



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A.  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KWIECIEŃ 2012

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                      | Rok 2011<br>tys. PLN | Rok 2010<br>tys. PLN | Rok 2011<br>tys. EUR | Rok 2010<br>tys. EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Przychody ze sprzedaży                                  | 343 232              | 222 028              | 82 904               | 53 629               |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 3 489                | (6 621)              | 843                  | (1 599)              |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem                    | (1 235)              | (7 034)              | (298)                | (1 699)              |
| IV. Zysk (strata) netto                                    | 361                  | (6 177)              | 87                   | (1 492)              |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 1 268                | 27 359               | 306                  | 6 608                |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 332)              | (18 549)             | (1 711)              | (4 480)              |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | 1 078                | (10 175)             | 260                  | (2 458)              |
| VIII. Przepływy pieniężne netto razem                      | (4 986)              | (1 365)              | (1 204)              | (330)                |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                                   | Stan na<br>31.12.2011<br>tys. PLN | Stan na<br>31.12.2010<br>tys. PLN | Stan na<br>31.12.2011<br>tys. EUR | Stan na<br>31.12.2010<br>tys. EUR |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| IX. Aktywa razem                                                        | 257 067                           | 228 065                           | 58 202                            | 51 636                            |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 160 598                           | 132 047                           | 36 361                            | 29 897                            |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                         | 25 061                            | 19 763                            | 5 674                             | 4 475                             |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 135 537                           | 112 284                           | 30 687                            | 25 422                            |
| XIII. Kapitał własny                                                    | 96 469                            | 96 018                            | 21 841                            | 21 739                            |
| XIV. Kapitał podstawowy                                                 | 82 429                            | 82 429                            | 18 663                            | 18 663                            |
| XV. Liczba akcji                                                        | 82 429 460                        | 82 429 460                        | 82 429 460                        | 82 429 460                        |
| XVI. Zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,00                              | (0,07)                            | 0,00                              | (0,02)                            |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,00                              | (0,07)                            | 0,00                              | (0,02)                            |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)                      | 1,17                              | 1,16                              | 0,26                              | 0,26                              |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)            | 1,17                              | 1,16                              | 0,26                              | 0,26                              |

Powyższe dane finansowe za rok 2011 i 2010 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich dziennych kursów określonych przez Narodowy Bank Polski: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku – 4,1401 PLN/EUR.

## Spis treści

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wybrane dane finansowe .....                                                                                      | 2  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                          | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                           | 6  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                        | 7  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                                     | 8  |
| Zasady (polityka) rachunkowości, noty oraz inne informacje objaśniające .....                                     | 9  |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                                        | 9  |
| 1.1. Informacje o jednostce sprawozdawczej .....                                                                  | 9  |
| 1.2. Skład Organów zarządzających Emitenta .....                                                                  | 10 |
| 1.3. Skład Organów nadzorujących Emitenta .....                                                                   | 11 |
| 1.4. Informacje o grupie kapitałowej .....                                                                        | 11 |
| 2. Oświadczenia Zarządu .....                                                                                     | 12 |
| 2.1. Oświadczenia Zarządu .....                                                                                   | 12 |
| 2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                                 | 12 |
| 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 ..... | 12 |
| 3.1. Oświadczenie o zgodności .....                                                                               | 12 |
| 3.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....                                                             | 12 |
| 3.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....                                         | 13 |
| 3.3.1. Profesjonalny osąd .....                                                                                   | 13 |
| 3.3.2. Niepewność szacunków .....                                                                                 | 13 |
| 3.4. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe .....                      | 14 |
| 3.5. Stosowane zasady rachunkowości .....                                                                         | 15 |
| 3.6. Zasady konsolidacji .....                                                                                    | 16 |
| 3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....                                                               | 16 |
| 3.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                                        | 17 |
| 3.9. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                 | 17 |
| 3.10. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                            | 18 |
| 3.11. Wartości niematerialne .....                                                                                | 18 |
| 3.12. Wartość firmy .....                                                                                         | 19 |
| 3.13. Leasing .....                                                                                               | 19 |
| 3.14. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                                       | 19 |
| 3.15. Aktywa finansowe .....                                                                                      | 20 |
| 3.16. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                                                   | 21 |
| 3.17. Zapasy .....                                                                                                | 21 |
| 3.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności .....                                               | 21 |
| 3.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                                    | 22 |
| 3.20. Zobowiązania krótkoterminowe .....                                                                          | 22 |
| 3.21. Rezerwy .....                                                                                               | 22 |
| 3.22. Świadczenia pracownicze .....                                                                               | 23 |
| 3.23. Przychody .....                                                                                             | 23 |
| 3.24. Podatki .....                                                                                               | 24 |
| 3.25. Zysk netto na akcję .....                                                                                   | 25 |
| 3.26. Prezentacja danych .....                                                                                    | 25 |
| 4. Noty objaśniające .....                                                                                        | 25 |
| 4.1. Korekta błędów .....                                                                                         | 25 |
| 4.2. Opis zmian w strukturze organizacyjnej .....                                                                 | 25 |
| 4.3. Sprawy sporne .....                                                                                          | 27 |
| 5. Segmenty operacyjne .....                                                                                      | 27 |
| 6. Przychody ze sprzedaży .....                                                                                   | 30 |
| 7. Kontrakty budowlane .....                                                                                      | 31 |
| 8. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                           | 31 |
| 9. Przychody finansowe .....                                                                                      | 32 |
| 10. Koszty według rodzaju .....                                                                                   | 32 |
| 11. Koszty świadczeń pracowniczych .....                                                                          | 32 |
| 12. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                             | 33 |

|     |                                                                                                               |    |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 13. | Koszty finansowe.....                                                                                         | 33 |
| 14. | Podatek dochodowy .....                                                                                       | 33 |
| 15. | Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....                           | 34 |
| 16. | Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych .....                                                                | 34 |
| 17. | Zmiany stanu wartości niematerialnych.....                                                                    | 36 |
| 18. | Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach .....                                    | 38 |
| 19. | Koszty finansowe skapitalizowane w wartości aktywów trwałych .....                                            | 39 |
| 20. | Zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....                          | 39 |
| 21. | Aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.....                                                       | 39 |
| 22. | Nieruchomości inwestycyjne – zmiany .....                                                                     | 40 |
| 23. | Aktywa trwale dostępne do sprzedaży oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży .....                               | 40 |
| 24. | Odroczony podatek dochodowy .....                                                                             | 40 |
| 25. | Zapasy .....                                                                                                  | 41 |
| 26. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                            | 42 |
| 27. | Pozostałe aktywa finansowe .....                                                                              | 42 |
| 28. | Pozostałe aktywa niefinansowe.....                                                                            | 42 |
| 29. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                      | 43 |
| 30. | Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe.....                                                                   | 43 |
| 31. | Struktura akcjonariatu.....                                                                                   | 43 |
| 32. | Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe według tytułów .....                                                 | 44 |
| 33. | Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne.....                                                  | 44 |
| 34. | Płatność z tytułu leasingu finansowego.....                                                                   | 44 |
| 35. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....                           | 45 |
| 36. | Przychody przyszłych okresów.....                                                                             | 45 |
| 37. | Zobowiązania warunkowe .....                                                                                  | 45 |
| 38. | Należności warunkowe.....                                                                                     | 45 |
| 39. | Płatność z tytułu leasingu operacyjnego (umowy na czas określony).....                                        | 45 |
| 40. | Instrumenty finansowe.....                                                                                    | 46 |
| 41. | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                           | 47 |
| 42. | Zarządzanie kapitałem .....                                                                                   | 48 |
| 43. | Planowane nakłady inwestycyjne .....                                                                          | 48 |
| 44. | Transakcje i salda z jednostkami powiązanymi.....                                                             | 49 |
| 45. | Wynagrodzenie Członków Zarządu .....                                                                          | 49 |
| 46. | Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej.....                                                                   | 49 |
| 47. | Działalność zaniechana .....                                                                                  | 50 |
| 48. | Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....                                                        | 50 |
| 49. | Zysk przypadający na jedną akcję.....                                                                         | 50 |
| 50. | Informacje o wynagrodzeniu wynikającym z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych..... | 51 |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

|                                                                                                                        | Nota | Rok zakończony<br>31.12.2011 | Rok zakończony<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Działalność kontynuowana</u></b>                                                                                 |      |                              |                              |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                                 | 6, 7 | 343 232                      | 222 028                      |
| Koszt własny sprzedaży                                                                                                 | 10   | (313 236)                    | (204 925)                    |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                               |      | <b>29 996</b>                | <b>17 103</b>                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                         | 8    | 2 679                        | 1 393                        |
| Koszty sprzedaży                                                                                                       | 10   | (11 588)                     | (10 206)                     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                | 10   | (16 012)                     | (13 147)                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                            | 12   | (1 586)                      | (1 764)                      |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                        |      | <b>3 489</b>                 | <b>(6 621)</b>               |
| Przychody finansowe                                                                                                    | 9    | 835                          | 1 044                        |
| Koszty finansowe                                                                                                       | 13   | (4 554)                      | (2 036)                      |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych                                                                             |      | (1 253)                      | 553                          |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej                                                                  |      | 248                          | 26                           |
| <b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                                                                       |      | <b>(1 235)</b>               | <b>(7 034)</b>               |
| Podatek dochodowy                                                                                                      | 14   | 1 596                        | 857                          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                                                |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b><u>Działalność zaniechana</u></b>                                                                                   |      |                              |                              |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                                                         |      | 0                            | 0                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                             |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                                                    |      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |
| <b>Całkowity dochód netto ogółem</b>                                                                                   |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b><u>Zysk (strata) przypadający</u></b>                                                                               |      |                              |                              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                   |      | 361                          | (6 177)                      |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                        |      | 0                            | 0                            |
|                                                                                                                        |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b><u>Całkowity dochód przypadający</u></b>                                                                            |      |                              |                              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                   |      | 361                          | (6 177)                      |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                        |      | 0                            | 0                            |
|                                                                                                                        |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b><u>Zysk (strata) na jedną akcję</u></b>                                                                             |      |                              |                              |
| Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                               | 49   | 0,00                         | (0,20)                       |
| Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  | 49   | 0,00                         | (0,20)                       |
| Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                              | 49   | 0,00                         | (0,10)                       |
| Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 49   | 0,00                         | (0,10)                       |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku

|                                                                            | Nota   | Stan na<br>31.12.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>01.01.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                              |        |                       |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                       |        |                       |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 15, 16 | 73 936                | 69 639                | 50 834                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 22     | 9 242                 | 8 860                 | 495                   |
| Wartość firmy                                                              |        | 22 213                | 21 604                | 0                     |
| Pozostałe wartości niematerialne                                           | 15, 17 | 1 423                 | 1 217                 | 172                   |
| Należności długoterminowe                                                  | 26     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży                    |        | 1 232                 | 0                     | 0                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                        | 24     | 8 700                 | 4 424                 | 825                   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                 |        | <b>116 746</b>        | <b>105 744</b>        | <b>52 326</b>         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                     |        |                       |                       |                       |
| Zapasy                                                                     | 25     | 11 784                | 14 848                | 11 594                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 26     | 106 701               | 78 689                | 52 899                |
| Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów         | 7      | 15 324                | 7 344                 | 6 920                 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |        | 0                     | 3 553                 | 3 000                 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 14     | 311                   | 418                   | 0                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                 | 27     | 10                    | 6 446                 | 0                     |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                              | 28     | 1 025                 | 873                   | 5 443                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 29     | 5 166                 | 10 150                | 11 488                |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                               |        | <b>140 321</b>        | <b>122 321</b>        | <b>91 344</b>         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                        |        | <b>257 067</b>        | <b>228 065</b>        | <b>143 670</b>        |
| <b>PASYWA</b>                                                              |        |                       |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |        |                       |                       |                       |
| Kapitał podstawowy                                                         | 30     | 82 429                | 82 429                | 5 872                 |
| Korekta prezentacyjna związana z rozliczeniem przejęcia odwrotnego         |        | (32 955)              | (32 954)              | 0                     |
| Kapitał zapasowy                                                           |        | 47 241                | 47 241                | 41 963                |
| Kapitał rezerwowy                                                          |        | 3 614                 | 3 614                 | 0                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                              |        | 88                    | 0                     | 0                     |
| Zyski zatrzymane                                                           |        | (3 948)               | (4 312)               | 12 144                |
| Udziały niekontrolujące                                                    |        | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                |        | <b>96 469</b>         | <b>96 018</b>         | <b>59 979</b>         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                         |        |                       |                       |                       |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                  | 33     | 15 108                | 11 030                | 12 898                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 24     | 6 358                 | 4 306                 | 631                   |
| Rezerwy                                                                    | 32     | 447                   | 600                   | 170                   |
| Pozostałe zobowiązania                                                     | 35     | 3 148                 | 3 827                 | 3 402                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 |        | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   |        | <b>25 061</b>         | <b>19 763</b>         | <b>17 101</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |        |                       |                       |                       |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne krótkoterminowe instrumenty dłużne    | 33     | 14 391                | 11 916                | 10 014                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 35     | 99 269                | 90 737                | 50 945                |
| Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów            | 7      | 18 077                | 3 704                 | 1 211                 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        | 14     | 681                   | 0                     | 0                     |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                    | 32     | 3 049                 | 5 871                 | 4 025                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                 |        | 70                    | 56                    | 395                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  |        | <b>135 537</b>        | <b>112 284</b>        | <b>66 590</b>         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                  |        | <b>160 598</b>        | <b>132 047</b>        | <b>83 691</b>         |
| <b>Pasywa razem</b>                                                        |        | <b>257 067</b>        | <b>228 065</b>        | <b>143 670</b>        |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

