.175 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.628 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 125.696 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 6 kwietnia 2006 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Budimex SA z dnia 6 kwietnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|---|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 5 |
| III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy | 7 |
| IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |
| V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 16 |

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Zuzanna Mrugała
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9278/6964

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 6 kwietnia 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w lipcu 1994 roku. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej M. W. Bołdok, J. Nalewajek w Warszawie w dniu 28 lipca 1994 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 2894. W dniu 28 lutego 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 1764.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 9 września 1994 r. numer NIP 526-10-03-187. Dla celów statystycznych Jednostka otrzymała dnia 22 sierpnia 1994 r. numer REGON 010732630.
- (c) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 127.650.490 zł i składa się z 25.530.098 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (d) W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Grupy było:
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - wykonywanie instalacji budowlanych,
 - wykonywanie robót budowlanych i wykończeniowych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | | |
|--|--------------------|------------------|
| • Marek Michałowski | Prezes Zarządu | |
| • Stefan Bekir Assanowicz | Wiceprezes Zarządu | |
| • Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco | Wiceprezes Zarządu | do 25.10.2005 r. |
| • Ignacio Vivancos Sanches | Wiceprezes Zarządu | od 25.10.2005 r. |
| • Henryk Urbański | Członek Zarządu | od 31.05.2005 r. |
| • Marzena Wilbik-Kaczyńska | Członek Zarządu | |
| • Dariusz Blocher | Członek Zarządu | |
| • Tomasz Jankowski | Członek Zarządu | do 03.03.2005 r. |
| • Marcin Węglowski | Członek Zarządu | |

Grupa Kapitałowa Budimex SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

3

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej Budimex SA na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodzi następujące istotne jednostki:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji /wyceny | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|-----------------------------|---|----------------|--|
| Budimex SA | jednostka dominująca | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Dromex SA | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Mostostal Kraków SA | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | z objaśnieniem | 31 grudnia 2005 r. |
| Sprzęt - Transport Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Poznań Deweloper Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Centrum Konferencyjne Budimex Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Unibud Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Zawiszy Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Zacisze Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Wilczak Sp. z o.o. | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |

Grupa Kapitałowa Budimex SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

4

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji /wyceny | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|---|---|-----------------------------|---|-------------------|--|
| Budimex Bau GmbH | 100,00% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Zarat SA | 100,00% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| ZPREP Energetyka Czerwonak SA | 81,37% | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o. | 67,84% | pełna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Budchem Sp. z o.o. | 51,04% | pełna | Abakus Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o. | 50,00% | proporcjonalna | sprawozdanie nie podlegało badaniu | nie dotyczy | 31 grudnia 2005 r. |
| Elektromontaż Poznań SA | 30,78% | praw własności | Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| ZRE Kraków Sp. z o.o. | 26,61% | praw własności | Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2005 r. |
| PPHU Promos Sp. z o.o. | 25,53% | praw własności | Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM Sp. z o.o. | w trakcie badania | 31 grudnia 2005 r. |

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (g) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym według tych standardów, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 112 Rady Nadzorczej Budimex SA z dnia 31 maja 2005 r. na podstawie paragrafu 16 pkt h Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2005 r. w okresie:
- | | |
|----------------------|--|
| • planowanie badania | październik 2005 r.; |
| • badanie wstępne | od 21 listopada do 2 grudnia 2005 r.; |
| • badanie końcowe | od 23 do 30 stycznia, od 20 lutego do 6 kwietnia 2006 r. |

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2004 r.: 4,4%).

