

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego
rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu
finansowym Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku

Warszawa, 21 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

1. Część ogólna raportu.....	3
1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.....	3
1.2. Sprawozdanie skonsolidowane podlegające badaniu.....	5
1.3. Opinia z badania.....	5
1.4. Sprawozdanie skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy	6
1.5. Badanie sprawozdania skonsolidowanego	6
2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności.....	7
2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych.....	7
2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności	9
3. Część szczegółowa raportu	10
3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3.2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne	10
3.3. Skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.4. Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.5. Informacja dodatkowa	10
3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy	10
3.7. Zgodność z prawem	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD („Grupa”) jest AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Jednostka Dominująca” lub „Spółka”). Jednostka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2001 roku pod numerem 0000023958. Spółka posługuje się numerem NIP 712-015-76-18 oraz numerem REGON 430046288.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. Instal - Lublin Sp. z o. o.,
2. Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. („PWB Awbud”),
3. Geoclima Sp. z o. o.,
4. Probau Invest Sp. z o. o.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wymienionych powyżej w punktach 1 i 2 było badane przez Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe Geoclima Sp. z o.o. i Probau Invest Sp. z o.o. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta z uwagi na brak takiego obowiązku.

Wszystkie jednostki zależne Grupy zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Ich sprawozdania finansowe zostały sporządzone za taki sam okres jak sprawozdanie finansowe Spółki. Okres ten trwał od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

W zakres działalności Spółki wchodzi 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.

W zakres działalności PWB Awbud S.A. wchodziła między innymi produkcja wyrobów budowlanych z betonu i gipsu, produkcja masy betonowej prefabrykowanej, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych i roboty budowlane związane z wnoszeniem budynków. W 2013 roku działalności PWB Awbud S.A. jest prezentowana jako działalność zaniechana z uwagi na transakcje zbycia dotyczące tej działalności podjęte w 2013 i 2014 roku. Po ich rozliczeniu PWB Awbud S.A. nie będzie prowadziła dotychczasowej działalności.

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

Faktyczna działalność Probau Invest Sp. z o.o. w 2013 roku obejmowała działalność inwestycyjną.

Działalność Grupy koncentruje się na 4 segmentach operacyjnych obejmujących:

- usługi budowlano-montażowe,
- produkcję galanterii betonowej i betonu towarowego (działalność zaniechana),
- usługi instalacyjne,
- sprzedaż hurtową urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych.

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Na dzień bilansowy wynosi on 82.429 tysięcy złotych i dzieli się na 82.429 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wynosi 47.388 tysięcy złotych.

Struktura własności Spółki przedstawiała się następująco:

Struktura własności Spółki na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Wartość akcji [PLN]	Udział w kapitale [%]	Udział w głosach [%]
Petrofox S.A.	51.776.363	63 %	63 %
Impera Capital	17.173.354	21 %	21 %
Dom Maklerski IDM S.A.	8.039.802	10 %	10 %
Pozostali akcjonariusze	5.439.941	6%	6%
Razem	82.429.460	100	100

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółkę reprezentuje Zarząd w składzie:

- Pan Michał Wuczyński – Prezes Zarządu,,
- Pan Mariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Andrzej Wuczyński – Wiceprezes Zarządu.

W badanym roku nie miały miejsce zmiany składu Zarządu Spółki natomiast po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zmiany takie miały miejsce.

Z dniem 3 marca 2014 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Wojciech Górecki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Zarząd na kolejną trzyletnią kadencję. W skład tego zarządu oprócz Pan Michała Wuczyńskiego i Pana Mariusza Jędrzejczyka wszedł Pan Andrzej Wuczyński obejmując funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Pan Andrzej Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Lucyna Stańczak - Wuczyńska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Andrzej Wuczyński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Klasicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Cezary Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej,

W roku 2013 miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 9 maja 2013 roku z funkcji Członków Rady Nadzorczej zostali odwołani Panowie Cezary Olszewski oraz Rafał Abratański.

W tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie Jerzy Klasicki oraz Cezary Gregorczyk.

Zatrudnienie w Grupie na koniec badanego okresu wynosiło 541 osób i spadło w stosunku do ubiegłego roku o 215 osób.

1.2. Sprawozdanie skonsolidowane podlegające badaniu

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 198.411 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące ujemny całkowity dochód netto ogółem w wysokości - 21.038 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 20.948 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.501 tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.3. Opinia z badania

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jak opisano w nocie 4.2, Grupa jest stroną postępowań spornych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto kwoty odpisów i rezerw, które odzwierciedlają szacunki dotyczące dających się przewidzieć na dzień sporządzenia tego sprawozdania skutków prowadzonych sporów. Niemniej jednak ocena ryzyka, a tym samym kwoty odpisów i rezerw mogą ulec zmianie po uzyskaniu przez Grupę dodatkowych informacji.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy, które przedłożył zarząd Jednostki Dominującej. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu z działalności Grupy zgodne są z danymi

wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Grupy zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów 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. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

1.4. Sprawozdanie skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za poprzedni rok obrotowy, który trwał od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3017. Wydano opinię z objaśnieniem dotyczącym niepewności związanej z toczącymi się sporami sądowymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2012 zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało przekazane do Sądu Rejonowego w dniu 17 czerwca 2013 roku.