|                                                                               | Nota | Rok zakończony<br>31.12.2011 | Rok zakończony<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |      |                              |                              |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                            |      | (1 235)                      | (7 034)                      |
| Korekty o pozycje:                                                            |      |                              |                              |
| Amortyzacja                                                                   |      | 10 290                       | 9 013                        |
| Zyski z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności      |      | 1 253                        | (553)                        |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                      |      | 5                            | (26)                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       |      | 3 757                        | 1 122                        |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                    |      | 479                          | 55                           |
| Inne korekty zysku (straty)                                                   |      | 0                            | 0                            |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym                          |      | 14 549                       | 2 577                        |
| Zmiana stanu zapasów                                                          |      | 2 907                        | (1 057)                      |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności   |      | (32 913)                     | 4 489                        |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                              |      | 553                          | 1 611                        |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań   |      | 15 230                       | 17 137                       |
| Zmiana stanu rezerw                                                           |      | 3 658                        | 558                          |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów       |      | (3 071)                      | 78                           |
| Inne zmiany w kapitale obrotowym                                              |      | 649                          | 1 952                        |
| Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym                             |      | 1 562                        | 27 345                       |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                   |      | (294)                        | 14                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      |      | <b>1 268</b>                 | <b>27 359</b>                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |      |                              |                              |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               |      | 1 052                        | 2 088                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                |      | (14 012)                     | (14 666)                     |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                                  |      | 1 322                        | 26                           |
| Nabycie aktywów finansowych                                                   |      | (1 732)                      | (45)                         |
| Udzielone pożyczki                                                            |      | (630)                        | (10 200)                     |
| Splacone pożyczki                                                             |      | 6 370                        | 3 910                        |
| Odsetki i dywidendy otrzymane                                                 |      | 289                          | 338                          |
| Inne wpływy z działalności inwestycyjnej                                      |      | 9                            | 0                            |
| Inne wydatki z działalności inwestycyjnej                                     |      | 0                            | 0                            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    |      | <b>(7 332)</b>               | <b>(18 549)</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |      |                              |                              |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych               |      | 0                            | 172                          |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                                  |      | 12 416                       | 4 256                        |
| Splacone kredyty i pożyczki                                                   |      | (5 932)                      | (5 299)                      |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                             |      | 0                            | 0                            |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                 |      | (109)                        | (5 000)                      |
| Odsetki i podobne płatności                                                   |      | (2 602)                      | (1 785)                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                            |      | (2 740)                      | (2 524)                      |
| Inne wpływy finansowe                                                         |      | 45                           | 8                            |
| Inne wydatki finansowe                                                        |      | 0                            | (3)                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       |      | <b>1 078</b>                 | <b>(10 175)</b>              |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów |      | (4 986)                      | (1 365)                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego                |      | 10 151                       | 11 488                       |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych       |      | 1                            | 27                           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>           |      | <b>5 166</b>                 | <b>10 150</b>                |

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

|                                                                | Nota | Rok zakończony<br>31.12.2011 | Rok zakończony<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Kapitał własny na początek okresu</b>                       |      | <b>95 481</b>                | <b>59 617</b>                |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości                    |      | 537                          | 362                          |
| <b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>         |      | <b>96 018</b>                | <b>59 979</b>                |
| <b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                   |      | <b>82 429</b>                | <b>5 872</b>                 |
| Zwiększenie z tytułu emisji udziałów (akcji)                   |      | 0                            | 167                          |
| Korekta prezentacyjna kapitału prawnego                        |      | 0                            | 80 004                       |
| Zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji bez wypłat               |      | 0                            | (3 614)                      |
| <b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                     |      | <b>82 429</b>                | <b>82 429</b>                |
| <b>Rozliczenie przejęcia odwrotnego</b>                        |      | <b>(32 955)</b>              | <b>(32 955)</b>              |
| <b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                     |      | <b>47 241</b>                | <b>41 962</b>                |
| Zwiększenie z podziału zysku                                   |      | 0                            | 5 279                        |
| <b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                       |      | <b>47 241</b>                | <b>47 241</b>                |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>        |      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |
| Zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny                       |      | 88                           | 0                            |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>          |      | <b>88</b>                    | <b>0</b>                     |
| <b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>                    |      | <b>3 614</b>                 | <b>0</b>                     |
| Zwiększenie z tytułu umorzenia akcji bez wypłat                |      | 0                            | 3 614                        |
| <b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>                      |      | <b>3 614</b>                 | <b>3 614</b>                 |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                 |      | <b>1 504</b>                 | <b>11 804</b>                |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości                    |      | 362                          | 362                          |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>   |      | <b>1 866</b>                 | <b>12 166</b>                |
| Zmniejszenie z tytułu przekazania na kapitał zapasowy          |      | 0                            | (5 279)                      |
| Zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy                        |      | 0                            | (5 000)                      |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych          |      | 0                            | (21)                         |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                   |      | <b>1 866</b>                 | <b>1 866</b>                 |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>               |      | <b>(6 352)</b>               | <b>(21)</b>                  |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości                    |      | 175                          | 0                            |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b> |      | <b>(6 177)</b>               | <b>(21)</b>                  |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych          |      | 0                            | 21                           |
| Inne zmiany                                                    |      | 2                            | 0                            |
| <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                 |      | <b>(6 175)</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Wynik netto</b>                                             |      | <b>361</b>                   | <b>(6 352)</b>               |
| Korekty błędów                                                 |      | 0                            | 175                          |
| <b>Wynik netto po korekcie</b>                                 |      | <b>361</b>                   | <b>(6 177)</b>               |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>                         |      | <b>96 469</b>                | <b>96 018</b>                |



## Zasady (polityka) rachunkowości, noty oraz inne informacje objaśniające

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce sprawozdawczej

Jednostką dominującą Grupy AWBUD („Grupa”) jest AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce, ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Emitent”, „Jednostka dominująca”) zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000023958.

W dniu 1 marca 2011 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana firmy PRZEDSIĘBIORSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH INSTAL-LUBLIN S.A. („PIP INSTAL-LUBLIN S.A.”) na AWBUD S.A, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie PIP INSTAL-LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane Emitenta są następujące:

|                                    |                                                                                                 |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:                             | AWBUD Spółka Akcyjna                                                                            |
| Forma prawna:                      | Spółka akcyjna                                                                                  |
| Kraj siedziby:                     | Rzeczpospolita Polska                                                                           |
| Siedziba i adres:                  | Fugasówka, ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec                                                      |
| Sąd rejestrowy:                    | Sąd Rejonowy w Częstochowie,<br>XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego            |
| Numer KRS:                         | 0000023958                                                                                      |
| Data rejestracji w KRS:            | 28.06.2001                                                                                      |
| REGON:                             | 430046288                                                                                       |
| NIP:                               | 712-01-57-618                                                                                   |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków<br>mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 4120Z) |

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku firma Emitenta brzmiała Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” Spółka Akcyjna. W dniu 1 marca 2011 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem sygn. LU.VI NS-REJ.KRS/001344/11/266 zarejestrował zmiany statutu Spółki, w wyniku czego zmianie uległa firma Spółki na AWBUD S.A. oraz siedziba Spółki na Fugasówka.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 dane Emitenta były następujące:

|                                    |                                                                                                    |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:                             | Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych<br>„INSTAL-LUBLIN” Spółka Akcyjna                        |
| Forma prawna:                      | Spółka akcyjna                                                                                     |
| Kraj siedziby:                     | Rzeczpospolita Polska                                                                              |
| Siedziba i adres:                  | ul. Lucyny Herc 9, 20-328 Lublin                                                                   |
| Sąd rejestrowy:                    | Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru Sądowego                     |
| Numer KRS:                         | 0000023958                                                                                         |
| Data rejestracji w KRS:            | 28.06.2001                                                                                         |
| REGON:                             | 430046288                                                                                          |
| NIP:                               | 712-01-57-618                                                                                      |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych<br>i klimatyzacyjnych (PKD 4322Z) |

Akcje Emitenta notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- do dnia 03 marca 2011 r. pod firmą Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. (INSTAL),
- od dnia 04 marca 2011 r. pod firmą AWBUD S.A. (AWBUD).

Strukturę akcjonariatu prezentuje Nota 31.

## 1.2. Skład Organów zarządzających Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Przemysław Milczarek      Prezes Zarządu,
- Robert Protyński        Członek Zarządu.

W dniu 2 marca 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z dnia 2 marca 2011 roku Roberta Protyńskiego ze składu Zarządu Emitenta oraz:

- z dnia 2 marca 2011 roku powołała Michała Wuczyńskiego do składu Zarządu Emitenta i powierzyła mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu,
- z dnia 2 marca 2011 roku odwołała Przemysława Milczarkę ze stanowiska Prezesa Zarządu, bez odwoływania go ze składu Zarządu Emitenta i jednocześnie powierzyła mu z tym dniem funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- z dnia 15 marca 2011 roku powołała Mariusza Jędrzejczyka do składu Zarządu Emitenta i powierzyła mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 19 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Emitenta Wojciecha Góreckiego z datą skuteczności od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński        Prezes Zarządu,
- Przemysław Milczarek    Członek Zarządu,
- Mariusz Jędrzejczyk    Członek Zarządu.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński        Prezes Zarządu,
- Przemysław Milczarek    Członek Zarządu,
- Mariusz Jędrzejczyk    Członek Zarządu,
- Wojciech Górecki        Członek Zarządu.

W dniu 3 marca 2011 roku Zarząd Emitenta udzielił z dniem 3 marca 2011 roku prokury łącznej z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu:

- Wojciechowi Góreckiemu,
- Dariuszowi Mikrutowi,
- Andrzejowi Makarewiczowi,
- Maciejowi Więclawowi,
- Bogusławowi Majewskiemu.

W dniu 30 września 2011 roku Zarząd Emitenta odwołał z dniem 30 września 2011 roku prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu Andrzejowi Makarewiczowi.

W dniu 5 grudnia 2011 roku Zarząd Emitenta odwołał z dniem 5 grudnia 2011 roku prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu Bogusławowi Majewskiemu.

W dniu 31 grudnia 2011 roku Zarząd Emitenta odwołał z dniem 31 grudnia 2011 roku prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu Wojciechowi Góreckiemu.

### 1.3. Skład Organów nadzorujących Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- Andrzej Witkowski Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Wuczyński Członek Rady Nadzorczej,
- Oskar Pawłowski Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Nowiński Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2011 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym dokonano wyboru przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Andrzej Witkowski, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Tomasz Wuczyński, zaś funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Oskar Pawłowski.

W dniu 9 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- z dniem 9 grudnia 2011 roku odwołało Krzysztofa Nowińskiego ze składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 9 grudnia 2011 roku odwołało Oskara Pawłowskiego ze składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 9 grudnia 2011 roku powołało Andrzeja Wuczyńskiego do składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 9 grudnia 2011 roku powołało Macieja Zientara do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 19 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany stanowisk w Radzie Nadzorczej w ten sposób, iż:

- Tomasz Wuczyński został odwołany z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i jednocześnie wybrany do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wuczyński został wybrany do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- Andrzej Witkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wuczyński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Wuczyński Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Zientara Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

### 1.4. Informacje o grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. wchodzi Jednostka dominująca oraz pięć spółek zależnych i dwa podmioty stowarzyszone:

| Podmiot                                                | Siedziba     | Podstawowa działalność                                                                                                                                                          | % posiadanych praw głosów |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. („PWB AWBUD”)  | Fugasówka    | Produkcja wyrobów betonowych, kostki brukowej, galanterii betonowej, betonu towarowego                                                                                          | 100,00                    |
| Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”)             | Lublin       | Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych                                                                                             | 100,00                    |
| Geoclima Sp. z o.o. <sup>1</sup> („GEOCLIMA”)          | Warszawa     | Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych; sprzedaż hurtowa części, zespołów i podzespołów do wyposażenia dodatkowego do urządzeń wentylacyjnych | 100,00                    |
| Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”)             | Katowice     | Działalność inwestycyjna                                                                                                                                                        | 100,00                    |
| KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej („KONMET”) | Knurów       | Produkcja konstrukcji metalowych i ich części                                                                                                                                   | 38,65                     |
| EWENEX Sp. z o.o. <sup>2</sup> (EWENEX)                | Nowa Iwiczna | Produkcja, sprzedaż betonu towarowego                                                                                                                                           | 30,00                     |

<sup>1</sup> Zależna od INSTAL-LUBLIN

Przedsiębiorstwo  
Budowlane Awbud  
Sp. z o.o. w likwidacji  
„PB AWBUD”

Częstochowa

Nie prowadzi działalności operacyjnej

100,00

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych jest równy udziałom Emitenta w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta nie obejmuje następujących spółek:

- EWENEX – wydzielona jako aktywa dostępne do sprzedaży,
- KONMET – nieobjęta konsolidacją ze względu na ogłoszenie upadłości likwidacyjnej oraz brak sprawowania kontroli,
- ALLTER POWER – nieobjęta konsolidacją ze względu na brak sprawowania kontroli;
- PB AWBUD – niekonsolidowany ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony.

## **2. Oświadczenia Zarządu**

### **2.1. Oświadczenia Zarządu**

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie oświadczamy, że Informacja dodatkowa do niniejszego sprawozdania zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego AWBUD S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za rok 2011 jest Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.

### **2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

## **3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011**

### **3.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

### **3.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych przypadkach zostały podane z większą dokładnością.

<sup>2</sup> Zależna od PROBAU INVEST

### 3.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia, może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

Osądy, szacunki, założenia są na bieżąco weryfikowane a ich zmiany ujmowane w okresach, w których zostały dokonane oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczą okresu bieżącego i okresów przyszłych.

#### 3.3.1. Profesjonalny osąd

##### Klasyfikacja umów leasingowych

Jednostka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

##### Wynik umów o usługę budowlaną

Jednostka dokonuje osądu w zakresie możliwości wiarygodnego oszacowania wyniku umowy o usługę budowlaną. Ocena opiera się na analizie prawdopodobieństwa osiągnięcia korzyści ekonomicznych związanych z daną umową.

Przychody z wykonania kontraktów budowlanych ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Budżety kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji.

Jeżeli stopień zaawansowania usługi nie może być na dzień bilansowy wiarygodnie ustalony, przychód ustala się w wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania.

##### Utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz innych aktywów finansowych

Jednostki Grupy dokonują oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz innych aktywów finansowych. Testy te oparte są o profesjonalny osąd dotyczący przyszłych przepływów tych jednostek.

Na dzień bilansowy przeprowadzono także test na utratę wartości udziałów ALLTER POWER, na podstawie którego Zarząd stwierdził, że nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień bilansowy dokonano odpisu całości wartości udziałów EWENEX, wobec braku pewności co do uzyskania korzyści z tej inwestycji.