Budimex SA jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodziły 33 spółki (w tym 23 spółki zależne); dane 4 spółek stowarzyszonych zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a dane 5 wspólnych przedsięwzięć zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji proporcjonalnej. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa składała się z 32 spółek (w tym 26 spółek zależnych); dane 5 spółek stowarzyszonych zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 1.938.962 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 184.531 tys. zł, tj. o 10,5%. Wzrost ten wynika głównie ze wzrostu aktywów obrotowych (krótkoterminowych) o 251.937 tys. zł, w tym zapasów o 132.985 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 150.248 tys. zł. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek aktywów trwałych (długoterminowych) o 67.406 tys. zł, w tym nieruchomości inwestycyjnych o 30.119 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności o 36.202 tys. zł. Wzrost sumy aktywów został sfinansowany głównie wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 173.526 tys. zł, w tym kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania o 70.530 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań o 55.757 tys. zł.
- Przychody ze sprzedaży wyniosły 2.702.877 tys. zł i wzrosły o 552.217 tys. zł, tj. o 25,7%. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej był koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, który wyniósł 2.597.022 tys. zł, co stanowiło 96,2% ogółu tych kosztów. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 452.750 tys. zł, tj. o 21,1%. Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4,6 punktu procentowego wpłynęła na poprawę rentowności sprzedaży brutto, która w 2005 r. wyniosła 3,9% (w 2004 r.: 0,3%).
- Głównym źródłem przychodów Grupy w ciągu badanego roku była sprzedaż usług budowlanych. Rentowność sprzedaży netto spadła do 0,0% w 2005 r. z 0,4% wygenerowanych w roku poprzednim. Główną przyczyną spadku był niższy zysk z rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych: 52.384 tys. zł w roku badanym wobec 125.453 tys. zł w roku poprzednim.
- Wskaźnik stopy zadłużenia wzrósł w stosunku do roku ubiegłego z 70% do 73%. Wskaźnik obrotu zobowiązań pozostał na poziomie roku poprzedniego i wyniósł 53 dni. Wskaźnik obrotu należności spadł z 73 dni w roku poprzednim do 64 dni w roku badanym.
- Wskaźniki płynności Grupy w badanym roku utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim i wyniosły 1,2 (wskaźnik płynności I) i 1,0 (wskaźnik płynności II). W roku 2004 wskaźniki te wyniosły odpowiednio 1,2 oraz 1,1.

Grupa Kapitałowa Budimex SA

8

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r.

| | 31.12.2005 r. tys. zł | 31.12.2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) | 31.12.2004 r. Struktura (%) |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 96 708 | 100 302 | (3 594) | (3,6) | 5,0 | 5,7 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 14 749 | 44 868 | (30 119) | (67,1) | 0,8 | 2,6 |
| Wartości niematerialne | 10 664 | 13 620 | (2 956) | (21,7) | 0,5 | 0,8 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 73 237 | 73 623 | (386) | (0,5) | 3,8 | 4,2 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 23 591 | 26 916 | (3 325) | (12,4) | 1,2 | 1,5 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 16 924 | 17 569 | (645) | (3,7) | 0,9 | 1,0 |
| Udzielone pożyczki | 1 432 | 1 841 | (409) | (22,2) | 0,1 | 0,1 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 652 | 36 854 | (36 202) | (98,2) | 0,0 | 2,1 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 55 509 | 55 388 | 121 | 0,2 | 2,8 | 3,1 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 385 | 363 | 22 | 6,1 | 0,0 | 0,0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 49 741 | 39 654 | 10 087 | 25,4 | 2,6 | 2,3 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem | 343 592 | 410 998 | (67 406) | (16,4) | 17,7 | 23,4 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

