



budimex

Grupa Budimex

STRATEGIA 2030+

Budujemy lepszą przyszłość

Budujemy z myślą o przyszłości

“ Jesteśmy liderem rynku w branży budowlanej w Polsce oraz jedną z czołowych grup infrastrukturalnych w Europie Środkowej i Wschodniej. Od ponad 30 lat jesteśmy notowani na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a przez ostatnie 18 kolejnych lat dzielimy się naszym sukcesem z akcjonariuszami poprzez regularne wypłaty dywidendy.

Nasz rozwój przebiegał równolegle z transformacją gospodarczą Polski i rozwojem krajowego rynku kapitałowego, a zrealizowane przez nas projekty przyczyniły się do rozwoju infrastruktury, konkurencyjności i bezpieczeństwa kraju. Obecnie Budimex jest silnym finansowo, zdywersyfikowanym i cieszącym się zaufaniem partnerem, wspierającym długoterminowy rozwój gospodarczy.

Naszym celem jest tworzenie trwałej wartości dla naszych akcjonariuszy, klientów, społeczeństwa i środowiska, przy jednoczesnym umacnianiu pozycji Grupy Budimex jako odpowiedzialnego partnera. Traktujemy zrównoważony rozwój jako integralną część naszej strategii biznesowej i podstawę procesu podejmowania decyzji.

W imieniu Zarządu oraz całego zespołu Budimeksu mam przyjemność przedstawić Strategię Budimeksu na lata 2026–2030, obejmującą długoterminową perspektywę sięgającą roku 2035.

Artur Popko
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Budimex SA



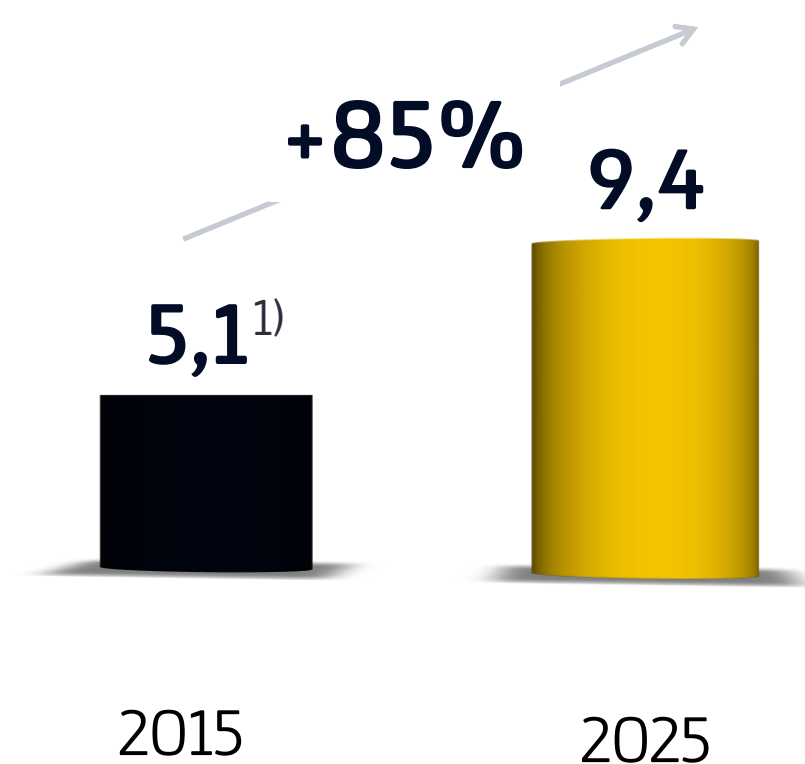
Artur Popko
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Budimex SA

Znaczący wzrost kluczowych wskaźników w ciągu ostatnich 10 lat



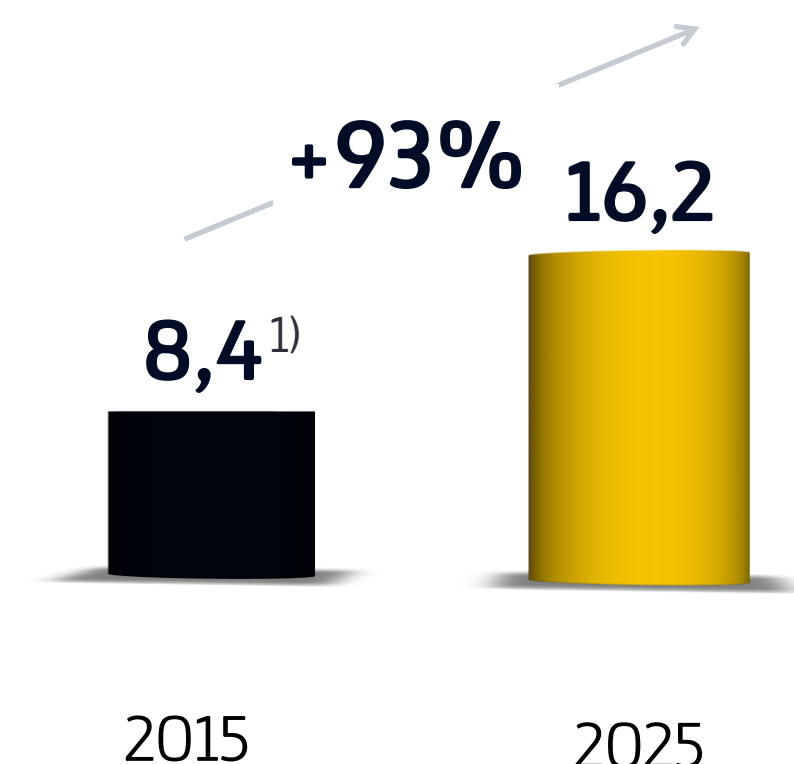
Przychody (mld PLN)

CAGR +6,3%



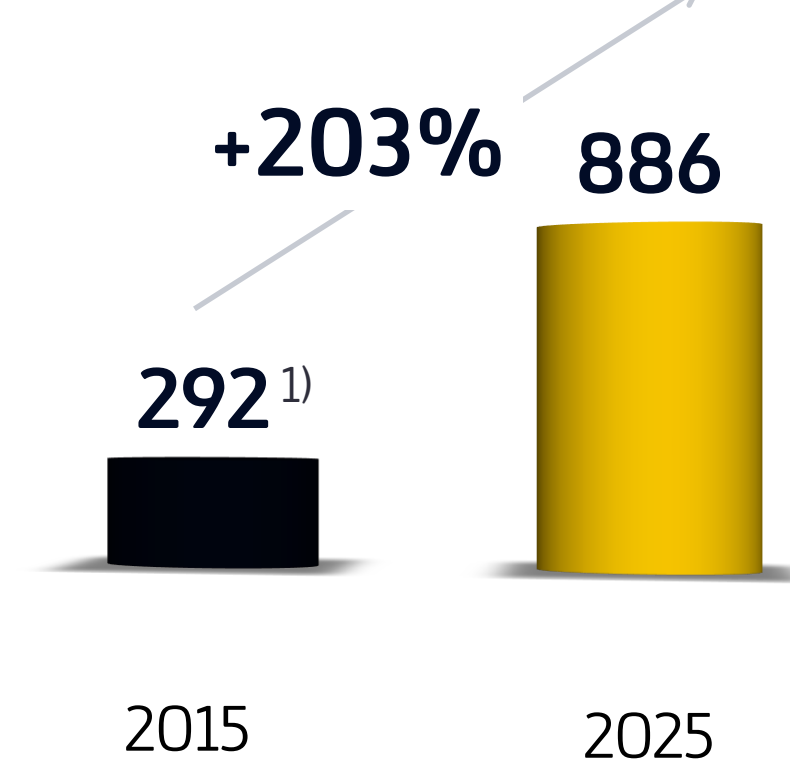
Backlog (mld PLN)