##### Utrata wartości firmy

Grupa nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego dokonuje oceny utraty wartości firmy. Testy na utratę wartości firmy opierają się na ocenie wartości bieżącej przepływów generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Test wymaga oszacowania ww. przepływów oraz przyjęcia odpowiednich założeń dotyczących stopy dyskontowej.

#### 3.3.2. Niepewność szacunków

##### Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez licencjonowanego aktuarium. Pozostałe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez Grupę.

##### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

##### Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od jednostek Grupy szacowania proporcji dotychczas poniesionych kosztów umowy w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. W uzasadnionych przypadkach, gdy metoda ta nie odzwierciedlałaby wiarygodnie

stanu zaawansowania wykonania umowy, może być stosowana inna metoda, rzetelnie odzwierciedlająca stan zaawansowania realizacji umowy.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej w oparciu o wyceny eksperta.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących należności na podstawie obiektywnych dowodów wskazujących na to, że spółka nie będzie mogła otrzymać wszystkich należnych kwot, z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów dokonywane są, jeśli porównanie wartości historycznej w cenie nabycia lub koszcie historycznym z wartością bieżącą na dzień bilansowy tj. możliwą do uzyskania wartością netto wskazuje, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Jednostka dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania, opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w momencie szacowania przewidywanej wartości możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży tych zapasów.

### **3.4. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Przyjęcie przez Unię Europejską nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości jednostek Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez jednostki Grupy działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

#### Nowe i zmienione standardy i interpretacje które weszły w życie w roku sprawozdawczym

Następujące zmiany do standardów oraz nowe interpretacje mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania.
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.



- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, które wymagałyby odrębnego ujawnienia.

#### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie podjęła decyzji dotyczącej wcześniejszego zastosowania żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie prowadzenia analiz dotyczących konsekwencji dla sprawozdań finansowych zastosowania powyższych standardów po ich wejściu w życie.

### **3.5. Stosowane zasady rachunkowości**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, z wyjątkiem PB AWBUD oraz KONMET.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości lub zostały przekształcone do zasad rachunkowości Jednostki dominującej.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem 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).

### 3.6. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po przekształceniach doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Spółki, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Spółki Grupy zostały objęte konsolidacją metodą pełną, z wyjątkiem KLIMA-TEST, która została ujęta metodą praw własności. Wobec ogłoszenia upadłości KONMET obejmującej likwidację majątku i braku sprawowania kontroli nad tą jednostką, nie została ona objęta konsolidacją. Ze względu na brak sprawowania kontroli konsolidacją nie objęto także ALLTER POWER. PB AWBUD ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej także nie została objęta konsolidacją. Konsolidacją nie objęto również EWENEX, wydzielonej jako aktywa dostępne do sprzedaży.

### 3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.



### 3.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji.

Pozycje pieniężne tj. pozycje, które zostaną rozliczone poprzez przekazanie środków pieniężnych, wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia, którym jest kurs średni NBP z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku, wykazuje się w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe, z wyjątkiem przypadków rozliczania w kapitale własnym, spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Dla potrzeb przeliczenia wybranych danych finansowych wynikających z niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego na EUR zastosowano następujące kursy waluty:

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg kursu 4,1401 PLN/EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca objętego niniejszym sprawozdaniem tj.:
  - 31.01.2011 r. – 3,9345 PLN/EUR; tabela 20/A/NBP/2011
  - 28.02.2011 r. – 3,9763 PLN/EUR; tabela 40/A/NBP/2011
  - 31.03.2011 r. – 4,0119 PLN/EUR; tabela 63/A/NBP/2011
  - 29.04.2011 r. – 3,9376 PLN/EUR; tabela 83/A/NBP/2011
  - 31.05.2011 r. – 3,9569 PLN/EUR; tabela 104/A/NBP/2011
  - 30.06.2011 r. – 3,9866 PLN/EUR; tabela 125/A/NBP/2011
  - 29.07.2011 r. – 4,0125 PLN/EUR; tabela 146/A/NBP/2011
  - 31.08.2011 r. – 4,1445 PLN/EUR; tabela 168/A/NBP/2011
  - 30.09.2011 r. – 4,4112 PLN/EUR; tabela 190/A/NBP/2011
  - 31.10.2011 r. – 4,3433 PLN/EUR; tabela 211/A/NBP/2011
  - 30.11.2011 r. – 4,5494 PLN/EUR; tabela 231/A/NBP/2011
  - 31.12.2011 r. – 4,4168 PLN/EUR; tabela 252/A/NBP/2011
- pozycje aktywów i pasywów wg kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2011 r. tj. 4,4168 PLN/EUR (tabela 252/A/NBP/2011).

### 3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego wycenia się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

W Grupie stosowana jest metoda wyceny rzeczowych aktywów trwałych oparta na koszcie. Zasadę tę stosuje się wobec wszystkich rzeczowych aktywów trwałych.

Po ujęciu początkowym pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Podlegającą amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwałych należy rozkładać w sposób systematyczny na przestrzeni okresu ich przewidywanego użytkowania. Wartością podlegającą amortyzacji jest wartość bilansowa pomniejszona o wartość końcową, która definiowana jest tak samo jak w przypadku wartości końcowej wartości niematerialnych. W praktyce, w przypadku Grupy, wartość końcowa uznawana jest na ogół za wartość zerową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się tak długo, jak długo wartość końcowa składnika aktywów nie przewyższa jego wartości bilansowej nawet wtedy, gdy wartość godziwa składnika aktywów przewyższa jego wartość bilansową. Remont i konserwacja składnika aktywów nie zaprzecza potrzebie jego amortyzowania.

Zastosowana metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać rozkład konsumowania przez jednostkę korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zależności od okoliczności dopuszcza się stosowanie metody liniowej, degresywnej oraz zróżnicowanego odpisu.

Wartość końcową, metodę amortyzacji oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od poprzednich szacunków, ujmuje się je jako zmianę wartości szacunkowych.

### 3.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna początkowo wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

W Grupie przyjęto jako model wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wyceny w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia w wartości godziwej wszystkie swoje nieruchomości inwestycyjne.

Zysk lub strata z tytułu zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

W przypadku Grupy wyceny nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej dokonuje ekspert, który posiada doświadczenie w tego typu wycenach.

Przeniesienia poszczególnych nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych lub z nieruchomości inwestycyjnych należy dokonać tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez rozpoczęcie użytkowania nieruchomości przez właściciela, rozpoczęcie dostosowywania nieruchomości do sprzedaży, zakończenie użytkowania nieruchomości przez jej właściciela, oddanie nieruchomości stronie trzeciej w leasing operacyjny lub zakończenie budowy i dostosowywania.

Przeniesienia z rzeczowych aktywów trwałych używanych na własne potrzeby do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się według wartości godziwej, odnosząc różnicę między dotychczasową wyceną rzeczowych aktywów trwałych a wartością godziwą na kapitał z aktualizacji wyceny. Kapitał ten przenosi się do zysków zatrzymanych w przypadku zbycia nieruchomości inwestycyjnej. W przypadku, gdy rzeczowe aktywa trwałe podlegały uprzednio odpisowi z tytułu aktualizacji wyceny poprzez wynik finansowy, a ich wartość godziwa w momencie zmiany kwalifikacji do inwestycji jest wyższa, to różnicę do wysokości dokonanych odpisów odnosi się na wynik finansowy okresu.

W przypadku przeniesienia inwestycji w nieruchomości do rzeczowych składników majątku używanych na własne potrzeby jednostki, wycenia się je w wartości godziwej traktując ją jako koszt nabycia tych rzeczowych składników majątku trwałego. Taką samą wycenę stosuje się w przypadku przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych do zapasów.

W przypadku przeniesienia z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, stosuje się wycenę w wartości godziwej odnosząc różnicę na wynik finansowy.

Nieruchomość inwestycyjna jest usuwana z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

### 3.11. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jest początkowo wyceniony w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie stanowią koszty badań i prac rozwojowych.

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

Gdy okres użytkowania jest określony, Grupa określa długość tego okresu lub też ilość jednostek produkcji lub cykli produkcji, do których przeznaczony jest dany składnik wartości niematerialnych. Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane równomiernie na przestrzeni tego okresu. Stosowana metoda amortyzacji ma odzwierciedlać sposób odnoszenia przez jednostkę korzyści ekonomicznych, osiąganych ze składnika wartości niematerialnych. Jeżeli nie ma innych przesłanek, stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Okres i metoda amortyzacji składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów lub rozkład w czasie korzyści ekonomicznych z tego składnika różni się znacząco od poprzednich szacunków, należy odpowiednio zmienić okres lub metodę amortyzacji. Skutki tych zmian będą wpływały na odpisy amortyzacyjne w okresie dokonywania szacunków i okresach następnym.

W przypadku składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, dokonuje się corocznie testu na utratę wartości tego składnika wartości niematerialnych. Test polega na porównaniu wartości bilansowej składnika z jego

wartością odzyskiwalną i wykazaniu go w bilansie w niższej z tych dwóch wartości. Porównania takiego dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpiła przesłanka utraty wartości.

### 3.12. Wartość firmy

Na dzień przejścia nowej jednostki, jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy powstałą w ramach połączenia jako składnik aktywów oraz początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, jednostka przejmująca wycenia wartość firmy przejętą w ramach połączenia jednostek gospodarczych według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Zamiast tego, jednostka przejmująca testuje ją corocznie pod kątem utraty wartości, lub częściej, jeżeli pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji powstała na przejściu odwrotnym PIP Instal-Lublin S.A. w 2010 roku. Pierwotnie wartość firmy została ustalona prowizorycznie na kwotę 21 604 tys. zł. Wartość ta została ustalona ostatecznie w 2011 roku na kwotę 22 213 tys. zł.

### 3.13. Leasing

Leasingobiorcy ujmują leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa i zobowiązania, w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej (po zdyskontowaniu) minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie należy stosować krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe alokuje się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe powinny być w taki sposób rozliczane na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania w każdym z okresów obrotowych do daty spłaty zobowiązania.

Zasady amortyzacji podlegających amortyzacji aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji podlegających amortyzacji własnych aktywów jednostki. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca składnika aktywów uzyska tytuł własności z końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów jest w całości umarzany przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub przewidywany okres użytkowania.

### 3.14. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej tego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla pojedynczego składnika aktywów, chyba że składnik ten nie wypracowuje wpływów środków pieniężnych, będących w znacznym stopniu niezależnymi od wpływów środków pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów. Jeśli taka sytuacja ma miejsce, wartość odzyskiwalna ustalana jest na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do której dany składnik aktywów należy.

Oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów wymaga oszacowania przyszłych wpływów i wpływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów i z tytułu jego ostatecznego zbycia oraz zastosowania odpowiedniej stopy dyskontowej do tych przyszłych przepływów pieniężnych.

Stopa dyskontowa jest stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka wiążącego się z danym składnikiem aktywów, o które szacunki przyszłych przepływów pieniężnych nie zostały jeszcze skorygowane.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest niezwłocznie jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, z wyjątkiem wartości firmy

(odpisy aktualizujące wartość firmy nie mogą być bowiem odwracane), jest zbędny albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwalnej tego składnika aktywów.

### 3.15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza utrzymać w posiadaniu do tego czasu i ma taką możliwość, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności których zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikowane są do aktywów długoterminowych.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu.
- zgodnie z MSR 39 został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Składniki aktywów finansowych jest przeznaczony do obrotu jeżeli:

- są nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- należą do instrumentów pochodnych, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów zawarcia transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. O ile termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się je do aktywów obrotowych. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych usuwa się z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zwykle ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### 3.16. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do innych całkowitych dochodów. Nie ujmuje się w innych całkowitych dochodach odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w innych całkowitych dochodach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

### 3.17. Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest różnicą między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia zapasów i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia ich sprzedaży do skutku.

### 3.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki, zaliczane są do instrumentów finansowych jako aktywa finansowe.

Początkowe ujęcie należności z tytułu sprzedaży towarów i usług następuje według wartości godziwej należnej jednostce zapłaty. Jeżeli płatność jest odroczone, to wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość należnych jednostce środków pieniężnych. W takiej sytuacji, o ile ma to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Kalkulacyjną stopę procentową w sposób najprostszy ustala się na poziomie stopy procentowej stosowanej do podobnego instrumentu finansowego, wyemitowanego przez wystawcę posiadającego podobną wiarygodność kredytową lub stopy procentowej



dyskontującej wartość nominalną instrumentu finansowego do bieżącej, gotówkowej ceny sprzedaży towarów lub usług, których dotyczy transakcja.

Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Po początkowym ujęciu aktywa te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone to należności są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na należności wątpliwe według zasady ostrożnej wyceny. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki karne naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek należy zaprezentować w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia.

Jednostka obniża należności w bilansie o odpisy aktualizujące, ustalone z uwzględnieniem prawdopodobieństwa zapłaty należności, w tym w szczególności z uwzględnieniem ich przeterminowania, ustanowionych zabezpieczeń oraz sytuacji dłużnika.

Odpisy aktualizujące wartość należności w przypadku ich tworzenia lub rozwiązania, odpowiednio zmniejszają lub zwiększają przychody ze sprzedaży lub przychody finansowe, których dotyczą.

Zmiana salda odpisów na część należności dotyczącą podatku VAT jest odnoszona pozostałe koszty operacyjne lub pozostałe przychody operacyjne.

### 3.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych należy przeliczyć po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jednostki zobowiązane są podać stosowany kurs wyceny. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych należy zaliczać do przychodów lub kosztów finansowych. Różnice kursowe związane z tymi samymi saldami należy prezentować netto.

### 3.20. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania jednostki, które stanowią wynikający z umowy obowiązek do wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce, zaliczane są do instrumentów finansowych jako zobowiązania finansowe.

