

**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 2015 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 2015 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	10
1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	10
3. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KAPITAŁÓW WŁASNYCH	10
4. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
6. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	12

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 Kapitałowa”), 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 165.512 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zysk netto oraz całkowite dochody w kwocie 5.327 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.325 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.257 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 tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późn. zm.), 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, 17 marca 2016 r.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 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 712-015-76-18 nadany przez Urząd Skarbowy w Sosnowcu w dniu 24 czerwca 2002 roku, REGON 430046288.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

Według statutu Jednostki Dominującej, przedmiotem jej działalności są 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 2015 roku obejmowała działalność inwestycyjną.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 sporządzenia opinii i raportu, zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki, struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej była następująca:

Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział % w kapitale podstawowym
Petrofox Sp. z o.o.	5.167.419	5.167.419	2.583.709,50	62,69%
Impera Capital S.A.	1.723.336	1.723.336	861.668,00	20,91%
Pozostali akcjonariusze	1.352.191	1.352.191	676.095,50	16,40%
Razem	8.242.946	8.242.946	4.121.473,00	100,00%

W badanym okresie nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego.

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

Organem uprawnionym do reprezentowania Jednostki Dominującej jest Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| - Michał Wuczyński | Prezes Zarządu |
| - Robert Kasprzak | Członek Zarządu |
| - Andrzej Wuczyński | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 10 kwietnia 2015 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała z dniem 1 maja 2015 roku Roberta Kasprzaka do składu Zarządu na okres 3 letniej kadencji. W dniu 29 października 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie Mariusza Jędrzejczyka, dotychczasowo pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie.

W dniu 29 lutego 2016 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo złożone przez Andrzeja Wuczyńskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień wydania opinii Zarząd Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

- | | |
|--------------------|-----------------|
| - Michał Wuczyński | Prezes Zarządu |
| - Robert Kasprzak | Członek Zarządu |

Zmiana składu Zarządu nie została zarejestrowana w KRS na dzień wydania opinii.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzi:

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| - Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Lucyna Stańczak-Wuczyńska | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Wuczyński | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Cezary Gregorczyk | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Jerzy Klasicki | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 23 listopada 2015 roku Pani Lucyna Stańczak-Wuczyńska, pełniąc funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 23 lutego 2016 roku. W dniu 1 marca 2016 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej powołało do składu Rady Nadzorczej na okres 3-letniej kadencji Andrzeja Wuczyńskiego.

Na dzień wydania opinii Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

- | | |
|---------------------|-------------------------------------|
| - Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Wuczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Wuczyński | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Cezary Gregorczyk | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Jerzy Klasicki | Członek Rady Nadzorczej. |

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 Grupa Kapitałowa wykazała stratę w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 7.244 tysięcy złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez firmę THA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. Kluczowy biegły rewident, Krzysztof Dziekoński (nr ewid. 10089) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 23 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dn. 2 czerwca 2015 roku oraz przekazane do Sądu Rejestrowego w dniu 8 czerwca 2015 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 22 lipca 2015 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 29 lutego 2016 roku do dnia wydania opinii, w tym w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych w dniach od 1 do 4 marca 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 3 lipca 2015 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 17 marca 2016 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku były jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AWBUD S.A., sporządzone lub przekształcone do MSR na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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.

Sprawozdania finansowe Geoclima Sp. z o.o. i Probau Invest Sp. z o.o. są włączone do konsolidacji pełnej. Obie Spółki nie były badane przez TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.

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)	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	243 001	213 881
Koszty własny sprzedaży	(227 147)	(212 075)
Pozostałe przychody operacyjne	2 053	1 490
Koszty ogólnego zarządu	(8 287)	(7 501)
Koszty sprzedaży	(3 858)	(4 308)
Pozostałe koszty operacyjne	(474)	(208)
Przychody finansowe	860	1 705
Koszty finansowe	(1 665)	(2 505)
Podatek dochodowy	844	1 895
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 327	(5 868)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	(1 376)
Całkowite dochody netto ogółem	5 327	(7 244)
Rentowność	2015	2014
Rentowność majątku (ROA)	3,2%	(4,5%)
Rentowność kapitału własnego (ROE)	11,7%	(18,0%)
Marża na sprzedaży	6,5%	0,8%
Marża netto	2,2%	(3,4%)
Płynność finansowa i efektywność	2015	2014
Wskaźnik płynności I	0,99	1,01
Wskaźnik płynności II szybki	0,99	1,01
Szybkość obrotu należnościami w dniach	120	159
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	144	175
Wskaźniki struktury	2015	2014
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	34,4%	29,1%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	65,6%	70,9%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	27,5%	25,0%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	72,5%	75,0%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na występowanie w roku 2015 następujących tendencji:

- Z uwagi na osiągnięty zysk netto istotnej poprawie uległy wskaźniki rentowności. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z minus 4,5% w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 3,2% w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z minus 18% w roku 2014 do 11,7% w roku 2015. Marża na sprzedaży wzrosła z 0,8 % w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 6,5% w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku. Marża netto wzrosła z minus 3,4% w roku 2014 do 2,2% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015,
- Wskaźniki płynności finansowej nie uległy istotnym zmianom w stosunku do roku ubiegłego, wskaźnik płynności finansowej I wyniósł 0,99 w roku 2015 w porównaniu do 1,01 w roku 2014, analogicznie wskaźnik płynności finansowej II wyniósł 0,99 w roku zakończonym 31 grudnia 2015 w porównaniu do 1,01 w roku zakończonym 31 grudnia 2014,

- Wskaźnik cyklu rotacji należności uległ skróceniu ze 159 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 120 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku,
- Cykl spłaty zobowiązań uległ skróceniu ze 175 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 144 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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 25% w roku 2014 do poziomu 27,5% w roku 2015.

W odniesieniu do ryzyka płynności w pkt. 41 sprawozdania finansowego „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym” Zarząd przedstawił ocenę aktualnej sytuacji Grupy Kapitałowej w zakresie płynności. W opinii Zarządu Awbud S.A. sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w zakresie płynności ulega systematycznej poprawie. W okresie sprawozdawczym 2015 roku Jednostka Dominująca spłaciła otrzymaną pożyczkę i na dzień bilansowy posiadała zobowiązania finansowe jedynie z tytułu leasingu. Wypracowany zysk za rok 2015 został przeznaczony na wzmocnienie bilansu. Nastąpiło znaczące (o 36%) zmniejszenie zadłużenia przeterminowanego. Ponadto, zgodnie z oceną Zarządu, rok 2016 będzie kolejnym rokiem poprawy. Grupa posiada backlog w wartości przewyższającej przychody roku 2015 i planuje wypracowanie zysku za 2016 rok. Planowane jest pozyskanie produktów bankowych w postaci linii wielocelowej, co przeloży się na dalszą poprawę płynności. Zważywszy na powyższe, w ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie dla finansowania działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2015 rok sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 wyłączeniom 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 2015 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 2015 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 2015 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 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późn. zm.), 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 2015 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 2015 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.

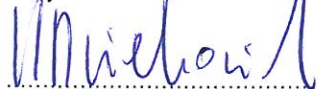
Oświadczenie biegłego rewidenta

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, 17 marca 2016 r.