CAGR +6,8%



EBIT (mln PLN)

CAGR +11,7%



Lider rynku #1
Polska



TOP #5
CEE



Wiodący gracz
rentowny, zdywersyfikowany,
wysokie standardy

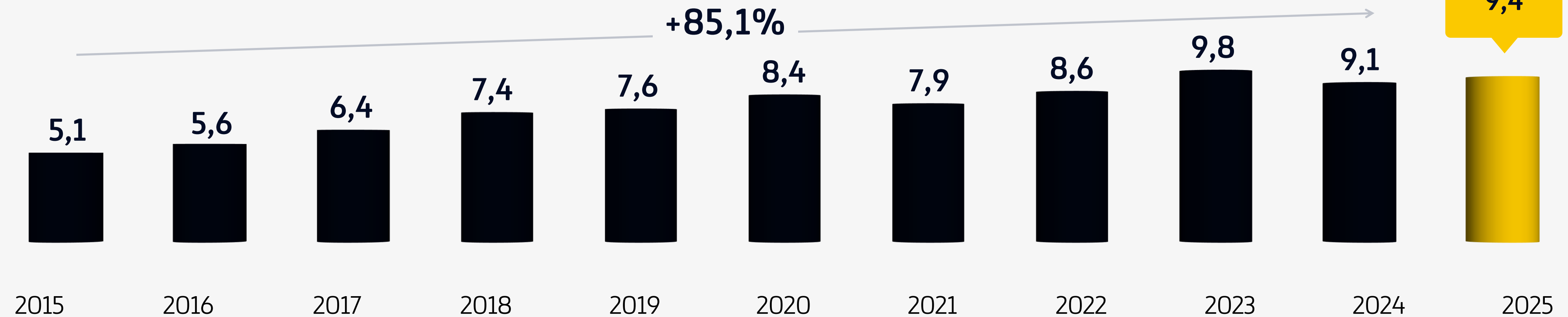


**Arystokrata
dywidendowy**

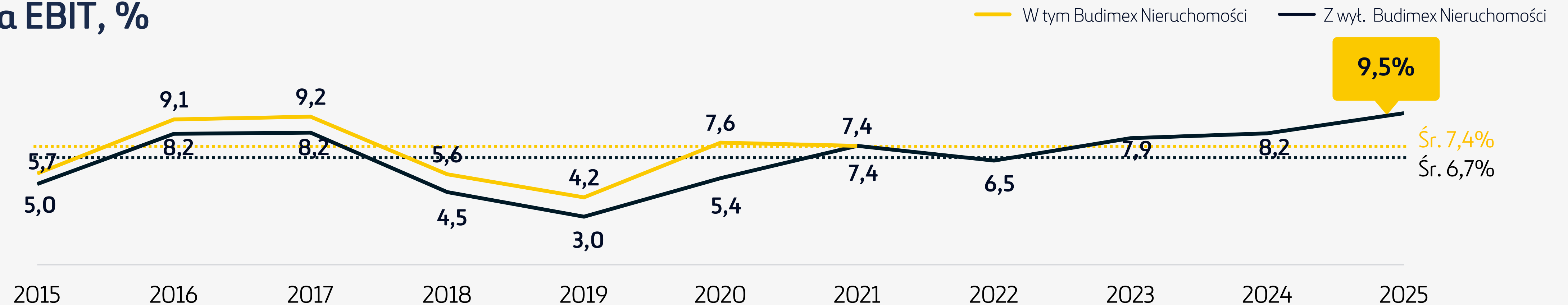
Uwagi: 1) Wartości obejmują Budimex Nieruchomości (zbyty w 2021 r.) oraz Elektromontaż Poznań (zbyty w 2018 r.)

Profil przychodów i rentowności potwierdza wysoką jakość biznesu

Przychody, mld PLN ¹⁾



Marża EBIT, %



Uwagi: 1) Wartości obejmują Budimex Nieruchomości (zbyty w 2021 r.) oraz Elektromontaż Poznań (zbyty w 2018 r.)

W ciągu ostatnich 10 lat Budimex stał się najbardziej zdywersyfikowaną firmą budowlaną w regionie

Ewolucja Grupy Budimex

 Obecne w Grupie Budimex przed 2015

 Nowy segment – wprowadzony po 2015

 Podejście projektowe



Rynek budowlany
Polska



Drogi



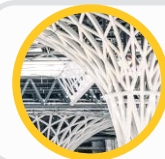
Kolej



Budownictwo ogólne



Budownictwo przemysłowe



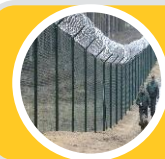
Mostostal Kraków (konstrukcje stalowe)



Hydrotechnika



Sieci elektroenergetyczne



Budownictwo militarne



Rynek budowlany
Rynki zagraniczne



Niemcy (usługi prefabrykacji)



Niemcy (generalne wykonawstwo)