Zobowiązanie finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu sprzedaży towarów i usług następuje według wartości godziwej zapłaty. Jeżeli płatność takich zobowiązań jest odroczone, to wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych stanowiących zobowiązanie. W takiej sytuacji, o ile ma to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, wartość godziwą zapłaty ustala przez dyskontowanie wszelkich przyszłych wpływów środków pieniężnych w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Kalkulacyjną stopę procentową w sposób najprostszy ustala się na poziomie stopy procentowej stosowanej do podobnego instrumentu finansowego, wyemitowanego przez wystawcę posiadającego podobną wiarygodność kredytową lub stopy procentowej dyskontującej wartość nominalną instrumentu finansowego do bieżącej, gotówkowej ceny sprzedaży towarów lub usług, których dotyczy transakcja.

Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością zobowiązań ujmuje się jako koszty z tytułu odsetek.

Po początkowym ujęciu, zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli jednak płatność nie jest istotnie odroczone, to na dzień powstania zobowiązania wycenia się je w wartości nominalnej.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości nominalnej, powiększonej o ewentualne należne kontrahentowi na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki.

### 3.21. Rezerwy

Kwota, na którą jednostka tworzy rezerwę, powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku jest kwota, jaką zgodnie z racjonalnym osądem jednostka powinna by zapłacić wypełniając obowiązek na dzień bilansowy.

W przypadku, gdy dla szacunku rezerwy istotne znaczenie miałyby zmiany wartości pieniądza w czasie, należy uwzględnić je w tym szacunku poprzez zdyskontowanie kwoty nominalnej rezerwy. W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie nie jest istotny, nie dokonuje się dyskontowania rezerw.

Do dyskontowania używać należy stopy dyskontowej, które odzwierciedla bieżącą ocenę rynku, dotyczącą wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane ze zobowiązaniem, na które tworzona jest rezerwa. Stopy dyskontowej nie powinno obciążać ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych.

Wartość rezerw Jednostka ocenia na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej prawdopodobnego szacunku. Rezerwę rozwiązuje się, gdy ustają przesłanki jej utworzenia. Jednostka wykorzystuje rezerwy tylko na te zobowiązania, na które zostały one utworzone.

Grupa nie tworzy rezerwy na przyszłe straty operacyjne. Wyjątek stanowią rezerwy na straty z tytułu kontraktów budowlanych lub podobnych, na które jednostki tworzą rezerwy w momencie dokonania szacunku straty.

### 3.22. Świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu przyszłych wypłat odpraw emerytalnych lub rentowych i podobnych. Powyższe świadczenia są wypłacane na podstawie kodeksu pracy lub zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania w zależności od tego, które uregulowania są obowiązujące dla Jednostki.

Jednostka tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe, o ile obowiązek ich wypłaty wynika z uregulowań zakładowego systemu wynagradzania lub umów zawartych z pracownikami.

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i podobne, jak również na nagrody jubileuszowe, są obliczane metodami aktuarialnymi. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości dla wszystkich pracowników Grupy. Wielkość wypłat zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową. Koszty niewykorzystanych urlopów uznaje się memoriałowo i wykazuje w pozycji wynagrodzeń, zgodnie z miejscem ich powstawania.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wykazywana jest w bilansie w rezerwach.

Na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy tworzy się rezerwę wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub ich grupą i zapewnić świadczenia temu pracownikowi lub grupie pracowników z tytułu rozwiązania umowy o pracę przez jednostkę lub w wyniku zachęty jednostki.

### 3.23. Przychody

Wysokość przychodów Grupa ustala według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Kalkulacyjną stopę procentową w sposób najprostszy ustala się na poziomie stopy procentowej stosowanej do podobnego instrumentu finansowego wyemitowanego przez wystawcę posiadającego podobną wiarygodność kredytową lub stopy procentowej dyskontującej wartość nominalną instrumentu finansowego do bieżącej, gotówkowej ceny sprzedaży towaru lub usługi.

Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy między Jednostką a kupującym, bądź użytkownikiem składnika aktywów. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych oraz rabatów hurtowych przyznanych przez Jednostkę.

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.



Ujęcie przychodów poprzez odwołanie się do stopnia zaawansowania realizacji transakcji jest często określane jako metoda stopnia zaawansowania. Zgodnie z tą metodą przychody ujmuje się w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. Ujmowanie przychodów oparte o powyższą metodę dostarcza użytecznych informacji na temat zasięgu działalności usługowej oraz wyników tejże działalności w danym okresie.

Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeśli występuje niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, jednostka ujmuje w kosztach, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Stopień zaawansowania realizacji transakcji można ustalić w oparciu o różnorodne metody. W Grupie stosowana jest metoda zawansowania oparta na relacji kosztów poniesionych do całkowitych kosztów przewidywanych do wykonania danej usługi. Metoda ta została szerzej opisana w punkcie dotyczącym kontraktów budowlanych i podobnych umów.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku transakcji, a odzyskanie poniesionych kosztów nie jest prawdopodobne, nie ujmuje się przychodów, zaś wydatki poniesione zalicza się do kosztów. Jeżeli niepewność uniemożliwiająca wiarygodne oszacowanie wyniku umowy została usunięta, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Przychody z tytułu odsetek wynikających z przekazania przez jednostkę aktywów do używania innej jednostce (np. pożyczka, leasing finansowy) wykazuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Tantiemy (np. wynikającej z udzielonych licencji lub podobnych praw) wykazuje się w oparciu o zasadę memoriału zgodnie z istotą zawartych umów.

Dywidendy wykazuje się w momencie ustalenia praw jednostki do ich otrzymania.

Przychody z transakcji barterowych wykazuje się tylko wtedy, gdy mają one treść ekonomiczną.

### 3.24. Podatki

Bieżący podatek dochodowy za okres bieżący i poprzednie okresy powinien być ujęty jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu podatku okresu bieżącego i za poprzednie okresy przekracza kwotę do zapłaty za te okresy, to nadwyżkę ujmuje się w aktywach bilansu.

Tworzy się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy,
- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu,
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz w czasie wystąpienia transakcji nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Tworzy się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych wiążących się z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych, jak również w odniesieniu do udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych tworzy się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wyjątek od tego przypadku pojawia się, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

- nie jest połączeniem jednostek gospodarczych,
- nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową).

Tworzy się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych, które wiążą się z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy należy wyceniać z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie

zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe, które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Nie dyskontuje się aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw na odroczonego podatek dochodowy.

Podatek dochodowy bieżący i odroczone jest ujmowany jako zwiększenie lub zmniejszenie zysku lub straty danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji, które ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym lub też wynikających z połączenia jednostek gospodarczych.

### **3.25. Zysk netto na akcję**

Jednostka oblicza kwotę podstawowego zysku na akcję dla zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności, jeżeli dane te są prezentowane.

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

### **3.26. Prezentacja danych**

Dane zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące roku 2010 stanowią skonsolidowane dane Awbud Sp. z o.o., PIP INSTAL-LUBLIN SA, PWB AWBUD, PROBAU INVEST, GEOCLIMA, ZP INSTAL, KLIMA-TEST.

Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmują: AWBUD S.A., PWB AWBUD, PROBAU INVEST, INSTAL-LUBLIN oraz GEOCLIMA.

W dniu 30 września 2010 roku przejęcia miało miejsce odwrotne przejęcie PIP INSTAL-LUBLIN SA przez Grupę AWBUD. Opis skutków tego przejęcia został zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2010. Zaprezentowana w pozycji kapitału własnego kwota minus 32 954 tys. zł związana jest z wyżej opisanym przejęciem.

## **4. Noty objaśniające**

### **4.1. Korekta błędu**

Prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze za rok 2010 zostały skorygowane o pozycje dotyczące ujęcia w sprawozdaniu finansowym korekty błędów dotyczących lat ubiegłych dotyczących: dyskonta kaucji, urlopów pracowniczych, odsetek od zobowiązań. Łączny wpływ korekty na kapitał własny wynosi 537 tys. zł, w tym kwota 175 tys. zł dotyczy wyniku z roku 2010.

### **4.2. Opis zmian w strukturze organizacyjnej**

#### **Aport przedsiębiorstwa do Instal-Lublin Sp. z o.o.**

Na podstawie umowy zawartej dnia 31 grudnia 2010 roku nastąpiło zbycie przedsiębiorstwa spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL-LUBLIN S.A. na rzecz spółki Instal-Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w zamian za objęcie wszystkich nowoutworzonych udziałów. Wydanie zbywanych składników majątku nastąpiło w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Transakcja ta nie wywarła wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Połączenie PIP INSTAL-LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.**

W dniu 1 marca 2011 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana firmy PRZEDSIĘBIORSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH INSTAL-LUBLIN S.A. na AWBUD S.A, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie PIP INSTAL-LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów i nie wywarło wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Nabycie udziałów w EWENEX Sp. z o.o.**

W dniu 19 stycznia 2011 roku PROBAU INVEST nabyła w drodze kupna 30% udziałów w spółce EWENEX Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Iwicznej, 05-500 Nowa Iwiczna, ul. Stokrotki 10B, wpisanej do rejestru Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285293.

Zakup udziałów w EWENEX ma charakter inwestycyjny. Nabyte udziały zostały zaklasyfikowane jako aktywa trwałe dostępne do sprzedaży.

#### **Nabycie udziałów w Allter Power Sp. z o.o.**

W dniu 19 stycznia 2011 roku PROBAU INVEST przystąpiła do spółki Allter Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000220078 oraz objęła 7 udziałów w kapitale zakładowym ALLTER POWER, stanowiących 1,38% udziałów.

Zakup udziałów w ALLTER POWER ma charakter inwestycyjny. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent nie sprawował kontroli nad spółką, a objęte udziały zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i zaprezentowane w aktywach trwałych.

#### **Wzrost liczby głosów w Klima-Test Sp. z o.o.**

W dniu 22 czerwca 2011 roku nastąpiło umorzenie części udziałów spółki Klima-Test Sp. z o.o. (jednostki zależnej PROBAU INVEST) bez obniżania kapitału zakładowego spółki. Wskutek powyższego nastąpił procentowy wzrost praw głosu Emitenta z poziomu 23,57% do 26,67%.

Transakcja ta nie wywarła wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Zbycie udziałów w Klima-Test Sp. z o.o.**

W dniu 11 sierpnia 2011 roku PROBAU INVEST zbył wszystkie posiadane udziały w spółce Klima-Test Sp. z o.o. w liczbie 40, w celu ich umorzenia z czystego zysku, bez obniżenia kapitału zakładowego spółki.

Na dzień bilansowy Klima-Test Sp. z o.o. nie wchodzi w skład Grupy.

#### **Połączenie Instal-Lublin Sp. z o.o. z Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o.**

W dniu 30 czerwca 2011 roku zarządy Instal-Lublin Sp. z o.o. oraz ZP Instal Sp. z o.o. („ZP INSTAL”) podjęły wspólną uchwałę uzgadniającą plan połączenia PIP INSTAL-LUBLIN z ZP INSTAL. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku ZP INSTAL (spółka przejmowana) na PIP INSTAL-LUBLIN (spółka przejmująca).

W dniu 11 sierpnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PIP INSTAL-LUBLIN, które podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie ZP INSTAL z INSTAL-LUBLIN.

Połączenie podmiotów nastąpiło 30 września 2011 roku.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów i nie wywarło wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Podwyższenie kapitału w PWB AWBUD S.A.**

W dniu 10 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PWB AWBUD S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 3.100.000 złotych. Nowowyemitowane akcje zostały objęte przez Emitenta.

Podwyższenie kapitału spółki zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 7 czerwca 2011 roku.

Transakcja ta nie wywarła wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## Zbycie udziałów w Konmet Sp. z o.o. – zdarzenie po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2012 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym KONMET, w liczbie 63.

### 4.3. Sprawy sporne

#### OZEN Plus

W związku z odstąpieniem od umowy z OZEN Plus dotyczącej budowy, rozruchu i przekazania do eksploatacji elektrociepłowni opalanej biomasą o mocy 7,23 MW, w księgach rachunkowych ujęto i w sprawozdaniu zaprezentowano należność od OZEN Plus w wysokości 5 958 tys. zł, odpowiadającą kwocie wypłaconej przez TUIR Allianz na rzecz OZEN Plus tytułem udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej.

Emitent stoi na stanowisku, że oświadczenie o odstąpieniu od umowy złożone przez OZEN Plus jest nieskuteczne a żądanie przez OZEN Plus kar w kwocie 19 355 tys. zł całkowicie bezpodstawne. Zarząd Emitenta opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Emitenta, ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od OZEN Plus odpowiadającej kwocie wypłaconej przez TUIR Allianz tytułem udzielonej gwarancji, jak również, iż nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń, zważywszy dodatkowo na początkową fazę sporu prowadzonego na drodze sądowej i trudności w oszacowaniu ewentualnej wysokości rezerwy.

Jednocześnie Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Koszalinie pozew przeciwko OZEN Plus o zapłatę kwoty 15 361 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonane prace, kary umownej i odszkodowań.

W związku zakończeniem realizacji kontraktu, dokonano szacunku kosztów jakie zostaną jeszcze poniesione na kontrakcie, w wyniku czego w okresie sprawozdawczym wykazano stratę na tym kontrakcie w wysokości 4 739 tys. zł.

#### Gmina Stężyca

Gmina Stężyca, w związku z realizacją przez Emitenta umowy w sprawie wykonania zadania budowy kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami oraz robotami elektrycznymi, wystąpiła z żądaniem zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w kwocie 2 672 tys. zł. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż brak jest podstaw prawnych i faktycznych do naliczenia przedmiotowej kary oraz że okoliczności nie wskazują jakoby Emitent był w zwłoce w wykonaniu robót, a zaistniałe opóźnienie powstało z przyczyn nie leżących po stronie Emitenta. W związku z powyższym nie utworzono rezerwy na ten cel.

