

**GRUPA KAPITAŁOWA AWBUD S.A.
FUGASÓWKA, UL. REJA 4,
42-440 OGRODZIENIEC**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z
RAPORTEM Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.
Członek Crowe Horwath International

ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań, Tel.: +48/61/ 63 00 500, Fax: +48/61/ 63 00 502
ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, Tel.: +48/22/64 79 700, Fax: +48/22/64 79 701
al. Korfantego 141 B, 40-154 Katowice, Tel.: +48/32/73 20 000, Fax +48/32/73 20 002
E-mail: office@tpa-horwath.pl, Internet: www.tpa-horwath.pl

| | |
|---|----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU..... | 4 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE..... | 5 |
| 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ..... | 5 |
| 2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY | 6 |
| 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE..... | 7 |
| 4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 7 |
| 5. PRZEPROWADZONE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ..... | 7 |
| 6. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 8 |
| II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... | 9 |
| 1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 9 |
| 2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA..... | 9 |
| 3. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KAPITAŁÓW WŁASNYCH | 9 |
| 4. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 10 |
| 6. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE..... | 11 |

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest AWBUD S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Fugasówce przy ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 160.201 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 7.244 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.200 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.253 tysięcy złotych,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.
ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań
nr ew. 3082

Krzysztof Dziekoński



.....
Kluczowy Biegły rewident nr ewid. 10089
Biegły reprezentujący podmiot

Warszawa, 23 marca 2015 r.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową”) jest AWBUD S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”).

Siedzibą Spółki jest Fugasówka, ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec.

Jednostka Dominująca została zarejestrowana dnia 28 czerwca 2001 w Sądzie Rejonowym dla miasta Częstochowa, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000023958.

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 712-01-57-618 (NIP 5 wydany dnia 26 lipca 2011) nadany przez Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

| Nazwa spółki | Udział w kapitale zakładowym spółki |
|--------------------------|--|
| Instal-Lublin Sp. z o.o. | 100% |
| Geoclima Sp. z o.o. | 100% |
| Probau Invest Sp. z o.o. | 100% |

Według statutu Spółki, przedmiotem jej działalności jest między innymi:

- roboty budowlane związane z wnoszeniem budynków,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych.

Podstawową działalnością Instal – Lublin Sp. z o.o. jest wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych.

Podstawową działalnością Geoclima Sp. z o.o. jest handel hurtowy urządzeniami chłodniczymi i klimatyzacyjnymi.

Faktyczna działalność Probau Invest Sp. z o.o. w 2014 roku obejmowała działalność inwestycyjną.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 4.121.473 złotych i dzielił się na 8.242.946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Na dzień bilansowy, zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej była następująca:

| Udziałowiec | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział % w kapitale podstawowym |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Petrofox Sp. z o.o. | 5.167.636 | 5.167.636 | 2.583.818,00 | 62,69% |
| Impera Capital S.A. | 1.723.335 | 1.723.335 | 861.667,50 | 20,91% |
| Pozostali akcjonariusze | 1.351.975 | 1.351.975 | 675.987,50 | 16,40% |
| Razem | 8.424.946 | 8.424.946 | 4.121.473 | 100,00% |

W badanym okresie nastąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki. W dniu 6 sierpnia 2014 roku uchwałą nr 4/2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 82.429.460 złotych do kwoty 4.121.473 złotych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 1 złoty do kwoty 0,05 złotych za akcję.

Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie strat poniesionych przez Spółkę w poprzednich latach. Kwotą 25.321.536,53 zł pokryto stratę z roku 2013, natomiast pozostałą kwotę 52.986.450,47 zł pokryto straty z poprzednich lat.

Na mocy Uchwały nr 4/2014 z dnia 29 września 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta wszystkie dotychczas wyemitowane przez Emitenta akcje zwykłe na okaziciela, zostały oznaczone jako jedna nowa seria A1 w ilości 82 429 460 sztuk. Następnie podwyższono wartość nominalną każdej jednej akcji serii A1 dotychczas wyemitowanej przez Spółkę z kwoty 0,05 zł do kwoty 0,50 zł poprzez połączenie (scalenie) 10 dotychczasowych akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,05 zł w jedną akcję serii A1 o wartości nominalnej 0,50 zł.

Wskutek połączenia (scalenia) akcji nastąpiło zmniejszenie ilości akcji serii A1 wyemitowanych dotychczas przez Emitenta z ilości 82 429 460 do ilości 8 242 946.

Połączenie (scalenie) akcji nastąpiło bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, który wynosi 4 121 473,00 zł.