Państwa bałtyckie



Czechy



Słowacja



Segment
usług i inwestycji



FBSerwis



OZE



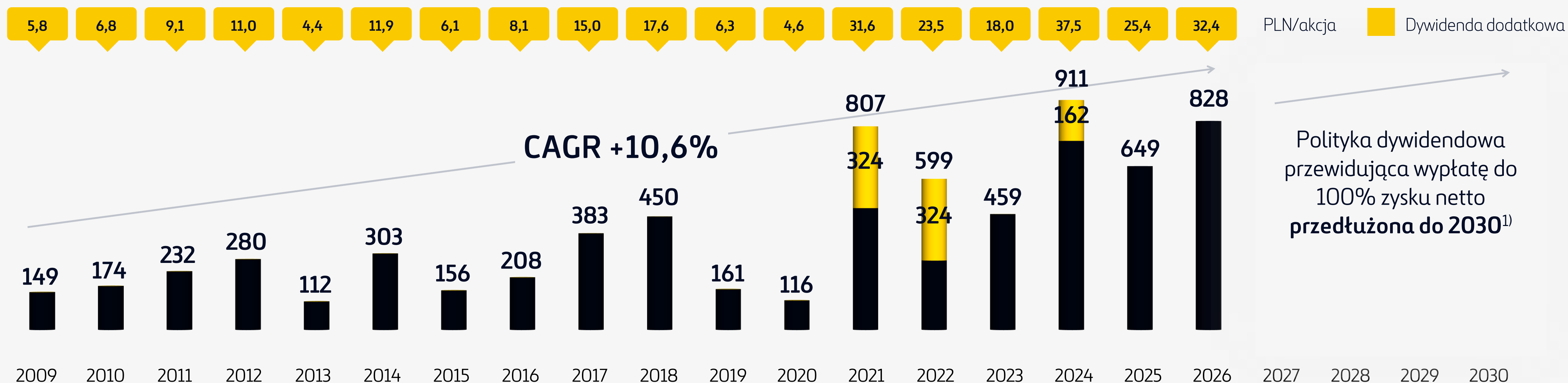
Mieszkaniowe



Data center

Arystokrata dywidendowy silnie zaangażowany na rzecz akcjonariuszy

Wypłata dywidendy



18 lat

stałego dzielenia się
zyskami z akcjonariuszami

6,9 mld PLN

dywidenda wypłacona
akcjonariuszom od 2009 roku

6,6%

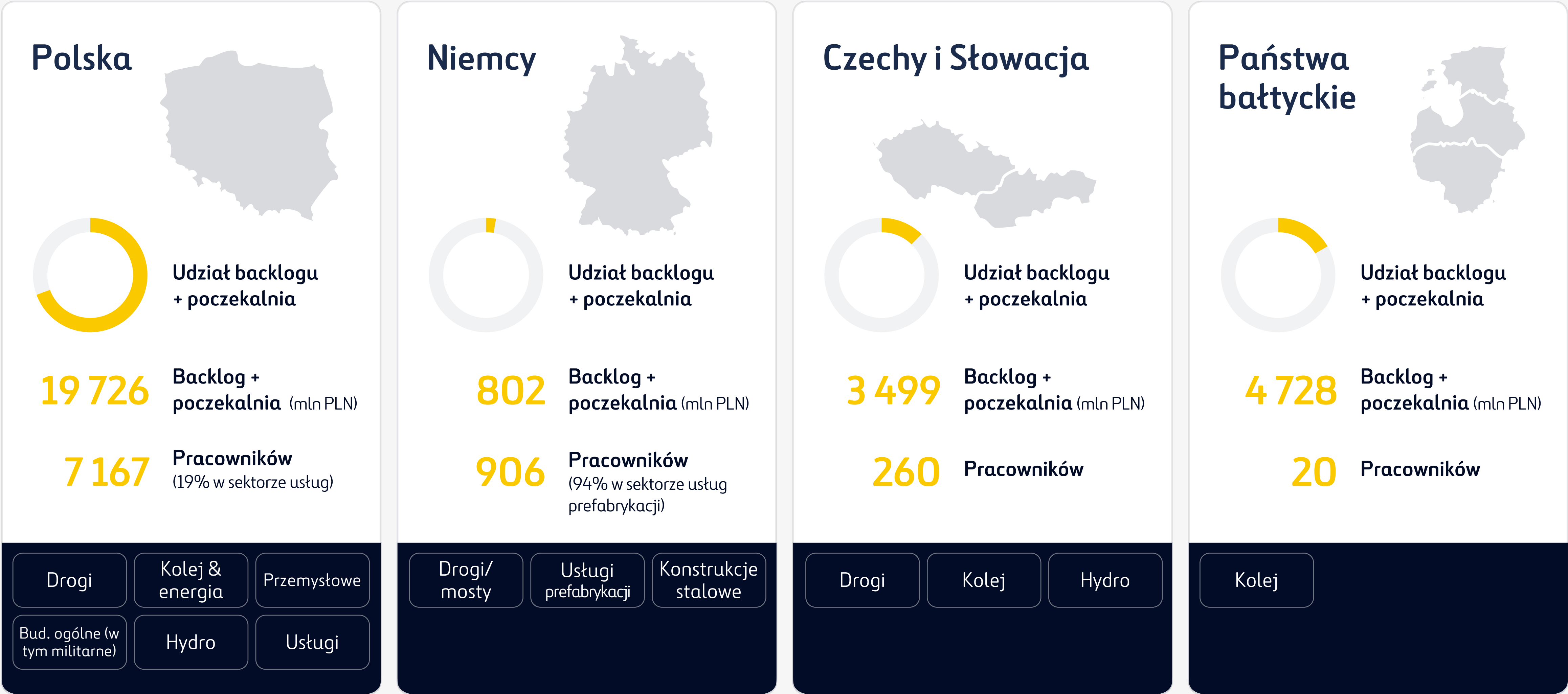
średnia stopa dywidendy
od 2009

100%

docelowa wypłata
zysku netto

Uwaga: 1) Linia od 2026 r. nie stanowi prognozy – służy wyłącznie do celów prezentacyjnych

Niekwestionowany lider rynku w Polsce, o wysokim potencjale w Europie Środkowo-Wschodniej¹



Uwaga: 1) Dane na 30.09.2026, zawiera GW dla D35 w PPP



budimex

Grupa Budimex

STRATEGIA 2030+

Budujemy lepszą przyszłość

Zastrzeżenie dotyczące założeń strategicznych

Firmy budowlane są ze swojej natury narażone na wahania krajowych cykli budowlanych, na które wpływ mają poziom stóp procentowych, wzrost PKB oraz czynniki związane z zatrudnieniem i demografią.

Zmiany w wydatkach rządowych mogą również wpływać na poziom obrotów.

Ponadto wykonawcy mogą mierzyć się z opóźnieniami w realizacji projektów i przekroczeniem kosztów spowodowanymi zmianami cen materiałów i niedoborem siły roboczej, a także niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

Rozwijający się rynek lokalny, ten sam lider. Nowe rynki, nowe możliwości

Oczekujemy wzrostu rynku krajowego o 7–10%



Rządowy Program Budowy
Dróg Krajowych (do 2033 r.)

294 mld PLN



Program budowy 100
obwodnic (do 2030 r.)

28 mld PLN



Program Wzmocnienia Krajowej
Sieci Drogowej (do 2030)

58 mld PLN



Krajowy Program Kolejowy
(do 2030 r.)

100 mld PLN



Port Polska

>130 mld PLN



Inwestycje hydrotechniczne
i portowe

40 mld PLN



Program PSE
(sieci elektroenergetyczne)
(do 2036 r.)

62 mld PLN



Elektrownie jądrowe

62 mld PLN



Off-shore (do 2040)

>100 mld PLN



Inwestycje militarne

77 mld PLN



Budownictwo ogólne
(w tym centra danych)

533 mld PLN



Energetyka konwencjonalna

136 mld PLN

Rynki zagraniczne stworzą nowe możliwości



Istotny potencjał
projektów infra.
w Czechach



Projekt Rail Baltica



Infrastruktura
w Niemczech

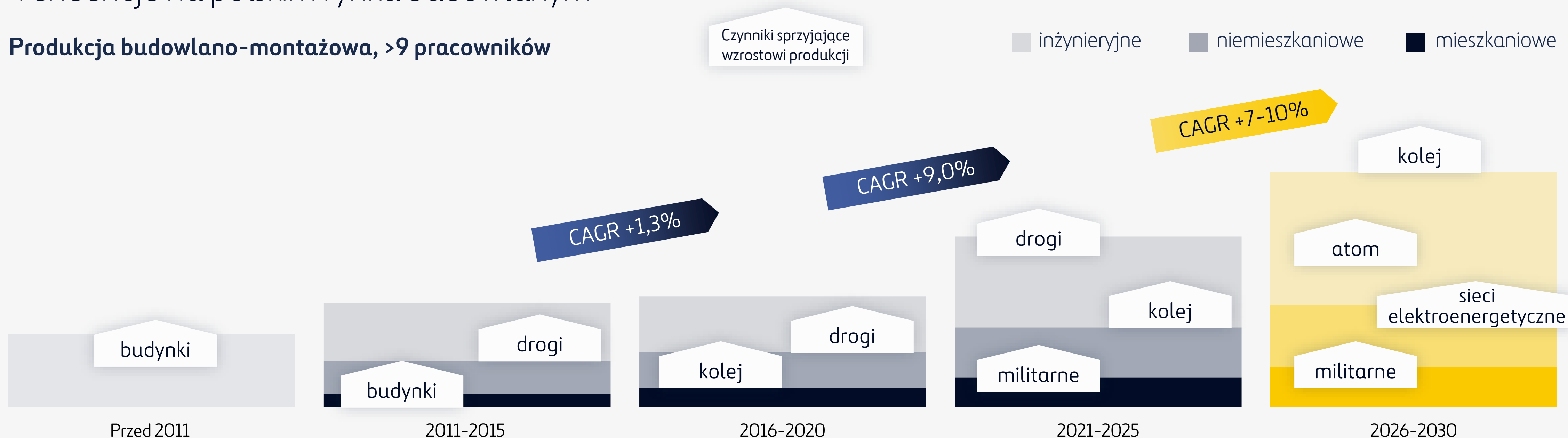


Koncesje
na rynku czeskim

Adaptacja do zmieniających się warunków rynkowych

Tendencje na polskim rynku budowlanym

Produkcja budowlano-montażowa, >9 pracowników



Pozycja Budimeksu i otoczenie rynkowe

- Wdrożenie standardów Ferrovial
- **TOP #3**

- TOP #1
- Boom na **ryнку drogowym** – UEFA EURO 2012
- **Brak indeksacji**, niższe marże