### 5. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Usługi budowlano-montażowe – kompleksowa obsługa inwestycji budowlanych: zarządzanie procesem inwestycyjnym, projektowanie, realizacja prac jako generalny wykonawca,
- Produkcja galanterii betonowej – produkcja wyrobów betonowych, kostki brukowej, galanterii betonowej, betonu towarowego,
- Usługi instalacyjne – instalacje wodno-kanalizacyjne, ciepłne, gazowe, klimatyzacyjne i wentylacyjne,
- Sprzedaż towarów – sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

|                                                    | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia      | Ogółem           |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych                 | 208 817                           | 75 578                               | 53 077                 | 7 313               | (33 336)        | 310 449          |
| Sprzedaż między segmentami                         | 12 276                            | 986                                  | 19 521                 | 0                   | 0               | 32 783           |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>               | <b>221 093</b>                    | <b>75 564</b>                        | <b>72 598</b>          | <b>7 313</b>        | <b>(33 336)</b> | <b>343 232</b>   |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz       | (186 779)                         | (63 087)                             | (68 109)               | (6 038)             | 32 830          | (291 183)        |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami | (25 506)                          | (810)                                | (737)                  | 0                   | 0               | (22 053)         |
| <b>Koszt własny razem</b>                          | <b>(207 285)</b>                  | <b>(63 897)</b>                      | <b>(68 846)</b>        | <b>(6 038)</b>      | <b>32 830</b>   | <b>(313 236)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>           | <b>13 808</b>                     | <b>11 667</b>                        | <b>3 752</b>           | <b>1 275</b>        | <b>(506)</b>    | <b>29 996</b>    |
| Koszty sprzedaży                                   | (2 280)                           | (7 488)                              | (931)                  | (889)               | 0               | (11 588)         |
| Koszty ogólnego zarządu                            | (7 264)                           | (5 190)                              | (2 866)                | (730)               | 38              | (16 012)         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne            | 923                               | (386)                                | 538                    | 18                  | 0               | 1 093            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>    | <b>5 187</b>                      | <b>(1 397)</b>                       | <b>493</b>             | <b>(326)</b>        | <b>(468)</b>    | <b>3 489</b>     |
| Saldo działalności finansowej                      | 3 445                             | (2 367)                              | 1 852                  | (45)                | (6 356)         | (3 471)          |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         | 0                                 | 0                                    | (1 253)                | 0                   | 0               | (1 253)          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                        | <b>8 632</b>                      | <b>3 764</b>                         | <b>1 092</b>           | <b>(371)</b>        | <b>(6 824)</b>  | <b>(1 235)</b>   |
| Podatek dochodowy                                  | 824                               | 832                                  | (228)                  | 72                  | 96              | 1 596            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                         | <b>9 456</b>                      | <b>(2 932)</b>                       | <b>864</b>             | <b>(299)</b>        | <b>(6 728)</b>  | <b>361</b>       |

Dane dotyczące okresu porównawczego

|                                                    | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia     | Ogółem           |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych                 | 125 212                           | 75 528                               | 18 712                 | 2 187               | (6 742)        | 214 897          |
| Sprzedaż między segmentami                         | 5 557                             | 1 185                                | 135                    | 254                 | 0              | 7 131            |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>               | <b>130 769</b>                    | <b>76 713</b>                        | <b>18 847</b>          | <b>2 441</b>        | <b>(6 742)</b> | <b>222 028</b>   |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz       | (121 948)                         | (63 199)                             | (19 048)               | (2 078)             | 6 590          | (199 683)        |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami | (4 268)                           | (973)                                | (1)                    | 0                   | 0              | (5 242)          |
| <b>Koszt własny razem</b>                          | <b>(126 216)</b>                  | <b>(64 172)</b>                      | <b>(19 049)</b>        | <b>(2 078)</b>      | <b>6 590</b>   | <b>(204 925)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>           | <b>4 553</b>                      | <b>12 541</b>                        | <b>(202)</b>           | <b>363</b>          | <b>(152)</b>   | <b>17 103</b>    |
| Koszty sprzedaży                                   | (2 280)                           | (7 310)                              | (320)                  | (296)               | 0              | (10 206)         |
| Koszty ogólnego zarządu                            | (5 580)                           | (5 747)                              | (1 881)                | (207)               | 268            | (13 147)         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne            | (83)                              | 21                                   | (293)                  | (16)                | 0              | (371)            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>    | <b>(3 390)</b>                    | <b>(495)</b>                         | <b>(2 696)</b>         | <b>(156)</b>        | <b>116</b>     | <b>(6 621)</b>   |
| Saldo działalności finansowej                      | 765                               | (1 761)                              | 91                     | 22                  | (83)           | (966)            |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         | 0                                 | 0                                    | 553                    | 0                   | 0              | 553              |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                        | <b>(2 625)</b>                    | <b>(2 256)</b>                       | <b>(2 -052)</b>        | <b>(134)</b>        | <b>33</b>      | <b>(7 034)</b>   |
| Podatek dochodowy                                  | 263                               | 47                                   | 520                    | 34                  | (7)            | 857              |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                         | <b>(2 362)</b>                    | <b>(2 209)</b>                       | <b>(1 534)</b>         | <b>(100)</b>        | <b>26</b>      | <b>(6 177)</b>   |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

|                                                    | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia | Ogółem   |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|------------|----------|
| Amortyzacja                                        | (2 241)                           | (6 796)                              | (1 200)                | (91)                | 38         | (10 290) |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na zapasy      | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0          | 0        |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na należności  | (605)                             | (2 699)                              | (90)                   | 0                   | 0          | (3 394)  |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na inne aktywa | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0          | 0        |

Dane dotyczące okresu porównawczego

|                                                    | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia | Ogółem  |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|------------|---------|
| Amortyzacja                                        | (1 741)                           | (6 968)                              | (412)                  | (30)                | 138        | (9 013) |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na zapasy      | 0                                 | 0                                    | (230)                  | 0                   | 0          | (230)   |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na należności  | (94)                              | (1 736)                              | 774                    | 143                 | 0          | (913)   |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów<br>na inne aktywa | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0          | 0       |

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

|                                                                  | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia       | Ogółem         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu                                                  | 245 588                           | 88 535                               | 67 107                 | 3 148               | (147 311)        | 257 067        |
| Inwestycje w jednostkach<br>wycenianych metodą praw<br>własności | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0                | 0              |
| Aktywa nieprzypisane                                             | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0                | 0              |
| <b>Aktywa razem</b>                                              | <b>245 588</b>                    | <b>88 535</b>                        | <b>67 107</b>          | <b>3 148</b>        | <b>(147 311)</b> | <b>257 067</b> |
| Zobowiązania segmentu                                            | 87 831                            | 59 672                               | 24 972                 | 1 080               | (12 957)         | 160 598        |
| Zobowiązania nieprzypisane                                       | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0                | 0              |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>87 831</b>                     | <b>59 672</b>                        | <b>24 972</b>          | <b>1 080</b>        | <b>(12 957)</b>  | <b>160 598</b> |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa<br>finansowe                      | 2 619                             | 0                                    | 0                      | 0                   | (887)            | 1 732          |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa<br>niefinansowe                   | 1 372                             | 18 942                               | 267                    | 8                   | (6 577)          | 14 012         |
| <b>Nakłady inwestycyjne razem</b>                                | <b>3 991</b>                      | <b>18 942</b>                        | <b>267</b>             | <b>8</b>            | <b>(7 464)</b>   | <b>15 744</b>  |



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

Dane dotyczące okresu porównawczego

|                                                                  | Usługi<br>budowlano-<br>montażowe | Produkcja<br>galanterii<br>betonowej | Usługi<br>instalacyjne | Sprzedaż<br>towarów | Wyłączenia       | Ogółem         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|----------------|
| Aktywa segmentu                                                  | 81 654                            | 84 127                               | 262 392                | 5 566               | (205 674)        | (228 065)      |
| Inwestycje w jednostkach<br>wycenianych metodą praw<br>własności | 0                                 | 0                                    | 3 553                  | 0                   | 0                | 0              |
| Aktywa nieprzypisane                                             | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0                | 0              |
| <b>Aktywa razem</b>                                              | <b>81 654</b>                     | <b>84 127</b>                        | <b>265 945</b>         | <b>5 566</b>        | <b>(205 674)</b> | <b>231 618</b> |
| Zobowiązania segmentu                                            | 58 398                            | 55 266                               | 30 717                 | 1 399               | (13 733)         | 132 047        |
| Zobowiązania nieprzypisane                                       | 0                                 | 0                                    | 0                      | 0                   | 0                | 0              |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>58 398</b>                     | <b>55 266</b>                        | <b>30 717</b>          | <b>1 399</b>        | <b>(13 733)</b>  | <b>132 047</b> |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa<br>finansowe                      | 0                                 | 0                                    | 45                     | 0                   | 0                | 45             |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa<br>niefinansowe                   | 4 626                             | 3 768                                | 548                    | 14                  | 5 710            | 14 666         |
| <b>Nakłady inwestycyjne razem</b>                                | <b>4 626</b>                      | <b>3 768</b>                         | <b>593</b>             | <b>14</b>           | <b>5 710</b>     | <b>14 711</b>  |

| Informacje geograficzne dotyczące przychodów | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej              | 342 431                           | 227 681                           |
| Przychody ze sprzedaży zagranicznej, w tym:  | 801                               | 347                               |
| Czechy                                       | 673                               | 312                               |
| Słowacja                                     | 128                               | 35                                |

| Informacje dotyczące głównych klientów | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Klient A                               | 75 268                            | 37 597                            |
| Klient B                               | 18 383                            | 0                                 |
| Klient C                               | 10 194                            | 0                                 |

## 6. Przychody ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży                   | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych  | 66 405                            | 63 032                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów           | 22 721                            | 9 484                             |
| Przychody z tytułu umów o budowę         | 247 886                           | 144 470                           |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług | 7 441                             | 6 404                             |
| Przychody pozostałe                      | 952                               | 45                                |
| Zmiana stanu odpisów na należności       | (2 173)                           | (1 407)                           |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>      | <b>343 232</b>                    | <b>222 028</b>                    |

## 7. Kontrakty budowlane

| Kontrakty budowlane                                                    | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę                                       | 247 886                           | 181 976                           |
| Koszt własny ww. umów ujęty w wyniku brutto                            | (231 831)                         | (177 762)                         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                            | <b>16 055</b>                     | <b>4 214</b>                      |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa), w tym:     | 15 324                            | 7 344                             |
| – wycena kontraktów                                                    | 15 324                            | 7 344                             |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę (zobowiązania), w tym:  | 18 077                            | 6 425                             |
| – wycena kontraktów                                                    | 15 397                            | 2 508                             |
| – rezerwy na straty na kontraktach                                     | 2 680                             | 3 917                             |
| Zaliczki otrzymane na kontrakty (zobowiązania)                         | 4 185                             | 15 866                            |
| Kaucje zatrzymane przez odbiorców z tytułu umów o budowę               | 8 739                             | 11 638                            |
| – z terminem wymagalności ponad 12 miesięcy                            | 4 013                             | 6 862                             |
| – z terminem wymagalności do 12 miesięcy                               | 4 726                             | 4 775                             |
| Kaucje zatrzymane dostawcom z tytułu umów o budowę                     | 17 677                            | 12 098                            |
| – z terminem wymagalności ponad 12 miesięcy                            | 7 755                             | 6 813                             |
| – z terminem wymagalności do 12 miesięcy                               | 9 922                             | 5 286                             |
| Dyskonto kaucji zatrzymanych dostawcom ujęte w wyniku finansowym       | 546                               | 489                               |
| Dyskonto kaucji zatrzymanych przez odbiorców ujęte w wyniku finansowym | 98                                | (603)                             |
| <b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem, w tym:</b>     | <b>644</b>                        | <b>(114)</b>                      |
| – pomniejszenie przychodów ze sprzedaży                                | (345)                             | (603)                             |
| – pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży                              | 861                               | 489                               |
| – przychody/koszty finansowe                                           | 128                               | 0                                 |
| Podatek odroczone od powyższych korekt                                 | (122)                             | 56                                |
| <b>Wpływ netto na Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>              | <b>522</b>                        | <b>(58)</b>                       |

Ze względu zmiany w strukturze Grupy w okresie porównawczym, jako najbardziej porównywalne dane w niniejszej nocie zaprezentowano połączone dane Awbud Sp. z o.o. oraz PIP INSTAL-LUBLIN S.A., zgodnie z danymi zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej. Pozostałe jednostki Grupy nie prowadzą działalności rozliczanej zgodnie z MSR 11 *Umowy o budowę*.

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na zapasy             | 192                               | 127                               |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności         | 76                                | 44                                |
| Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących       | 0                                 | 0                                 |
| Rozwiązane rezerwy                                    | 904                               | 0                                 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | 391                               | 74                                |
| Dotacje                                               | 2                                 | 0                                 |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych            | 65                                | 81                                |
| Przedawnione zobowiązania                             | 0                                 | 123                               |
| Nieodpłatne dostawy                                   | 533                               | 456                               |
| Otrzymane kary                                        | 129                               | 242                               |
| Pozostałe                                             | 248                               | 246                               |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>           | <b>2 679</b>                      | <b>1 393</b>                      |

## 9. Przychody finansowe

| Przychody finansowe                                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dywidendy należne                                                    | 0                                 | 0                                 |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności      | 239                               | 337                               |
| Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych                         | 153                               | 384                               |
| Zysk z różnic kursowych nieuwzględnionych w działalności operacyjnej | 0                                 | 305                               |
| Dyskonto kaucji                                                      | 443                               | 0                                 |
| Umorzone zobowiązania finansowe                                      | 0                                 | 0                                 |
| Aport przedsiębiorstwa                                               | 0                                 | 0                                 |
| Pozostałe                                                            | 0                                 | 18                                |
| <b>Przychody finansowe razem</b>                                     | <b>835</b>                        | <b>1 044</b>                      |

## 10. Koszty według rodzaju

| Koszty według rodzaju                          | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja                                    | 10 290                            | 9 013                             |
| Zużycie materiałów i energii                   | 104 503                           | 64 340                            |
| Usługi obce                                    | 181 594                           | 112 132                           |
| Podatki i opłaty                               | 2 171                             | 1 538                             |
| Koszty świadczeń pracowniczych (Nota 10)       | 48 722                            | 32 692                            |
| Pozostałe koszty rodzajowe                     | 3 838                             | 5 532                             |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem</b>           | <b>351 118</b>                    | <b>225 247</b>                    |
| Zmiana stanu produktów                         | (424)                             | 1 374                             |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | (167)                             | (291)                             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | 23 139                            | 8 311                             |
| Koszty dotyczące transakcji w Grupie           | (32 830)                          | (6 363)                           |
| <b>Koszty własne okresu, w tym</b>             | <b>340 836</b>                    | <b>228 278</b>                    |
| Koszty sprzedanych wyrobów i usług             | 313 236                           | 204 925                           |
| Koszty ogólnego zarządu                        | 16 012                            | 13 147                            |
| Koszty sprzedaży                               | 11 588                            | 10 206                            |