1.5. Badanie sprawozdania skonsolidowanego

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadził zespół pracowników Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. Moore Stephens Central Audit Spółka z o. o. z siedzibą przy ul. Siennej 82; 00-815 Warszawa jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym pod numerem 3017 na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie sprawozdania finansowego Spółki jest Janusz Białecki - biegły rewident nr ewidencyjny 9783. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 19 czerwca 2013 oraz umowy zawartej ze Spółką w dniu 18 lipca 2013 roku.

Zarówno Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. jak i kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania skonsolidowanego w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych

Wyniki działalności gospodarczej Grupy za okres badany oraz jej sytuację majątkową i finansową charakteryzują, ustalone na podstawie danych ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze sprawozdania z sytuacji finansowej, następujące podstawowe wskaźniki i relacje ekonomiczno - finansowe.

Suma bilansowa, przychody, wynik finansowy

Wskaźnik	2013	2012	Zmiana
Suma bilansowa [tys. zł]	198 411	226 545	-28 136
Przychody ze sprzedaży [tys. zł]	286 254	275 862	10 392
Wynik finansowy netto [tys. zł]	-21 038	-28 119	7 081

Po stronie aktywów zmniejszenie sumy bilansowej związane jest ze sprzedażą środków trwałych oraz ze spadkiem zapasów w PWB Awbud S.A. Po stronie pasywów w wyniku poniesionej straty netto zmniejszyła się wartość kapitałów własnych i zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe. Przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 4% w stosunku do roku ubiegłego. Poprawa wyniku finansowego jest związana ze zmniejszeniem straty netto na wszystkich segmentach działalności operacyjnej. Zdecydowanie ujemny wpływ na wynik finansowy w ostatnich dwóch latach działalności miał brak kontynuacji działalności w segmencie produkcji galanterii betonowej.

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2013	2012	
Rentowność majątku [%]	zysk (strata) netto/aktywa razem	-9,6	-11,6	2,0
Rentowność kapitału własnego [%]	zysk (strata) netto/kapitał własny	-36,4	-41,1	4,7
Rentowność sprzedaży [%]	zysk (strata) ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	-0,4	-3,6	3,2
Rentowność sprzedaży netto [%]	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	-7,3	-10,2	2,9

Wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne i uległy poprawie w stosunku do ubiegłego roku.

Płynność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2013	2012	
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe)	1,1	1,0	0,1
Płynność szybka	(aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	1,0	0,0
Płynność przyspieszona	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,01	0,01

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej utrzymują się na poziomie zbliżonym do ubiegłego roku. Wskaźnik płynności przyspieszonej zmniejszył się w skutek zwiększenia stanu środków pieniężnych. Grupa generowała środki pieniężne na działalności inwestycyjnej (sprzedaż aktywów w segmencie produkcji galanterii betonowej) i operacyjnej przeznaczając je na spłatę zobowiązań finansowych.

Rotacja

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2013	2012	
Rotacja należności w dniach	(należności z tyt. dostaw i usług + kwoty należne od odbiorców / przychody netto ze sprzedaży) x ilość dni w okresie	145	138	7
Rotacja zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług + kwoty należne odbiorcom/ (koszty działalności operacyjnej) x ilość dni w okresie	129	115	14

Wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu się w roku obrotowym o 7 dni i wynosi obecnie 145 dni. Rotacja zobowiązań uległa wydłużeniu o 14 dni i wynosi 129 dni.

Wypłacalność i struktura finansowania

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		Zmiana
		2013	2012	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterm.}) / \text{aktywa trwałe} * 100$	107,3	97,9	9,4
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	$(\text{kapitał wł.} + \text{zobow. dł.} + \text{rezerwy dł.}) / (\text{pasywa ogółem}) * 100$	28,2	38,7	-10,5

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się w stosunku do roku 2012 co jest związane z istotnym zmniejszeniem wartości majątku trwałego (o 63%) przy stosunkowo mniejszym spadku kapitału własnego. Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się i na koniec 2013 roku wynosi 28,2 punktów procentowych. Zmniejszenie jest związane przede wszystkim ze spadkiem wartości zobowiązań długoterminowych i spadkiem wartości kapitału własnego.

2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności

Mimo ujemnego wyniku finansowego, biorąc pod uwagę wartość kapitału własnego, portfel zamówień jaki posiada Grupa oraz powyżej opisane wskaźniki ekonomiczne, uznaliśmy przyjęcie przez Grupę założenia kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, jako podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za zasadne.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.

3.2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zidentyfikowano i wyłączono:

- wzajemne zobowiązania i należności jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wewnątrzgrupowe przychody i koszty (zakupy),
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe do daty przejęcia tych jednostek przez Jednostkę Dominującą, z uwzględnieniem kapitału udziałowców niekontrolujących oraz przypadających im zysków,
- instrumenty kapitałowe jednostki zależnej posiadane przez Jednostkę Dominującą.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano ze sprawozdań finansowych i ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych. Jednostka Dominująca zgromadziła dokumentację konsolidacyjną dotyczącą sprawozdania skonsolidowanego objętego badaniem. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte.

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Grupę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

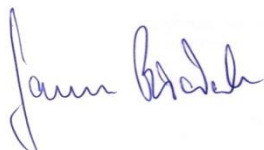
3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy

Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył nam sprawozdanie z działalności za rok badany. Dane liczbowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Grupy zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów 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. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

3.7. Zgodność z prawem

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

Raport niniejszy składa się z 11 kolejno ponumerowanych stron.



Janusz Białecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewid. 9783
przeprowadzający badanie w imieniu
Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.
Podmiotu uprawnionego do badania
Nr ewid. 3017

Warszawa, 21 marca 2014 roku.