- Wejście na **rynek kolejowy**
- Finansowanie UE
- **Indeksacja** wprowadzona w 2019

- Wejście na **rynki zagraniczne**
- Rozwijanie **segmentu inwestycyjnego**

- Rosnący rynek militarny, sieci elektroenergetycznych i kolejowy
- **Megaprojekty** – Port Polska i pierwsza elektrownia jądrowa

Dostosowanie struktury przychodów do dynamiki rynku budowlanego

KLUCZOWE RYNKI WZROSTOWE

Kolej

- Przewidywane duże inwestycje – **Krajowy Program Kolejowy** PKP PLK oraz **Kolej Dużych Prędkości** Portu Polska

Atom

- Pierwsza elektrownia jądrowa** w Polsce – wielkoskalowa inwestycja w okolicach Choczewa

Militarne

- Spodziewany jest dalszy **wzrost wydatków w sektorze obronnym**
- Budimex posiada **certyfikaty** uprawniające do udziału w przetargach

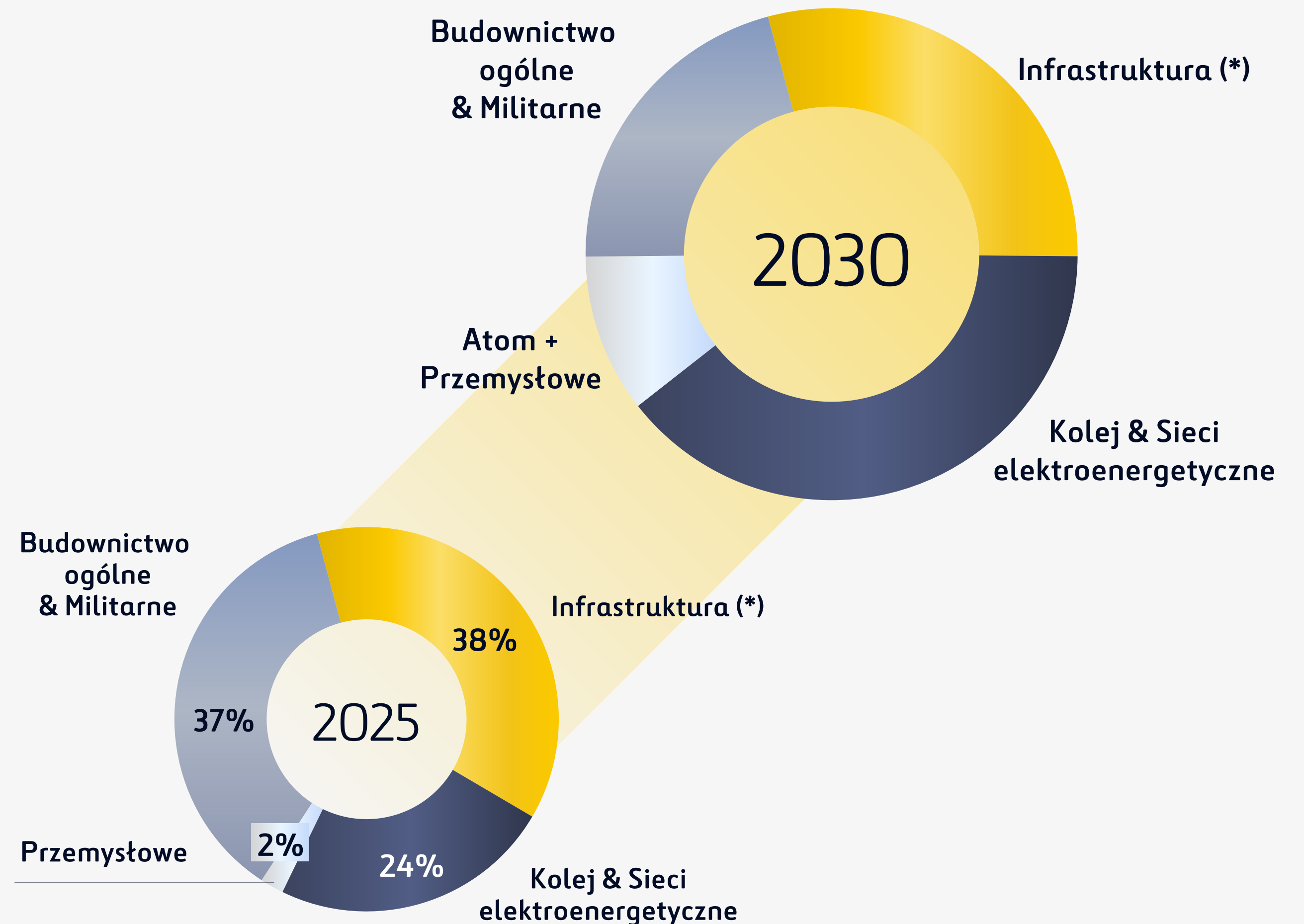
Sieci elektroenergetyczne

- Nowa infrastruktura przesyłu energii ma kluczowe znaczenie dla pomyślnej **transformacji energetycznej Polski**
- Wzrost inwestycji PSE – rozpoczęty w 2025 r

Rynki zagraniczne

- Zwiększanie **obecności za granicą** – umacnianie pozycji i wkraczanie na nowe rynki

WPŁYW NA BACKLOG – STRUKTURA KONTRAKTACJI



(*) Obejmuje głównie segment drogowy, który napędzał wzrost w latach 2011–2025; stabilny od 2026 r

Ambicją jest wykorzystanie najlepszych standardów Budimeksu nie tylko w Polsce, ale także na rynkach zagranicznych

#1 Priorytet

Lider rynkowy w Polsce

- Lider w infrastrukturze – zapewniony backlog w segmencie drogowym o wartości 10 mld PLN
- Rynek kolejowy wspierany przez Port Polska
- Segment militarny
- Transformacja energetyczna & projekt jądrowy

#2 Priorytet

Dywersyfikacja geograficzna

- Solidny potencjał projektów na rynku czeskim
- Możliwości uzyskania koncesji
- Projekt Rail Baltica
- Selektywne podejście do rynku niemieckiego
- Analiza rynku ukraińskiego



Kluczowe możliwości rozwoju w Polsce



Rekordowy portfel drogowy



Lider rynku – projekty o wartości 10 mld PLN w infrastrukturze drogowej



Kolej wspierana finansowaniem UE



Rekordowa wartość dla PKP i Port Polska. Fundusz kolejowy w toku



Port Polska



Intensyfikacja postępowań przetargowych w latach 2026–2028



Segment militarny



Budimex posiada certyfikaty krajowe i NATO



Projekt atomowy



Mostostal Kraków z Westinghouse
Budimex z Bechtel



Rynek elektroenergetyczny



Stabilna podaż projektów od 2025



Hydro



Najlepsze referencje
Planowane wielkoskalowe projekty



Data Center



Oczekiwane wielkoskalowe projekty w Polsce

Chcemy rosnać, ale naszym głównym celem jest utrzymanie rentowności i dostarczanie wartości akcjonariuszom