| AKTYWA (cd.) | 31.12.2005 r. tys. zł | 31.12.2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) | 31.12.2004 r. Struktura (%) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | | | |
| Zapasy | 278 623 | 145 638 | 132 985 | 91,3 | 14,4 | 8,3 |
| Udzielone pożyczki | 296 | - | 296 | - | 0,0 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 449 521 | 509 463 | (59 942) | (11,8) | 23,2 | 29,0 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 65 781 | 74 780 | (8 999) | (12,0) | 3,4 | 4,3 |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 186 103 | 145 476 | 40 627 | 27,9 | 9,6 | 8,3 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 8 186 | 13 303 | (5 117) | (38,5) | 0,4 | 0,7 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 287 | 302 | (15) | (5,0) | 0,0 | 0,0 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 72 074 | 78 531 | (6 457) | (8,2) | 3,7 | 4,5 |
| Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 34 819 | 26 350 | 8 469 | 32,1 | 1,8 | 1,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 493 571 | 343 323 | 150 248 | 43,8 | 25,5 | 19,6 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 109 | 6 267 | (158) | (2,5) | 0,3 | 0,4 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem | 1 595 370 | 1 343 433 | 251 937 | 18,8 | 82,3 | 76,6 |
| AKTYWA RAZEM | 1 938 962 | 1 754 431 | 184 531 | 10,5 | 100,0 | 100,0 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

| | 31.12.2005 r. tys. zł | 31.12.2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) | 31.12.2004 r. Struktura (%) |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem | | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 145 848 | 145 848 | - | - | 7,5 | 8,3 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 234 799 | 234 799 | - | - | 12,1 | 13,4 |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych | 473 | 3 583 | (3 110) | (86,8) | 0,0 | 0,2 |
| Zyski zatrzymane | 138 554 | 135 947 | 2 607 | 1,9 | 7,2 | 7,8 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem | 519 674 | 520 177 | (503) | (0,1) | 26,8 | 29,6 |
| Kapitały mniejszości | 2 864 | 4 989 | (2 125) | (42,6) | 0,1 | 0,3 |
| Kapitał własny ogółem | 522 538 | 525 166 | (2 628) | (0,5) | 26,9 | 30,0 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

| | 31.12.2005 r. tys. zł | 31.12.2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) | 31.12.2004 r. Struktura (%) |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PASYWA (cd.) | | | | | | |
| Zobowiązania | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 22 875 | 22 663 | 212 | 0,9 | 1,2 | 1,3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | 2 593 | (2 593) | (100,0) | - | 0,1 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 75 028 | 61 056 | 13 972 | 22,9 | 3,9 | 3,5 |
| Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia | 29 321 | 26 359 | 2 962 | 11,2 | 1,5 | 1,5 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 4 513 | 5 432 | (919) | (16,9) | 0,2 | 0,3 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 | 5 | (1) | (20,0) | 0,0 | 0,0 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 131 741 | 118 108 | 13 633 | 11,5 | 6,8 | 6,7 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

| | 31.12.2005 r. tys. zł | 31.12.2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2005 r. Struktura (%) | 31.12.2004 r. Struktura (%) |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PASYWA (cd.) | | | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 102 400 | 31 870 | 70 530 | 221,3 | 5,3 | 1,8 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 654 173 | 598 416 | 55 757 | 9,3 | 33,8 | 34,1 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 117 363 | 89 993 | 27 370 | 30,4 | 6,1 | 5,1 |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę | 171 998 | 185 310 | (13 312) | (7,2) | 8,9 | 10,6 |
| Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty | 163 374 | 145 080 | 18 294 | 12,6 | 8,4 | 8,3 |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia | 20 073 | 17 750 | 2 323 | 13,1 | 1,0 | 1,0 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 931 | - | 1 931 | - | 0,1 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 676 | 544 | 132 | 24,3 | 0,0 | 0,0 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 435 | 5 086 | 7 349 | 144,5 | 0,6 | 0,3 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | 40 248 | 36 674 | 3 574 | 9,7 | 2,1 | 2,1 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 12 | 434 | (422) | (97,2) | 0,0 | 0,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 1 284 683 | 1 111 157 | 173 526 | 15,6 | 66,3 | 63,3 |
| Zobowiązania ogółem | 1 416 424 | 1 229 265 | 187 159 | 15,2 | 73,1 | 70,0 |
| PASYWA RAZEM | 1 938 962 | 1 754 431 | 184 531 | 10,5 | 100,0 | 100,0 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