## 11. Koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty świadczeń pracowniczych                                          | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia                                                           | 39 347                            | 27 420                            |
| Ubezpieczenia społeczne                                                 | 6 350                             | 5 272                             |
| Pozostałe świadczenia                                                   | 3 025                             | 0                                 |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych w kosztach rodzajowych razem</b>      | <b>48 722</b>                     | <b>32 692</b>                     |
| Koszty odpłat emerytalnych (w tym zwiększenie zobowiązań z tego tytułu) | (164)                             | 124                               |
| Zwiększenie zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych                   | 0                                 | 0                                 |
| Wzrost zobowiązań urlopowych                                            | 658                               | 489                               |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>                             | <b>49 216</b>                     | <b>33 305</b>                     |

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne                           | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odpisy aktualizujące zapasy                           | 0                                 | 247                               |
| Odpisy aktualizujące należności                       | 593                               | 584                               |
| Odpisy wartości dotyczące pozostałych aktywów         | 0                                 | 0                                 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | 0                                 | 0                                 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych          | 0                                 | 136                               |
| Przedawnione należności                               | 8                                 | 71                                |
| Straty losowe                                         | 0                                 | 0                                 |
| Kary i grzywny i zapłacone odszkodowania              | 194                               | 111                               |
| Pozostałe                                             | 791                               | 615                               |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>              | <b>1 586</b>                      | <b>1 764</b>                      |

## 13. Koszty finansowe

| Koszty finansowe                                                       | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych             | 2 739                             | 1 858                             |
| Strata ze zbycia inwestycji                                            | 0                                 | 0                                 |
| Strata z różnic kursowych nieuwzględnionych w działalności operacyjnej | 98                                | 0                                 |
| Przeszacowanie aktywów finansowych                                     | 796                               | 0                                 |
| Dyskonto kaucji                                                        | 316                               | 0                                 |
| Pozostałe                                                              | 605                               | 178                               |
| <b>Koszty finansowe razem</b>                                          | <b>4 554</b>                      | <b>2 036</b>                      |

## 14. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący                              | (1 135)                           | (14)                              |
| Podatek dochodowy odroczony                            | 2 731                             | 871                               |
| <b>Podatek dochodowy ogółem</b>                        | <b>1 596</b>                      | <b>857</b>                        |
| Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | 0                                 | 0                                 |

| Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej                                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                               | 10 963                            |
| Podatek normatywny od zysku przed opodatkowaniem wg stawki 19%                                          | 2 083                             |
| Podatek wpływający na wynik netto                                                                       | (312)                             |
| <b>Różnica między podatkiem ujętym w wyniku netto a podatkiem normatywnym</b>                           | <b>2 395</b>                      |
| Wyjaśnienie różnicy, w tym:                                                                             | 2 395                             |
| – podatek od kosztów trwale nie stanowiących kosztów podatkowych                                        | (276)                             |
| – podatek od przychodów trwale nieopodatkowanych                                                        | 2 441                             |
| – podatek z tytułu zmiany kwalifikacji kosztów i przychodów oraz strat w wyliczeniu podatku odroczonego | (289)                             |
| – podatek odroczonego od strat podatkowych nieujęty w latach ubiegłych                                  | 551                               |
| – aktywa z tytułu straty podatkowej za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym                | 0                                 |
| – ulgi podatkowe                                                                                        | 0                                 |
| – podatek od innych tytułów różnic                                                                      | (32)                              |

Ze względu zmiany w strukturze Grupy w okresie porównawczym i trudności w zaprezentowaniu porównywalnych danych uzgodnienia efektywnej stopy podatkowej z okresu poprzedniego, odstąpiono od prezentowania danych w tym zakresie w okresie porównawczym.

## 15. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

| Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne – struktura własnościowa | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwale własne                                            | 67 590                           | 62 765                           |
| Rzeczowe aktywa trwale używane na podstawie umów leasingu                | 6 346                            | 6 874                            |
| <b>Rzeczowe aktywa trwale razem</b>                                      | <b>73 936</b>                    | <b>69 639</b>                    |
| Wartości niematerialne własne                                            | 1 423                            | 1 217                            |
| Wartości niematerialne używane na podstawie umów leasingu                | 0                                | 0                                |
| <b>Rzeczowe aktywa trwale brutto razem</b>                               | <b>1 423</b>                     | <b>1 217</b>                     |

## 16. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych

| Rzeczowe aktywa trwale –<br>zmiany w okresie<br>sprawozdawczym | Grunt        | Budynki i<br>lokale | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwale | Środki<br>trwale w<br>budowie | Środki<br>trwale<br>razem |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto na<br/>początek okresu</b>                   | <b>9 400</b> | <b>29 974</b>       | <b>51 206</b>                         | <b>12 407</b>        | <b>4 496</b>          | <b>0</b>                      | <b>107 483</b>            |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>0</b>     | <b>4 805</b>        | <b>14 932</b>                         | <b>1 183</b>         | <b>120</b>            | <b>0</b>                      | <b>21 040</b>             |
| Zakup                                                          | 0            | 4 179               | 14 644                                | 1 181                | 99                    | 0                             | 20 103                    |
| Aktualizacja wyceny                                            | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Zmiana kwalifikacji                                            | 0            | 626                 | 125                                   | 0                    | 0                     | 0                             | 751                       |
| Inne zwiększenia                                               | 0            | 0                   | 163                                   | 2                    | 21                    | 0                             | 186                       |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                           | <b>0</b>     | <b>(743)</b>        | <b>(6 446)</b>                        | <b>(1 331)</b>       | <b>(571)</b>          | <b>0</b>                      | <b>(9 091)</b>            |
| Sprzedaż                                                       | 0            | (58)                | (5 477)                               | (587)                | (391)                 | 0                             | (6 513)                   |
| Likwidacja (złomowanie)                                        | 0            | (11)                | (125)                                 | 0                    | (33)                  | 0                             | (169)                     |
| Zmiana kwalifikacji                                            | 0            | (530)               | 0                                     | 0                    | (127)                 | 0                             | (657)                     |
| Inne zmniejszenia                                              | 0            | (144)               | (844)                                 | (744)                | (20)                  | 0                             | (1 752)                   |
| <b>Wartość brutto na<br/>koniec okresu</b>                     | <b>9 400</b> | <b>34 036</b>       | <b>59 692</b>                         | <b>12 259</b>        | <b>4 045</b>          | <b>0</b>                      | <b>119 432</b>            |
| <b>Wartość umorzenia i<br/>odpisów na początek<br/>okresu</b>  | <b>(27)</b>  | <b>(5 963)</b>      | <b>(22 117)</b>                       | <b>(6 927)</b>       | <b>(2 810)</b>        | <b>0</b>                      | <b>(37 844)</b>           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                     | <b>0</b>     | <b>(1 310)</b>      | <b>(5 608)</b>                        | <b>(2 295)</b>       | <b>(612)</b>          | <b>0</b>                      | <b>(9 826)</b>            |
| Amortyzacja                                                    | 0            | (1 310)             | (5 515)                               | (2 295)              | (591)                 | 0                             | (9 712)                   |
| Odpis z tytułu utraty<br>wartości                              | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Zmiana kwalifikacji                                            | 0            | 0                   | (57)                                  | 0                    | 0                     | 0                             | (57)                      |
| Inne zwiększenia                                               | 0            | 0                   | (36)                                  | 0                    | (21)                  | 0                             | (57)                      |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                    | <b>0</b>     | <b>45</b>           | <b>305</b>                            | <b>1 342</b>         | <b>482</b>            | <b>0</b>                      | <b>2 174</b>              |
| Sprzedaż                                                       | 0            | 44                  | 174                                   | 373                  | 390                   | 0                             | 981                       |
| Likwidacja (złomowanie)                                        | 0            | 1                   | 96                                    | 928                  | 34                    | 0                             | 1 059                     |
| Odpis z tytułu utraty<br>wartości                              | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Zmiana kwalifikacji                                            | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 58                    | 0                             | 58                        |
| Inne zmniejszenia                                              | 0            | 0                   | 35                                    | 41                   | 0                     | 0                             | 76                        |
| <b>Wartość umorzenia i<br/>odpisów na koniec<br/>okresu</b>    | <b>(27)</b>  | <b>(7 228)</b>      | <b>(27 420)</b>                       | <b>(7 880)</b>       | <b>(2 941)</b>        | <b>0</b>                      | <b>(45 496)</b>           |
| <b>Wartość netto początek<br/>okresu</b>                       | <b>9 373</b> | <b>24 011</b>       | <b>29 089</b>                         | <b>5 480</b>         | <b>1 686</b>          | <b>0</b>                      | <b>69 639</b>             |
| <b>Wartość netto na koniec<br/>okresu</b>                      | <b>9 373</b> | <b>26 808</b>       | <b>32 272</b>                         | <b>4 379</b>         | <b>1 104</b>          | <b>0</b>                      | <b>73 936</b>             |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

| Rzeczowe aktywa trwałe<br>– zmiany w okresie<br>porównawczym  | Grunty       | Budynki i<br>lokale | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Środki<br>trwałe<br>razem |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość brutto na<br/>początek okresu</b>                  | <b>9 373</b> | <b>24 684</b>       | <b>42 823</b>                         | <b>12 285</b>        | <b>3 653</b>          | <b>0</b>                      | <b>92 818</b>             |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                    | <b>27</b>    | <b>5 406</b>        | <b>9 306</b>                          | <b>670</b>           | <b>1 111</b>          | <b>0</b>                      | <b>16 520</b>             |
| Zakup                                                         | 27           | 4 627               | 9 306                                 | 670                  | 1 111                 | 0                             | 15 741                    |
| Aktualizacja wyceny                                           | 0            | 779                 | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 779                       |
| Zmiana kwalifikacji                                           | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Inne zwiększenia                                              | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                          | <b>0</b>     | <b>(116)</b>        | <b>(923)</b>                          | <b>(548)</b>         | <b>(268)</b>          | <b>0</b>                      | <b>(1 855)</b>            |
| Sprzedaż                                                      | 0            | 0                   | (553)                                 | (548)                | (127)                 | 0                             | (1 228)                   |
| Likwidacja (złomowanie)                                       | 0            | (110)               | (367)                                 | 0                    | (141)                 | 0                             | (618)                     |
| Zmiana kwalifikacji                                           | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Inne zmniejszenia                                             | 0            | (6)                 | (3)                                   | 0                    | 0                     | 0                             | (9)                       |
| <b>Wartość brutto na<br/>koniec okresu</b>                    | <b>9 400</b> | <b>29 974</b>       | <b>51 206</b>                         | <b>12 407</b>        | <b>4 496</b>          | <b>0</b>                      | <b>107 483</b>            |
| <b>Wartość umorzenia i<br/>odpisów na początek<br/>okresu</b> | <b>(27)</b>  | <b>(5 210)</b>      | <b>(17 680)</b>                       | <b>(5 360)</b>       | <b>(2 512)</b>        | <b>0</b>                      | <b>(30 795)</b>           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                    | <b>0</b>     | <b>(793)</b>        | <b>(5 252)</b>                        | <b>(2 075)</b>       | <b>(549)</b>          | <b>0</b>                      | <b>(8 669)</b>            |
| Amortyzacja                                                   | 0            | (793)               | (5 252)                               | (2 075)              | (549)                 | 0                             | (8 669)                   |
| Odpis z tytułu utraty<br>wartości                             | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Zmiana kwalifikacji                                           | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Inne zwiększenia                                              | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                                   | <b>0</b>     | <b>40</b>           | <b>815</b>                            | <b>508</b>           | <b>257</b>            | <b>0</b>                      | <b>1 620</b>              |
| Sprzedaż                                                      | 0            | 0                   | 553                                   | 508                  | 131                   | 0                             | 1 192                     |
| Likwidacja (złomowanie)                                       | 0            | 40                  | 262                                   | 0                    | 126                   | 0                             | 428                       |
| Odpis z tytułu utraty<br>wartości                             | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Zmiana kwalifikacji                                           | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| Inne zmniejszenia                                             | 0            | 0                   | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0                         |
| <b>Wartość umorzenia i<br/>odpisów na koniec<br/>okresu</b>   | <b>(27)</b>  | <b>(5 963)</b>      | <b>(22 117)</b>                       | <b>(6 927)</b>       | <b>(2 810)</b>        | <b>0</b>                      | <b>(37 844)</b>           |
| <b>Wartość netto na<br/>początek okresu</b>                   | <b>9 346</b> | <b>19 474</b>       | <b>25 143</b>                         | <b>6 925</b>         | <b>1 135</b>          | <b>0</b>                      | <b>62 023</b>             |
| <b>Wartość netto na koniec<br/>okresu</b>                     | <b>9 373</b> | <b>24 011</b>       | <b>29 089</b>                         | <b>5 480</b>         | <b>1 686</b>          | <b>0</b>                      | <b>69 639</b>             |