Filary naszej strategii

BEZPIECZEŃSTWO JAKO PODSTAWOWA WARTOŚĆ	UNIKALNY KAPITAŁ LUDZKI
UTRZYMANIE POZYCJI LIDERA NA RYNKU POLSKIM	KOMPETENCJE W ZAKRESIE BUDOWNICTWA CYRKULARNEGO
ZAAWANSOWANE ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PROJEKTOWYM	SILNY NACISK NA ODPOWIEDZIALNE OFERTOWANIE
INTEGRACJA PIONOWA W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI BUDOWNICTWA	ORGANIZACJA OPARTA NA DANYCH I CYFRYZACJA PROCESÓW
SILNA POZYCJA GOTÓWKOWA NETTO	KOMPETENCJE TECHNOLOGICZNE W WIELU SEGMENTACH BUDOWNICTWA



Perspektywa 2030

>8%

CAGR przychodów

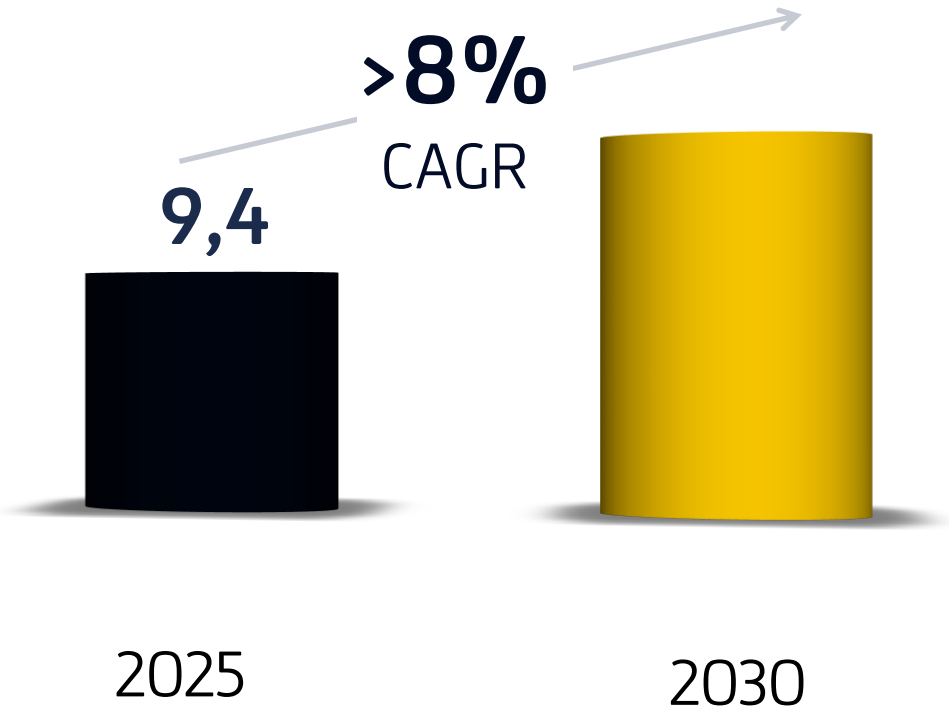
>6%

Marża EBIT

STABILNA
DYWIDENDA

Polityka dywidendowa
na lata 2026–2030

Przychody (mld PLN)



Od lidera branży budowlanej do platformy infrastrukturalnej

Strategiczna ewolucja modelu biznesowego Budimeksu

Lider polskiego sektora budowlanego z portfelem zamówień skoncentrowanym na budownictwie drogowym i kubaturowym

Rozwój
sektorowy

Dywersyfikacja

**Segment
klientów**

Łańcuch
wartości

Model
własności

Ekspansja
międzynarodowa

2015

Lider rozszerzający działalność na nowych rynkach budowlanych w Polsce i w nowych obszarach geograficznych, wykorzystujący jakość i markę oraz inwestujący w nowe przedsięwzięcia

**Rozwój
sektorowy**

Dywersyfikacja

**Segment
klientów**

Łańcuch
wartości

Model
własności

**Ekspansja
międzynarodowa**

2021

Lider infrastruktury realizujący megaprojekty, rozszerzający działalność w całym łańcuchu wartości i w modelu własności aktywów, z silną pozycją na nowych rynkach

**Rozwój
sektorowy**

Dywersyfikacja

**Segment
klientów**

Łańcuch
wartości

**Model
własności**

**Ekspansja
międzynarodowa**

2030-2035+

Nasze cele na 2030

	2015-2025		2026-2030
CAGR PRZYCHODÓW ¹⁾	6,3%	>	>8%
ŚREDNI % EBIT ²⁾	6,7%	>	>6%
POLITYKA DYWIDENDOWA	STABILNA DYWIDENDA		
RYNKI ZAGRANICZNE – UDZIAŁ W PRZYCHODACH ¹⁾	8,5%	>	10-15%
MOŻLIWOŚCI ROZWOJU	n/a	>	>10% CAGR przychodów

Uwaga: 1) Z uwzględnieniem zbytych segmentów 2) bez Budimex Nieruchomości

Mamy również pomysły na nowe możliwości rynkowe, które NIE zostały uwzględnione w bazowej ścieżce wzrostu