Istotne zmiany struktury kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w badanym okresie opisane są w Nocie 30 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest okres 12 miesięcy, rozpoczynający się 1 stycznia i kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Organem uprawnionym do reprezentowania Jednostki Dominującej jest Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na moment wydania opinii w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| - Michał Wuczyński | - Prezes Zarządu |
| - Mariusz Jędrzejczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| - Andrzej Wuczyński | - Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu. 3 marca 2014 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Wojciech Górecki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną trzyletnią kadencję, tj. uchwałą nr 3 powołała Pana Michała Wuczyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, uchwałą nr 4 Pana Mariusza Jędrzejczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz uchwałą nr 5 Pana Andrzeja Wuczyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 Grupa Kapitałowa wykazała stratę w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 21.038 tysięcy złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez firmę Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. Kluczowy biegły rewident, Janusz Białycki (nr ewid. 9783) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń z uwagą, dotyczącą następującej kwestii:

„Nota 4.2 zawierała informacje, iż Grupa była stroną postępowań spornych z klientami. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 ujęto kwoty odpisów i rezerw, które odzwierciedlają szacunki dotyczące dających się przewidzieć na dzień sporządzenia tego sprawozdania skutków prowadzonych sporów. Niemniej jednak biegły rewident zwrócił uwagę, iż ocena ryzyka, a tym samym kwoty odpisów i rezerw mogą ulec zmianie po uzyskaniu przez Grupę dodatkowych informacji.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dn. 27 maja 2014 roku oraz przekazane do Sądu Rejestrowego w dniu 5 czerwca 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 sierpnia 2014 roku, zawartej pomiędzy AWBUD S.A. a firmą TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Murawa 16-18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3082. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089) w dniach od 3 marca 2015 roku do dnia wydania opinii, w tym w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych w dniach od 3 marca 2015 roku do 6 marca 2015 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 czerwca 2014 roku.

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Krzysztof Dziekoński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Jednostki Dominującej

Nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 23 marca 2015 roku.

5. Przeprowadzone badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku były jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AWBUD S.A., sporządzone lub przekształcone do MSR na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3082 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Dane finansowe spółek konsolidowanych zostały zbadane lub przejrzone dla celów konsolidacji przez TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe spółki Instal-Lublin Sp. z o.o zostało zbadane przez TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy nie podlegają obowiązkowi badania i ogłaszania sprawozdań finansowych.

6. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych) | 01.01.2014 -31.12.2014 | 01.01.2013 -31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 213 881 | 286 254 |
| Koszty własny sprzedaży | (212 075) | (275 774) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 490 | 1 325 |
| Koszty ogólnego zarządu | (7 501) | (8 058) |
| Koszty sprzedaży | (4 308) | (3 524) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (208) | (501) |
| Przychody finansowe | 1 705 | 978 |
| Koszty finansowe | (2 505) | (2 011) |
| Podatek dochodowy | 1 895 | 772 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (5 868) | (539) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (1 376) | (20 499) |
| Całkowite dochody netto ogółem | (7 244) | (21 038) |

| Płynność finansowa i efektywność | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności I | 1,01 | 1,03 |
| Wskaźnik płynności II szybki | 1,01 | 1,03 |
| Szybkość obrotu należnościami w dniach | 159 | 128 |
| Stopień spłaty zobowiązań w dniach | 175 | 143 |

| Wskaźniki struktury | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Udział majątku trwałego w aktywach ogółem | 29,1% | 26,0% |
| Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem | 70,9% | 74,0% |
| Udział kapitału własnego w pasywach ogółem | 25,0% | 23,9% |
| Udział kapitału obcego w pasywach ogółem | 75,0% | 76,1% |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na występowanie w roku 2014 następujących tendencji:

- Ze względu na stratę wygenerowaną w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014, jak i roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 odstąpiono od analizy wskaźników rentowności.
- Wskaźnik płynności finansowej I spadł nieznacznie z poziomu 1,03 w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku do 1,01 w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik płynności finansowej II spadł z 1,03 w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku do 1,01 w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku.
- Wskaźnik cyklu rotacji należności uległ wydłużeniu średnio z 128 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do 159 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.
- Cykl rotacji zobowiązań w roku uległ wydłużeniu średnio z 143 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do 175 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.

- Wskaźniki struktury majątku wskazują na zwiększenie udziału wartości majątku trwałego w aktywach ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim. Również udział kapitału własnego w całości sumy bilansowej uległ zwiększeniu z poziomu 23,9% do poziomu 25% w roku zakończonym 31 grudnia 2014.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2014 rok sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w taki sposób, aby zaprezentować sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak, jakby grupa ta stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji między jednostkami objętymi konsolidacją, a także zysków i strat zawartych w aktywach podlegających konsolidacji. Ponadto wyłączeniem podlegała wyrażona w cenie nabycia wartość posiadanych udziałów przez Jednostkę Dominującą w kapitale jednostek zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, jaka odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale jednostek zależnych.

Wynikające ze sprawozdań finansowych dane, stanowiące podstawę konsolidacji zostały ustalone i przekształcone przy zastosowaniu zasad rachunkowości ustalonych przez kierownika Jednostki Dominującej, celem ujednoczenia w istotnym stopniu zasad rachunkowości stosowanych przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. (Dz.U. z 2009 nr 169 poz. 1327) w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera wszystkie dokumenty niezbędne do prawidłowego sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz do właściwego udokumentowania przeprowadzonych wyłączeń konsolidacyjnych.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notach objaśniających do sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została prawidłowo przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące wartości firmy z konsolidacji oraz kwestie odnoszące się do oceny utraty wartości przedstawiono w nocie 3.3.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSR.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

6. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

W imieniu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.
ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań
nr ew. 3082

Krzysztof Dziekoński



.....
Kluczowy Biegły rewident nr ewid. 10089
Biegły reprezentujący podmiot

Warszawa, 23 marca 2015 roku