## 17. Zmiany stanu wartości niematerialnych

| Wartości niematerialne – zmiany w okresie sprawozdawczym | Wartość firmy | Oprogramowane i podobne wartości | Pozostałe   | Wartości niematerialne razem |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------|------------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                 | <b>0</b>      | <b>1 967</b>                     | <b>404</b>  | <b>2 371</b>                 |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                               | <b>0</b>      | <b>400</b>                       | <b>277</b>  | <b>677</b>                   |
| Zakup                                                    | 0             | 400                              | 277         | 677                          |
| Aktualizacja wyceny                                      | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                      | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Inne zwiększenia                                         | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                     | <b>0</b>      | <b>(96)</b>                      | <b>(45)</b> | <b>(141)</b>                 |
| Sprzedaż                                                 | 0             | 0                                | (30)        | (30)                         |
| Likwidacja                                               | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                      | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Inne zmniejszenia                                        | 0             | (96)                             | (15)        | (111)                        |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                   | <b>0</b>      | <b>2 271</b>                     | <b>636</b>  | <b>2 907</b>                 |
| <b>Wartość umorzenia i odpisów na początek okresu</b>    | <b>0</b>      | <b>(1 058)</b>                   | <b>(96)</b> | <b>(1 154)</b>               |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                               | <b>0</b>      | <b>(407)</b>                     | <b>(33)</b> | <b>(440)</b>                 |
| Amortyzacja                                              | 0             | (407)                            | (33)        | (440)                        |
| Zwiększenie odpisu z tytułu utraty wartości              | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                      | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Inne zwiększenia                                         | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                              | <b>0</b>      | <b>17</b>                        | <b>92</b>   | <b>109</b>                   |
| Sprzedaż                                                 | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Likwidacja                                               | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości             | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                      | 0             | 0                                | 0           | 0                            |
| Inne zmniejszenia                                        | 0             | 17                               | 92          | 109                          |
| <b>Wartość umorzenia i odpisów na koniec okresu</b>      | <b>0</b>      | <b>(1 448)</b>                   | <b>(37)</b> | <b>(1 485)</b>               |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                  | <b>0</b>      | <b>909</b>                       | <b>308</b>  | <b>1 217</b>                 |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                    | <b>0</b>      | <b>824</b>                       | <b>599</b>  | <b>1 423</b>                 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

| Wartości niematerialne – zmiany w okresie porównawczym | Wartość firmy | Oprogramowane i podobne wartości | Pozostałe    | Wartości niematerialne razem |
|--------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------|------------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>               | <b>0</b>      | <b>1 587</b>                     | <b>345</b>   | <b>1 932</b>                 |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                             | <b>0</b>      | <b>1 107</b>                     | <b>266</b>   | <b>1 373</b>                 |
| Zakup                                                  | 0             | 530                              | 236          | 766                          |
| Aktualizacja wyceny                                    | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                    | 0             | 0                                | 0            | 4                            |
| Inne zwiększenia                                       | 0             | 577                              | 30           | 607                          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                   | <b>0</b>      | <b>(727)</b>                     | <b>(207)</b> | <b>(934)</b>                 |
| Sprzedaż                                               | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Likwidacja                                             | 0             | (727)                            | (207)        | (934)                        |
| Zmiana kwalifikacji                                    | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Inne zmniejszenia                                      | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                 | <b>0</b>      | <b>1 967</b>                     | <b>404</b>   | <b>2 371</b>                 |
| <b>Wartość umorzenia i odpisów na początek okresu</b>  | <b>0</b>      | <b>(1 444)</b>                   | <b>(64)</b>  | <b>(1 508)</b>               |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                             | <b>0</b>      | <b>(341)</b>                     | <b>(32)</b>  | <b>(373)</b>                 |
| Amortyzacja                                            | 0             | (341)                            | 0            | (341)                        |
| Zwiększenie odpisu z tytułu utraty wartości            | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                    | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Inne zwiększenia                                       | 0             | 0                                | (32)         | (32)                         |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>                            | <b>0</b>      | <b>727</b>                       | <b>0</b>     | <b>727</b>                   |
| Sprzedaż                                               | 0             | 727                              | 0            | 727                          |
| Likwidacja                                             | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości           | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Zmiana kwalifikacji                                    | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| Inne zmniejszenia                                      | 0             | 0                                | 0            | 0                            |
| <b>Wartość umorzenia i odpisów na koniec okresu</b>    | <b>0</b>      | <b>(1 058)</b>                   | <b>(96)</b>  | <b>(1 154)</b>               |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                | <b>0</b>      | <b>143</b>                       | <b>281</b>   | <b>424</b>                   |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                  | <b>0</b>      | <b>909</b>                       | <b>308</b>   | <b>1 217</b>                 |

## 18. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach

### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

| Tytuł zabezpieczenia<br>(tytuł<br>zabezpieczanego<br>zobowiązania)                                                       | Rodzaj<br>zabezpieczenia                               | Wartość bilansowa<br>netto przedmiotu,<br>na którym<br>ustanowiono<br>zabezpieczenie | Wartość<br>zabezpieczenia  | Podmiot na rzecz<br>którego<br>ustanowiono<br>zabezpieczenie | Zadłużenie na<br>dzień<br>bilansowy | Okres na jaki<br>ustanowiono<br>zabezpieczenie |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|
| Zabezpieczenie<br>należności<br>wekslowych z tytułu<br>udzielenia kredytu w<br>rachunku bieżącym +<br>linii na gwarancje | hipoteka                                               | 5 224                                                                                | 5 400                      | BNP Paribas<br>Bank Polska S.A.                              | 0                                   | 30.06.2016                                     |
| Zabezpieczenie<br>należności<br>wekslowych z tytułu<br>kredytu<br>inwestycyjnego dla<br>PWB AWBUD                        | hipoteka                                               | 1 184                                                                                | 9 000                      | Deutsche Bank<br>PBC S.A.                                    | 14 279                              | 31.12.2015                                     |
| Kredyt w BNP Paribas<br>Bank Polska S.A.                                                                                 | Hipoteka<br>zastaw rejestrowy<br>przewłaszczenie       | 10 753<br>479<br>8 097                                                               | 12 530<br>2 855<br>7 900   | BNP Paribas<br>Bank Polska S.A.                              | 14 670                              | 18.05.2015                                     |
| Kredyt w Deutsche<br>Bank PBC S.A.                                                                                       | hipoteka<br>zastaw rejestrowy<br>zastaw na<br>zapasach | 9 167<br>13 165<br>10 972                                                            | 18 000<br>11 415<br>11 000 | Deutsche Bank<br>PBC S.A.                                    | 14 279                              | 31.12.2015                                     |
| Kredyt w ING Bank<br>Śląski S.A.                                                                                         | zastaw rejestrowy                                      | 1 686                                                                                | 1 660                      | ING Bank Śląski<br>S.A.                                      | 549                                 | 30.04.2014                                     |
| Zabezpieczenie<br>należności<br>wekslowych z tytułu<br>kredytu<br>inwestycyjnego dla<br>PWB AWBUD                        | hipoteka                                               | 1 600                                                                                | 1 605                      | Deutsche Bank<br>PBC S.A.                                    | 14 279                              | 31.12.2015                                     |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

Dane dotyczące okresu porównawczego

| Tytuł zabezpieczenia<br>(tytuł zabezpieczanego zobowiązania)                                              | Rodzaj zabezpieczenia                            | Wartość bilansowa netto przedmiotu, na którym ustanowiono zabezpieczenie | Wartość zabezpieczenia    | Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie | Zadłużenie na dzień bilansowy | Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Zabezpieczenie należności wekslowych z tytułu udzielenia kredytu w rachunku bieżącym + linii na gwarancje | hipoteka                                         | 5 812                                                                    | 5 400                     | BNP Paribas Bank Polska S.A.                        | 0                             | 30.06.2016                               |
| Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego                                                          | hipoteka kaucyjna                                | 16 128                                                                   | 2 400                     | PKO BP S.A.                                         | 0                             | 31.12.2010                               |
| Kredyt w BNP Paribas Bank Polska S.A.                                                                     | hipoteka<br>zastaw rejestrowy<br>przewłaszczenie | 16 592<br>749<br>13 458                                                  | 33 030<br>2 855<br>18 070 | BNP Paribas Bank Polska S.A.                        | 17 899                        | 18.05.2015                               |
| Kredyt w Deutsche Bank PBC S.A.                                                                           | zastaw na zapasach                               | 12 424                                                                   | 11 000                    | Deutsche Bank PBC S.A.                              | 3 473                         | 30.04.2013                               |
| Kredyt w ING Bank Śląski S.A.                                                                             | zastaw rejestrowy                                | 1 924                                                                    | 1 500                     | ING Bank Śląski S.A.                                | 637                           | 30.04.2014                               |

**19. Koszty finansowe skapitalizowane w wartości aktywów trwałych**

| Koszty finansowe skapitalizowane w wartości aktywów trwałych | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Odsetki i dyskonto                                           | 153                              | 0                                |
| Różnice kursowe                                              | 0                                | 29                               |
| Inne koszty finansowania                                     | 0                                | 0                                |
| <b>Razem, w tym:</b>                                         | <b>153</b>                       | <b>29</b>                        |
| – rzeczowe aktywa trwałe                                     | 153                              | 29                               |
| – wartości niematerialne                                     | 0                                | 0                                |
| – nieruchomości inwestycyjne                                 | 0                                | 0                                |

**20. Zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

| Zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych          | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wartość umów na dostawy rzeczowych aktywów trwałych                                     | 0                                | 0                                |
| Wartość umów na dostawy wartości niematerialnych                                        | 0                                | 0                                |
| <b>Zobowiązania do nabycia rzecz. aktywów trwałych i wartości niematerialnych razem</b> | <b>0</b>                         | <b>0</b>                         |

**21. Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

| Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 63 968                           | 11 262                           |
| Nieruchomości inwestycyjne                               | 0                                | 0                                |
| Inne aktywa trwałe                                       | 0                                | 0                                |
| <b>Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań razem</b> | <b>63 968</b>                    | <b>11 262</b>                    |

## 22. Nieruchomości inwestycyjne – zmiany

| Zmiany stanu nieruchomości inwestycyjnych          | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>8 860</b>                     | <b>7 892</b>                     |
| Nabycie                                            | 0                                | 0                                |
| Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych        | 530                              | 2 564                            |
| Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych       | (627)                            | (1 670)                          |
| Zmiana wartości godziwej                           | 479                              | 74                               |
| Amortyzacja                                        | 0                                | 0                                |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                    | 0                                | 0                                |
| Inne zmiany                                        | 0                                | 0                                |
| <b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b> | <b>9 242</b>                     | <b>8 860</b>                     |

## 23. Aktywa trwale dostępne do sprzedaży oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

W Grupie jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są udziały w ALLTER POWER.

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży stanowią także udziały w EWENEX, objęte w całości odpisem aktualizującym.

## 24. Odroczony podatek dochodowy

| Odroczony podatek dochodowy                                                           | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>     | <b>4 424</b>                     | <b>3 244</b>                     |
| dotyczące zysków zatrzymanych                                                         | 4 371                            | 3 191                            |
| dotyczące kapitałów własnych innych niż zysk zatrzymany                               | 53                               | 53                               |
| <b>Zmiana stanu aktywów w okresie sprawozdawczym:</b>                                 | <b>4 276</b>                     | <b>1 180</b>                     |
| odniesione na wynik finansowy                                                         | 4 276                            | 1 180                            |
| odniesione na kapitał własny inny niż wynik finansowy                                 | 0                                | 0                                |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>       | <b>8 700</b>                     | <b>4 424</b>                     |
| dotycząca zysków zatrzymanych                                                         | 8 647                            | 4 371                            |
| dotycząca kapitałów własnych innych niż zysk zatrzymany                               | 53                               | 53                               |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>    | <b>4 306</b>                     | <b>3 880</b>                     |
| dotyczące zysków zatrzymanych                                                         | 4 217                            | 3 791                            |
| dotyczące kapitałów własnych innych niż zysk zatrzymany                               | 89                               | 89                               |
| <b>Zmiana stanu rezerwy w okresie sprawozdawczym:</b>                                 | <b>2 052</b>                     | <b>259</b>                       |
| odniesiona na wynik finansowy                                                         | 1 545                            | 259                              |
| odniesiona na kapitał własny inny niż wynik finansowy                                 | 507                              | 0                                |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>      | <b>6 358</b>                     | <b>4 306</b>                     |
| dotycząca zysków zatrzymanych                                                         | 5 762                            | 4 217                            |
| dotycząca kapitałów własnych innych niż zysk zatrzymany                               | 596                              | 89                               |
| <b>Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto po kompensacie</b> | <b>2 342</b>                     | <b>118</b>                       |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego – podstawa tworzenia               | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę                         | 18 550                           | 5 153                            |
| Odpisy na należności                                                   | 4 712                            | 3 994                            |
| Odpisy na zapasy                                                       | 0                                | 922                              |
| Odpisy na inne aktywa                                                  | 617                              | 161                              |
| Straty podatkowe                                                       | 10 317                           | 3 642                            |
| Rezerwy                                                                | 7 964                            | 6 922                            |
| Różnice z wyceny aktywów trwałych dotyczące różnych stawek amortyzacji | 0                                | 17                               |
| Różnice z wyceny aktywów trwałych w leasingu                           | 31                               | 0                                |
| Ujemne różnice kursowe niezrealizowane                                 | 7                                | 69                               |
| Dyskonto kaucji                                                        | 504                              | 2 002                            |
| Inne zmiany                                                            | 3 075                            | 400                              |
| <b>Podstawa tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego razem</b>   | <b>45 777</b>                    | <b>23 282</b>                    |

  

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – podstawa tworzenia              | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę                      | 11 954                           | 7 344                            |
| Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane                               | 8                                | 140                              |
| Przychody z odsetek lub inne zaliczone do przychodów podatkowych       | 176                              | 0                                |
| Różnice z wyceny aktywów trwałych dotyczące różnych stawek amortyzacji | 3 833                            | 1 227                            |
| Różnice z wyceny aktywów trwałych w leasingu                           | 1 016                            | 0                                |
| Dyskonto                                                               | 1 034                            | 489                              |
| Inne zmiany                                                            | 15 439                           | 13 463                           |
| <b>Podstawa tworzenia rezerw z tytułu podatku odroczonego razem</b>    | <b>33 460</b>                    | <b>22 663</b>                    |

## 25. Zapasy

| Zapasy                                           | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Materialy                                        | 4 833                            | 6 990                            |
| Produkty gotowe                                  | 6 142                            | 6 953                            |
| Półprodukty i półfabrykaty oraz produkcja w toku | 338                              | 129                              |
| Towary                                           | 471                              | 776                              |
| <b>Zapasy razem</b>                              | <b>11 784</b>                    | <b>14 848</b>                    |

Jednostka na dzień bilansowy dokonała przeglądu zapasów pod względem utraty ich wartości i nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego.