KLUCZOWE FILARY DODATKOWEGO POTENCJAŁU

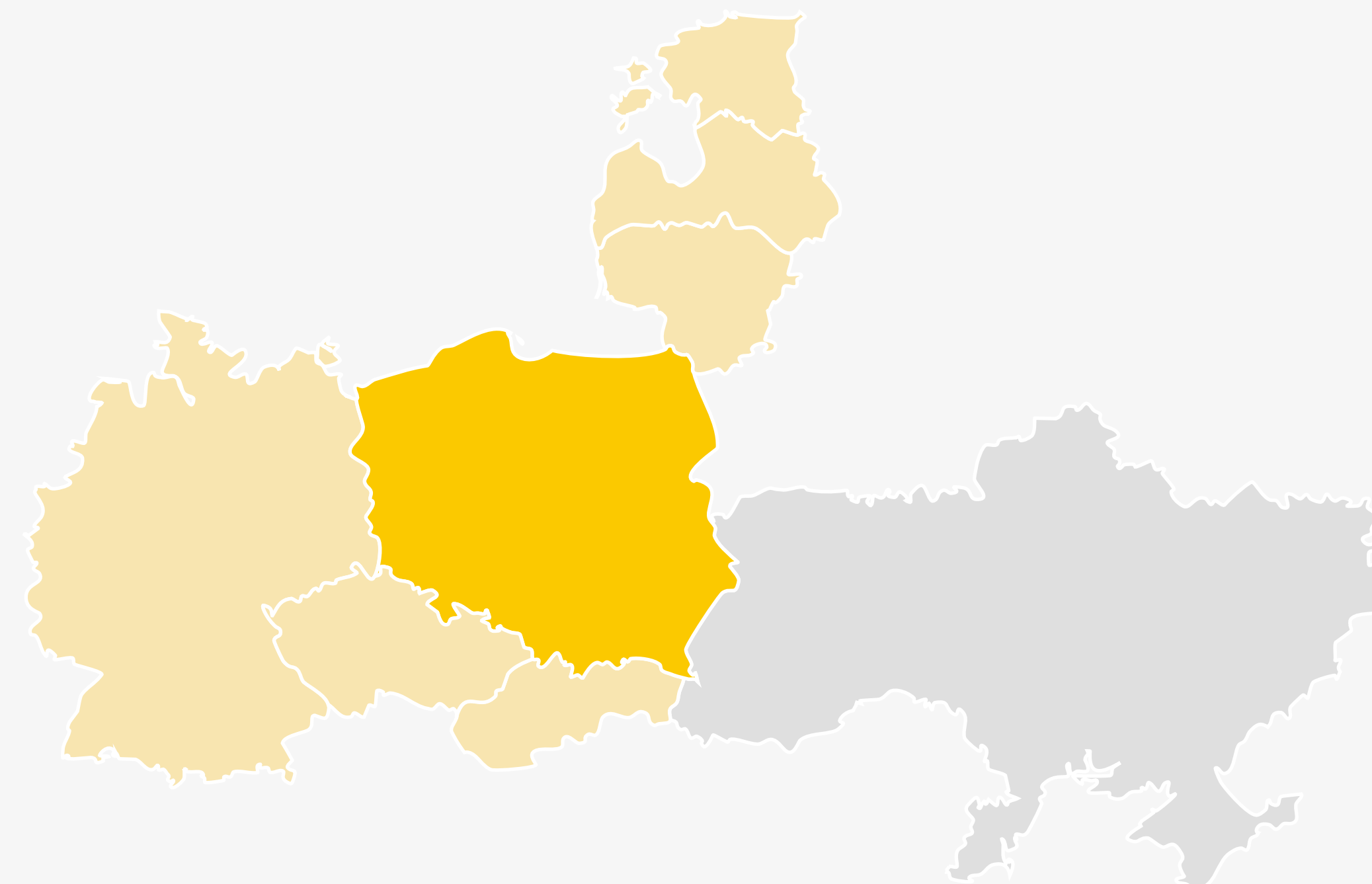
1 000 mld PLN rynku adresowalnego dla **nowych możliwości w Polsce, Czechach i Niemczech** – wejście w nowe obszary budownictwa

M&A w różnych obszarach i na różnych rynkach

Analiza **ryнку ukraińskiego** (biuro zostało już utworzone). Opracowano plan działania uwzględniający różne scenariusze rynkowe

Inwestycje
Koncesje
Nowe możliwości infrastrukturalne (np. energetyka konwencjonalna)

DODATKOWY POTENCJAŁ



W latach 2030–2035 spodziewane jest zmaterializowanie się na większą skalę potencjalnego rynku adresowalnego o wartości

1 000 mld PLN + Ukraina **96–188 mld USD**

budimex

Grupa Budimex

ESG & Ład korporacyjny

Budujemy lepszą przyszłość



Budujemy dla przyszłych pokoleń, z poszanowaniem środowiska

Nasza misja

Strategia ESG Grupy Budimex wyznacza priorytety w zakresie zrównoważonego rozwoju, by zapewnić długotrwałą wartość dla wszystkich interesariuszy.

TERAZ Szacunek



Budujemy z poszanowaniem środowiska naturalnego

- Naszą ambicją jest być liderem branży w obszarze ochrony środowiska. Promujemy zrównoważone budownictwo i widzimy w nim szansę biznesową.
- Przyczyniamy się do dekarbonizacji poprzez zmniejszanie śladu środowiskowego naszych projektów i inwestycje w odnawialne źródła energii
- Zwiększamy odporność na zmiany klimatu.
- Chronimy zasoby naturalne, zamykając obieg.

TERAZ Ludzie



Wzmacniamy lokalne społeczności i pracowników

- Budujemy dla lokalnych społeczności, wspierając ich rozwój. Działamy prospołecznie i rozwijamy edukację techniczną.
- Angażujemy się w stały dialog z interesariuszami.
- Inwestujemy w potencjał i dobrostan naszych pracowników, stawiając na bezpieczeństwo, zdrowie i kulturę przynależności, co sprzyja przyciąganiu i zatrzymywaniu talentów, a tym samym przyczynia się do konkurencyjności firmy.

TERAZ Odpowiedzialność



Działamy odpowiedzialnie

- Prowadzimy biznes w sposób odpowiedzialny i etyczny, koncentrując się na zaspokajaniu potrzeb naszych klientów, aby pozostać wiarygodnym i długoterminowym partnerem.
- Utrzymujemy wysokie standardy zarządzania i oczekujemy ich również od naszych partnerów.
- Rozwijamy się poprzez ciągłe innowacje, dbając jednocześnie o bezpieczną cyfryzację.
- Zrównoważony rozwój jest kluczowym elementem naszej strategii biznesowej.

Zobowiązania Grupy Budimex w obszarze **zrównoważonego rozwoju**

Nasza misja

TERAZ Szacunek



- Dekarbonizacja
- Zielona energia
- Obieg zamknięty
- Ochrona zasobów naturalnych

TERAZ Ludzie



- Dialog z interesariuszami i inicjatywy lokalne
- Wsparcie edukacji
- Bezpieczna praca
- Rozwój i utrzymanie talentów

TERAZ Odpowiedzialność



- Etyczny biznes
- Innowacje i odpowiedzialna cyfryzacja
- Zrównoważony łańcuch dostaw

Budujemy z poszanowaniem środowiska naturalnego

Szacunek

Naszym celem jest osiągnięcie pozycji lidera w obszarze ochrony środowiska.

Wyzwania środowiskowe otwierają nowe możliwości biznesowe, pozwalając nam dostarczać rozwiązania zwiększające efektywność zasobów i konkurencyjność.

Pracujemy na rzecz dekarbonizacji i przystosowania infrastruktury do zmian klimatu, oraz zarządzamy ryzykiem klimatycznym. Ograniczamy emisje gazów cieplarnianych, jak również wykorzystujemy i budujemy odnawialne źródła energii. Zwiększamy efektywność gospodarowania zasobami, dążymy do zamykania obiegu i wykorzystywania surowców wtórnych.

Poddawamy recyklingowi lub odzyskowi odpady budowlane i glebę. Odpowiedzialnie zarządzamy wodą, monitorując jej zużycie w obszarach narażonych na stres i deficyt, oraz kontrolujemy wpływ na bioróżnorodność. Minimalizujemy nasz ślad środowiskowy



Kluczowe cele

rocznie

100%

Wykorzystania energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych

70%

Recykling odpadów budowlanych

80%

Recykling gleby

2030

42%

Redukcja emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i 2*

25%

Redukcja emisji gazów cieplarnianych z zakresu 3*,**

* Cele dla całej Grupy Ferrovial; cele dla Grupy Budimex są ustalane w corocznych planach dekarbonizacji. Rokiem bazowym dla Grupy Ferrovial jest rok 2020.

** W tym zakup i transport towarów oraz usług, odpady powstające w wyniku działalności operacyjnej, a także paliwo i energia.

Budujemy dla przyszłych pokoleń

Ludzie

Tworzymy długoterminową pozytywną wartość z myślą o przyszłych pokoleniach.

Rozwijamy infrastrukturę, aby wspierać wzrost i rozwój społeczności. Angażujemy społeczności lokalne i innych interesariuszy, tworząc wspólną wartość i obopólny sukces. Prowadzimy stały dialog ze społecznościami w otoczeniu projektów i sprawnie reagujemy na zgłoszenia. Angażujemy się w inicjatywy społeczne.