| | 2005 r. tys. zł | 2004 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 2005 r. Struktura (%) | 2004 r. Struktura (%) |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 2 702 877 | 2 150 660 | 552 217 | 25,7 | 100,0 | 100,0 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | (2 597 002) | (2 144 252) | (452 750) | 21,1 | (96,1) | (99,7) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 105 875 | 6 408 | 99 467 | >999,9 | 3,9 | 0,3 |
| Koszty sprzedaży | (25 404) | (29 455) | 4 051 | (13,8) | (0,9) | (1,4) |
| Koszty ogólnego zarządu | (109 758) | (107 056) | (2 702) | 2,5 | (4,1) | (5,0) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 33 276 | 42 242 | (8 966) | (21,2) | 1,2 | 2,0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (54 408) | (33 050) | (21 358) | 64,6 | (2,0) | (1,5) |
| Zysk z pochodnych instrumentów finansowych | 52 384 | 125 453 | (73 069) | (58,2) | 1,9 | 5,8 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 965 | 4 542 | (2 577) | (56,7) | 0,0 | 0,2 |
| Przychody finansowe | 20 415 | 21 531 | (1 116) | (5,2) | 0,8 | 1,0 |
| Koszty finansowe | (16 199) | (18 101) | 1 902 | (10,5) | (0,6) | (0,9) |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 1 133 | 1 707 | (574) | (33,6) | 0,0 | 0,1 |
| Zysk brutto | 7 314 | 9 679 | (2 365) | (24,4) | 0,2 | 0,4 |
| Podatek dochodowy | (6 139) | (738) | (5 401) | 731,8 | (0,2) | 0,0 |
| Zysk netto za okres | 1 175 | 8 941 | (7 766) | (86,9) | 0,0 | 0,4 |
| z tego przypadający: | | | | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 030 | 8 362 | (6 332) | (75,7) | 0,0 | 0,4 |
| udziałowcom mniejszościowym | (855) | 579 | (1 434) | (247,7) | 0,0 | 0,0 |
| | 1 175 | 8 941 | (7 766) | (86,9) | 0,0 | 0,4 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2005 r. | 2004 r. |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Wskaźniki aktywności | | |
| - szybkość obrotu należności | 64 dni | 73 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 29 dni | 20 dni |
| Wskaźniki rentowności | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 0,0% | 0,4% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 3,9% | 0,3% |
| - ogólna rentowność kapitału | 0,2% | 1,7% |
| Wskaźniki zadłużenia | | |
| - stopa zadłużenia | 73% | 70% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 53 dni | 53 dni |
| | 31.12.2005 r. | 31.12.2004 r. |
| Wskaźniki płynności | | |
| - wskaźnik płynności I | 1,2 | 1,2 |
| - wskaźnik płynności II | 1,0 | 1,1 |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**1. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej**

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na 31.12.2005 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|--|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Valivala Holdings B.V. (Holandia) | 15.078.159 | 75.390.795 zł | zwykłe | 59,06% |
| Julius Baer Investment Management LLC | 1.569.912 | 7.849.560 zł | zwykłe | 6,15% |
| Commercial Union OFE | 1.300.000 | 6.500.000 zł | zwykłe | 5,09% |
| Pozostali akcjonariusze | 7.582.027 | 37.910.135 zł | zwykłe | 29,70% |
| | 25.530.098 | 127.650.490 zł | | 100,00% |

W dniu 16 stycznia 2006 r. Commercial Union OFE zmniejszył swój udział w ilości posiadanych głosów poniżej progu 5%.

2. Wynik finansowy netto

Zysk netto Grupy za bieżący rok obrotowy wyniósł 1.175 tys. zł, a Jednostka dominująca poniosła stratę netto w wysokości 13.515 tys. zł.

Zarząd Jednostki dominującej proponuje pokryć stratę Budimex SA za rok 2005 kapitałem zapasowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia niezrealizowanych wyników przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 110 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 23 czerwca 2005 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 1 lipca 2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1758 w dniu 11 listopada 2005 r.