Wspieramy edukację techniczną poprzez współpracę ze szkołami i uczelniami oraz organizację programów edukacyjnych.

Zapewniamy bezpieczne i stabilne środowisko pracy. Wspieramy rozwój pracowników, dobrostan i równość szans, rozwijając kulturę przynależności. Zapewniamy wysokie standardy BHP pracownikom i podwykonawcom.



Kluczowe cele

Działania te pomagają nam rozwijać i utrzymywać talenty oraz wzmacniać konkurencyjność.

2027

0,80

Obniżenie
wskaźnika
wypadków
HiPo*

2028

0,75

Obniżenie
wskaźnika
wypadków
HiPo*

- Rozwój talentów, planowanie sukcesji i budowanie kompetencji zarządczych
- Pozytywny wpływ społeczny w lokalizacji projektu
- Wsparcie edukacji i rozwoju przyszłej kadry technicznej

Cele dla całej Grupy Ferrovial. Rokiem bazowym jest 2022.

Cel na 2030 r. zostanie określony w 2028 r. *HiPo – wypadki o wysokim potencjale.

Budujemy odpowiedzialnie

Odpowiedzialność

Nasze podejście jest zarazem odpowiedzialne i innowacyjne.

Koncentrujemy się na zaspokajaniu potrzeb naszych klientów, jednocześnie umacniając naszą pozycję jako niezawodnego, długoterminowego partnera. Zapewniamy skuteczne zarządzanie poprzez utrzymywanie wysokich standardów zarządzania w ramach Grupy Budimex oraz rozszerzanie tych oczekiwań na naszych partnerów biznesowych. Stale wzmacniamy kulturę etyki i zgodności.

Rozwijamy się dzięki ciągłym innowacjom i poprawie efektywności, zapewniając bezpieczeństwo operacyjne i odporność. Priorytetem jest odpowiedzialne wykorzystanie nowych technologii oraz cyfryzacja i automatyzacja procesów. Zrównoważony rozwój stanowi kluczowy element strategii biznesowej, a zarządzanie obszarem ESG jest stale doskonałe.



Kluczowe cele

- Due diligence w zakresie łańcucha dostaw
- Przeciwdziałanie korupcji i zarządzanie konfliktami interesów
- Cyfryzacja i automatyzacja procesów

W 2030 roku Budimex będzie o ponad 30% większą firmą

1

Lider rynku –
#1 w Polsce

2

Szybszy wzrost z
CAGR >8%, spółka
większa o ponad 30% w
2030 r.

3

Dywersyfikacja
geograficzna
w regionie CEE

4

Rozwój inwestycji w
aktywa infrastrukturalne
i koncesje

5

Odpowiedzialny
i rentowny wzrost

6

Solidny bilans i stabilna
polityka dywidendowa
zapewniająca zwrot
dla akcjonariuszy

7

Korzyści z transformacji
energetycznej, inwestycji
kolejowych i pierwszych
projektów jądrowych

8

Gotowość
do wykorzystania
kolejnego cyklu
inwestycyjnego

Zastrzeżenia

Niniejszy materiał nie może być publikowany ani rozpowszechniany w państwach, w których taka publikacja lub rozpowszechnianie mogłyby stanowić naruszenie właściwych przepisów prawa lub regulacji.

Niniejsza Strategia przygotowana została przez Budimex S.A. (dalej „Spółka”, „my” lub „nas”, a łącznie ze spółkami zależnymi – „Grupa”) wyłącznie w celu określonym w niniejszym dokumencie. Uzyskując dostęp do niniejszej Strategii, potwierdzają Państwo, że zapoznaliście się z poniższymi oświadczeniami i zrozumieliście je. Ani niniejsza Strategia, ani żadne zawarte w niej informacje nie stanowią ani nie powinny być interpretowane jako oferta objęcia, zakupu, sprzedaży lub wymiany jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki, zaproszenie do złożenia oferty objęcia, zakupu, sprzedaży lub wymiany jakichkolwiek papierów wartościowych, a także rekomendacja lub porada dotycząca jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki.

Żadna część niniejszego materiału ani fakt jego dystrybucji, nie mogą stanowić podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy, zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania ani nie mogą stanowić podstawy podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe Spółki, i nie można się na nie powoływać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

W niniejszej Strategii, o ile nie określono inaczej, terminy Budimex, Spółka, my, nam lub Grupa odnoszą się do Budimex S.A. indywidualnie lub łącznie ze skonsolidowanymi spółkami zależnymi, w zależności od kontekstu.

Ani niniejsza Strategia, ani historyczne wyniki Grupy nie stanowią gwarancji przyszłych wyników Spółki; nie ma również pewności, że Zarządowi uda się skutecznie wdrożyć strategię Grupy.

Oświadczenia dotyczące przyszłości

Niniejsza Strategia zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Wszelkie zawarte w niej wypowiedzi – wyraźne lub dorozumiane – które nie stanowią stwierdzeń dotyczących faktów historycznych, mogą być uznane za stwierdzenia dotyczące przyszłości. Dotyczy to w szczególności szacunków i trendów przedstawionych przez Spółkę oraz inne źródła, odnoszących się do sytuacji finansowej Spółki, strategii biznesowej, planów i celów kierownictwa w zakresie przyszłej działalności, dywidend czy struktury kapitałowej. Do kategorii tej zaliczają się również wypowiedzi zawierające sformułowania takie jak: „oczekiwać”, „dążyć”, „zamierzać”, „planować”, „wierzyć”, „prognozować”, „przewidywać”, „szacować”, „móc”, „będzie”, „powinien”, „celować” lub inne określenia o podobnym charakterze (w tym ich zaprzeczenia lub inne zbliżone zwroty), przy czym należy zaznaczyć, że nie każde stwierdzenie dotyczące przyszłości musi zawierać te konkretne wyrazy.

Takie stwierdzenia mogą odzwierciedlać różne założenia Spółki dotyczące przewidywanych wyników i podlegają istotnym niepewnościom oraz uwarunkowaniom o charakterze biznesowym, gospodarczym i konkurencyjnym, a także znanym i nieznanym ryzykom – z których wiele pozostaje poza kontrolą Spółki i może być niemożliwych do przewidzenia. Wszelkie szacunki i trendy przedstawione lub zawarte w niniejszym dokumencie mogą różnić się od wyników rzeczywistych, przy czym różnice te mogą mieć istotny charakter.

Spółka nie składa żadnych zapewnień ani nie udziela gwarancji co do dokładności lub kompletności stwierdzeń, oczekiwań, szacunków zawartych w niniejszej prezentacji, ani co do tego, że jakiegokolwiek z nich zostaną zrealizowane.

Ryzyka i niepewności, które mogą spowodować różnice w rzeczywistych wynikach, obejmują między innymi: ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych i w różnych działach biznesowych; ogólne warunki i zdarzenia ekonomiczne i polityczne oraz ich wpływ na nas, w tym między innymi wpływ na popyt lub alokację środków publicznych w branżach, w których działamy, zmienność lub wzrost wskaźników inflacji i stóp procentowych, wahania kursów walut, wzrost kosztów i dostępności materiałów oraz inne bieżące skutki, w tym na przykład zmiany w systemach taryfowych, konflikt Rosja–Ukraina i konflikt na Bliskim Wschodzie;

nasze ryzyka prawne i regulacyjne, biorąc pod uwagę fakt, że działamy w silnie regulowanym środowisku, a także wpływ wszelkich zmian w przepisach prawa, w tym między innymi systemów podatkowych; fakt, że nasza działalność niektórych segmentach opiera się na niewielkiej liczbie dużych projektów; ryzyka związane z kontraktami rządowymi; wpływ presji konkurencyjnej w naszych branżach, w tym na sukces ofert i ceny; ryzyka związane z naszymi przejęciami, zbyciami i innymi strategicznymi transakcjami, które możemy podejmować;

cyberzagrożenia lub inne zakłócenia technologiczne; nasza zdolność do dokładnego opracowywania szacunków lub wpływu zmian naszych założeń bazowych w odniesieniu do planów realizacji projektów, w tym harmonogramu i budżetów projektów, oraz naszej zdolności do spełnienia oczekiwań umownych w tym zakresie; wpływ wypadków, zakłóceń lub innych incydentów w naszych lokalizacjach i obiektach projektów; nasza zdolność do uzyskania odpowiedniego finansowania lub dostępu do kapitału w przyszłości w razie potrzeby oraz wpływ polegania na przedsięwzięciach joint venture i umowach partnerskich; nasze poleganie na podwykonawcach i dostawcach usług oraz zdolność do ich lokalizowania, wybierania, monitorowania i zarządzania nimi;

wpływ niektórych transakcji swapowych i zabezpieczających, które zawieramy od czasu do czasu; ograniczenia naszej zdolności do deklarowania i finansowania przyszłych dywidend lub innych dystrybucji oraz procesów i harmonogramów dystrybucji; pozwy sądowe i inne roszczenia stron trzecich lub dochodzenia prowadzone przez różne organy regulacyjne, którym możemy podlegać;

nasza zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań w zakresie ESG lub innych wymogów dotyczących zrównoważonego rozwoju, w tym zmieniające się lub sprzeczne oczekiwania w odniesieniu do kwestii ESG i zrównoważonego rozwoju; ryzyka fizyczne oraz ryzyka związane z transformacją, wynikające z wpływu zmian klimatu; ryzyka dotyczące adekwatności lub samego istnienia naszego ubezpieczenia oraz wszelkich strat niepodlegających odzyskaniu.

Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji są aktualne wyłącznie na dzień jej publikacji; w związku z tym nie należy nadmiernie polegać na takich stwierdzeniach. Nie przyjmujemy na siebie żadnego zobowiązania ani obowiązku aktualizacji czy weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji – niezależnie od tego, czy wynika to z pojawienia się nowych informacji, wystąpienia przyszłych zdarzeń czy innych przyczyn – chyba że wymagają tego obowiązujące przepisy prawa.

Ponadto niektóre dane branżowe oraz inne informacje zawarte w niniejszej prezentacji pochodzą ze źródeł branżowych lub innych źródeł zewnętrznych. Spółka nie przeprowadziła niezależnego badania w celu potwierdzenia dokładności lub kompletności takich danych i informacji, z których część może opierać się na szacunkach i subiektywnych ocenach. W związku z tym Spółka nie składa żadnych zapewnień ani nie udziela gwarancji dotyczących dokładności lub kompletności takich danych i informacji. Z wyjątkiem przypadków wyraźnie wskazanych, informacje zawarte w niniejszym materiale nie zostały poddane audytowi, przeglądowi ani weryfikacji przez zewnętrznego audytora Grupy. W związku z tym zawarte tu informacje należy rozpatrywać jako całość oraz w powiązaniu z wszelkimi innymi publicznie dostępnymi informacjami na temat Grupy.

Niniejszy materiał nie stanowi prognozy ani szacunku wyników. W związku z tym ewentualne zmiany strategii Spółki lub zmiana zamiarów Spółki wywołana nieprzewidywanymi okolicznościami mającymi wpływ na strategię lub zamiary Spółki, nie będą podlegały publikacji w trybie przewidzianym dla informowania o zmianach prognozy lub szacunku wyników. Ani Spółka, ani jakiegokolwiek z jego przedstawicieli, podmiotów zależnych bądź dominujących nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszego materiału, jego części lub jakichkolwiek informacji w nim zawartych lub na innej podstawie pozostających w związku z materiałem.

Alternatywne miary wyników

Oprócz informacji finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), niniejszy materiał może zawierać określone alternatywne miary wyników („APM” lub „miary spoza MSSF”) – zdefiniowane w wytycznych dotyczących alternatywnych miar wyników, wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w dniu 5 października 2015 r. – które różnią się od informacji finansowych prezentowanych przez Grupę w jej sprawozdaniach finansowych oraz raportach zawierających informacje finansowe.

Wyżej wymienione miary spoza MSSF (non-IFRS measures) obejmują m.in. skorygowany EBIT (adjusted EBIT), skorygowana marża EBIT (adjusted EBIT margin), portfel (backlog), kontraktacja/kontrakty podpisane (contracts signed), CAGR (Compound Annual Growth Rate, średnioroczna stopa zwrotu).

Niniejsze wskaźniki, niebędące miarami zgodnymi z MSSF, mają charakter uzupełniający i nie należy uznawać ich za lepsze od miar obliczonych zgodnie z MSSF. Choć wspomniane wskaźniki nie stanowią miar wyników operacyjnych, alternatywy dla przepływów pieniężnych ani miar sytuacji finansowej w rozumieniu MSSF, są one wykorzystywane przez kierownictwo Grupy do oceny wyników operacyjnych i rentowności, podejmowania decyzji oraz alokacji zasobów.

Co więcej, niektóre z tych wskaźników, niebędących miarami MSSF (ang. *non-IFRS measures*) są wykorzystywane przez kierownictwo Grupy do wyjaśniania zmian w ogólnym poziomie zadłużenia oraz wspierają proces podejmowania decyzji dotyczących struktury finansowej. Ponadto wskaźniki te są stosowane przez analityków i agencje ratingowe w celu lepszego zrozumienia zadłużenia, za które Grupa ponosi odpowiedzialność. Wskaźniki niebędące miarami MSSF, przedstawione w niniejszej prezentacji, służą wyłącznie celom informacyjnym i nie powinny być interpretowane jako porady inwestycyjne, finansowe ani żadnego innego rodzaju doradztwo.

Grupa uważa, że istnieją pewne wskaźniki spoza MSSF, stosowane przez kierownictwo Grupy przy podejmowaniu decyzji finansowych, operacyjnych i planistycznych, które dostarczają użytecznych informacji finansowych, które należy uwzględnić, oprócz sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości (MSSFEU), przy ocenie wyników Grupy. Są one spójne z głównymi wskaźnikami stosowanymi przez analityków i inwestorów na rynkach kapitałowych.

Nie mają one jednak ujednoliconego znaczenia, w związku z czym mogą nie być porównywalne z miarami o podobnych nazwach, prezentowanymi przez inne spółki. Nie zostały one poddane audytowi, przeglądowi ani weryfikacji przez zewnętrznego audytora Grupy. Szczegółowe informacje na temat definicji, wyjaśnienia dotyczące stosowania oraz uzgodnienia miar niebędących miarami MSSF (non-IFRS) znajdują się w sekcji „Alternatywne miary wyników”.

Informacje dodatkowe

Spółka podlega wymogom informacyjnym i sprawozdawczym dotyczącym spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z tymi regulacjami jest zobowiązana do publikacji informacji dotyczących jej działalności, sytuacji finansowej i innych kwestii. Dokumenty Spółki są dostępne na stronie internetowej: www.budimex.pl



budimex

Grupa Budimex

STRATEGIA 2030+

Budujemy lepszą przyszłość