| Zmiana odpisów aktualizujących na zapasy             | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu, w tym na:</b>            | <b>922</b>                       | <b>692</b>                       |
| materialy                                            | 62                               | 361                              |
| produkty gotowe                                      | 0                                | 0                                |
| półprodukty i półfabrykaty oraz produkcja w toku     | 0                                | 0                                |
| towary                                               | 860                              | 331                              |
| <b>Zmiana stanu w okresie sprawozdawczym, w tym:</b> | <b>(922)</b>                     | <b>230</b>                       |
| utworzenie odpisu                                    | 0                                | 752                              |
| rozwiązanie odpisu                                   | (922)                            | 0                                |
| <b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>                 | <b>0</b>                         | <b>922</b>                       |
| materialy                                            | 0                                | 62                               |
| produkty gotowe                                      | 0                                | 0                                |
| półprodukty i półfabrykaty oraz produkcja w toku     | 0                                | 0                                |
| towary                                               | 0                                | 860                              |

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                                    | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                                              | 91 580                           | 70 539                           |
| Zaliczki przekazane na dostawy                                                                                                  | 1 665                            | 3 051                            |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i podobnych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego | 4 945                            | 3 530                            |
| Inne należności                                                                                                                 | 8 511                            | 1 569                            |
| <b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:</b>                                               | <b>106 701</b>                   | <b>78 689</b>                    |
| nieprzeterminowane                                                                                                              | 64 641                           | 52 132                           |
| przeterminowane do 3 miesięcy                                                                                                   | 25 089                           | 19 205                           |
| przeterminowane od 3 do 6 miesięcy                                                                                              | 5 877                            | 4 455                            |
| przeterminowane od 6 do 12 miesięcy                                                                                             | 9 754                            | 2 249                            |
| przeterminowane powyżej 12 miesięcy                                                                                             | 15 866                           | 11 780                           |
| utworzone odpisy aktualizujące wartość należności                                                                               | (14 526)                         | (11 132)                         |
| Zmiana odpisów aktualizujących należności                                                                                       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
| <b>Stan na początek okresu, w tym na:</b>                                                                                       | <b>11 132</b>                    | <b>10 219</b>                    |
| należności z tytułu dostaw i usług                                                                                              | 11 132                           | 10 219                           |
| zaliczki przekazane na dostawy                                                                                                  | 0                                | 0                                |
| należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i podobnych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego | 0                                | 0                                |
| inne należności                                                                                                                 | 0                                | 0                                |
| <b>Zmiana stanu w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>                                                                            | <b>3 394</b>                     | <b>913</b>                       |
| utworzenie odpisu                                                                                                               | 3 938                            | 2 384                            |
| rozwiązanie odpisu                                                                                                              | (544)                            | (1 471)                          |
| <b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>                                                                                            | <b>14 526</b>                    | <b>11 132</b>                    |
| należności z tytułu dostaw i usług                                                                                              | 13 747                           | 11 132                           |
| zaliczki przekazane na dostawy                                                                                                  | 0                                | 0                                |
| należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i podobnych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego | 0                                | 0                                |
| inne należności                                                                                                                 | 779                              | 0                                |

## 27. Pozostałe aktywa finansowe

| Pozostałe aktywa finansowe              | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Pożyczki udzielone                      | 10                               | 6 446                            |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b> | <b>10</b>                        | <b>6 446</b>                     |

## 28. Pozostałe aktywa niefinansowe

| Pozostałe aktywa niefinansowe                    | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Koszty przedpłacone dotyczące okresów następnych | 1 025                            | 873                              |
| <b>Pozostałe aktywa niefinansowe razem</b>       | <b>1 025</b>                     | <b>873</b>                       |



## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki w kasie                                          | 58                               | 65                               |
| Środki na rachunkach bankowych                          | 2 620                            | 3 056                            |
| Środki pieniężne na rachunkach lokat krótkoterminowych  | 2 488                            | 2 653                            |
| Inne środki pieniężne                                   | 0                                | 4 376                            |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b> | <b>5 166</b>                     | <b>10 150</b>                    |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                  | 39                               | 930                              |

## 30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 1 stycznia 2011 roku wynosił 82 429 460,00 zł. W ciągu roku nie uległ on zmianie i na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 82 429 460,00 zł.

| Kapitał akcyjny            | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Seria A – 650 000 sztuk    | 650 000                          | 650 000                           |
| Seria B – 1 300 000 sztuk  | 1 300 000                        | 1 300 000                         |
| Seria C – 1 300 000 sztuk  | 1 300 000                        | 1 300 000                         |
| Seria D – 1 625 000 sztuk  | 1 625 000                        | 1 625 000                         |
| Seria E – 1 200 000 sztuk  | 1 200 000                        | 1 200 000                         |
| Seria F – 4 421 157 sztuk  | 4 421 157                        | 4 421 157                         |
| Seria G – 5 000 000 sztuk  | 5 000 000                        | 5 000 000                         |
| Seria H – 13 345 076 sztuk | 13 345 076                       | 13 345 076                        |
| Seria I – 53 588 227 sztuk | 53 588 227                       | 53 588 227                        |
| <b>Liczba akcji razem</b>  | <b>82 429 460</b>                | <b>82 429 460</b>                 |

W omawianym okresie sprawozdawczym nie dokonywano transakcji związanych z wykupem oraz spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi, na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje wszystkich serii dają takie samo prawo do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Na dzień bilansowy nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 31. Struktura akcjonariatu

| Struktura akcjonariatu                     | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy) | 64,69%                           | 65,85%                           |
| BBi Capital NFI S.A.                       | 20,83%                           | 20,83%                           |
| Dom Maklerski IDM S.A.                     | 5,73%                            | 5,73%                            |
| Pozostali                                  | 8,75%                            | 7,59%                            |
| <b>Razem</b>                               | <b>100%</b>                      | <b>100%</b>                      |

### 32. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe według tytułów

| Rezerwy długo- i krótkoterminowe      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rezerwy długoterminowe, w tym:</b> | <b>447</b>                        | <b>600</b>                        |
| świadczenia pracownicze               | 407                               | 600                               |
| naprawy gwarancyjne                   | 40                                | 0                                 |
| straty na kontraktach                 | 0                                 | 0                                 |
| postępowania sądowe i podobne         | 0                                 | 0                                 |
| pozostałe koszty                      | 0                                 | 0                                 |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe, w tym</b> | <b>3 049</b>                      | <b>5 871</b>                      |
| świadczenia pracownicze               | 2 336                             | 1 684                             |
| naprawy gwarancyjne                   | 46                                | 98                                |
| straty na kontraktach                 | 0                                 | 0                                 |
| postępowania sądowe i podobne         | 0                                 | 0                                 |
| pozostałe koszty                      | 667                               | 4 089                             |
| <b>Rezerwy razem</b>                  | <b>3 496</b>                      | <b>6 471</b>                      |

### 33. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>                           | <b>15 108</b>                     | <b>11 030</b>                     |
| pożyczki od jednostek powiązanych                                    | 0                                 | 0                                 |
| kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych               | 15 108                            | 11 030                            |
| obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę       | 0                                 | 0                                 |
| inne zobowiązania finansowe                                          | 0                                 | 0                                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym</b>                           | <b>14 391</b>                     | <b>11 838</b>                     |
| pożyczki od jednostek powiązanych                                    | 0                                 | 0                                 |
| kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych               | 14 391                            | 11 838                            |
| obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę       | 0                                 | 0                                 |
| inne zobowiązania finansowe                                          | 0                                 | 0                                 |
| <b>Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem</b> | <b>29 499</b>                     | <b>22 868</b>                     |

### 34. Płatność z tytułu leasingu finansowego

| Płatność z tytułu leasingu finansowego                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Minimalne opłaty leasingowe płatne do 1 roku                       | 2 443                             | 2 625                             |
| Minimalne opłaty leasingowe płatne w okresie od 1 roku do 5 lat    | 3 460                             | 4 264                             |
| Minimalne opłaty leasingowe płatne w okresie powyżej 5 lat         | 0                                 | 0                                 |
| Odsetki płatne do 1 roku                                           | 313                               | 406                               |
| Odsetki płatne w okresie od 1 roku do 5 lat                        | 311                               | 377                               |
| Odsetki płatne w okresie powyżej 5 lat                             | 0                                 | 0                                 |
| Wartość zdyskontowana opłat płatne do 1 roku                       | 2 130                             | 2 219                             |
| Wartość zdyskontowana opłat płatne w okresie od 1 roku do 5 lat    | 3 149                             | 3 887                             |
| Wartość zdyskontowana opłat powyżej 5 lat                          | 0                                 | 0                                 |
| <b>Wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej razem</b> | <b>5 279</b>                      | <b>6 106</b>                      |

### 35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                                     | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                                                              | 77 319                           | 62 493                           |
| Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych i podobnych, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | 11 783                           | 5 705                            |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                                                                                                     | 4 241                            | 16 007                           |
| Inne zobowiązania                                                                                                                 | 5 926                            | 6 532                            |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:</b>                                             | <b>99 269</b>                    | <b>90 737</b>                    |
| nieprzeterminowane                                                                                                                | 77 506                           | 68 566                           |
| przeterminowane do 3 miesięcy                                                                                                     | 17 502                           | 19 494                           |
| przeterminowane od 3 do 6 miesięcy                                                                                                | 3 214                            | 883                              |
| przeterminowane od 6 do 12 miesięcy                                                                                               | 381                              | 537                              |
| przeterminowane powyżej 12 miesięcy                                                                                               | 666                              | 1 257                            |

### 36. Przychody przyszłych okresów

| Przychody przyszłych okresów              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody przyszłych okresów              | 70                                | 56                                |
| <b>Przychody przyszłych okresów razem</b> | <b>70</b>                         | <b>56</b>                         |

### 37. Zobowiązania warunkowe

| Zobowiązania warunkowe              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Gwarancje                           | 32 599                            | 26 095                            |
| Gwarancje wystawione w tys. EUR     | 755                               | 1 007                             |
| Weksle                              | 70 379                            | 44 203                            |
| Weksle wystawione w tys. EUR        | 1 038                             | 1 007                             |
| Poręczenia wekslowe                 | 2 000                             | 2 000                             |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b> | <b>47 612</b>                     | <b>50 218</b>                     |

### 38. Należności warunkowe

| Należności warunkowe              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Gwarancje otrzymane               | 5 586                             | 2 977                             |
| Gwarancje udzielone w EUR         | 46                                | 428                               |
| Poręczenia wekslowe               | 3 866                             | 9 483                             |
| Poręczenia wekslowe w EUR         | 92                                | 0                                 |
| <b>Należności warunkowe razem</b> | <b>10 133</b>                     | <b>14 166</b>                     |

### 39. Płatność z tytułu leasingu operacyjnego (umowy na czas określony)

| Płatność z tytułu leasingu operacyjnego               | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| do 1 roku                                             | 0                                 | 0                                 |
| od 1 roku do 5 lat                                    | 0                                 | 0                                 |
| powyżej 5 lat                                         | 0                                 | 0                                 |
| <b>Płatności z tytułu leasingu operacyjnego razem</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          |

#### 40. Instrumenty finansowe

| Aktywa finansowe              | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności                    | 106 701                          | 78 689                           |
| Pożyczki udzielone            | 10                               | 6 446                            |
| Środki pieniężne              | 5 166                            | 10 150                           |
| Pozostałe                     | 0                                | 0                                |
| <b>Aktywa finansowe razem</b> | <b>111 877</b>                   | <b>95 285</b>                    |

| Zobowiązania finansowe                                          | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2009 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Zobowiązania wyceniane wg amortyzowanego kosztu (MSR 39)</b> |                                  |                                  |
| Kredyty i pożyczki                                              | 29 499                           | 22 946                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                            | 103 130                          | 66 197                           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                | 0                                | 0                                |
| <b>Zobowiązania wyceniane wg amortyzowanego kosztu razem</b>    | <b>132 629</b>                   | <b>89 143</b>                    |
| <b>Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39</b>                  |                                  |                                  |
| Leasing finansowy                                               | 5 270                            | 6 106                            |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                             | <b>137 908</b>                   | <b>95 249</b>                    |

| Ryzyko kredytowe – koncentracja według odbiorców | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Suma aktywów finansowych, z tego:</b>         | <b>27 413</b>                    | <b>11 013</b>                    |
| podmiot A                                        | 10 677                           | 6 021                            |
| podmiot B                                        | 8 583                            | 4 992                            |
| podmiot C                                        | 8 153                            | 0                                |

| Umowne warunki spłaty<br>zobowiązań na dzień bilansowy | do 6<br>miesięcy | od 6 do 12<br>miesięcy | od 1 roku do<br>2 lat | od 2 do 5 lat | ponad 5 lat | Razem<br>wartość<br>bilansowa |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------------------------|
| Kredyty i pożyczki                                     | 4 325            | 10 066                 | 6 299                 | 8 809         | 0           | 29 499                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw                           | 97 140           | 0                      | 0                     | 0             | 0           | 97 140                        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                       | 0                | 0                      | 0                     | 0             | 0           | 0                             |
| Leasing finansowy                                      | 1 276            | 853                    | 1 680                 | 1 468         | 0           | 5 277                         |
| <b>Razem</b>                                           | <b>102 741</b>   | <b>10 919</b>          | <b>7 979</b>          | <b>10 277</b> | <b>0</b>    | <b>131 916</b>                |

| Umowne warunki spłaty<br>zobowiązań na dzień bilansowy<br>kończący okres poprzedni | do 6<br>miesięcy | od 6 do 12<br>miesięcy | od 1 roku do<br>2 lat | od 2 do 5 lat | ponad 5 lat | Razem<br>wartość<br>bilansowa |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------------------------|
| Kredyty i pożyczki                                                                 | 4 277            | 7 639                  | 4 456                 | 6 574         | 0           | 22 946                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw                                                       | 88 522           | 0                      | 0                     | 0             | 0           | 88 522                        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                   | 0                | 0                      | 0                     | 0             | 0           | 0                             |
| Leasing finansowy                                                                  | 1 122            | 1 097                  | 1 815                 | 2 072         | 0           | 6 106                         |
| <b>Razem</b>                                                                       | <b>93 921</b>    | <b>8 736</b>           | <b>6 271</b>          | <b>8 646</b>  | <b>0</b>    | <b>117 574</b>                |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe AWBUD S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku  
(w tysiącach złotych)

| Ekspozycja na ryzyko walutowe (EUR)<br>(wartości po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą) | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności                                                                                | 402                              | 4 311                            |
| Pożyczki udzielone                                                                        | 0                                | 0                                |
| Kredyty i pożyczki                                                                        | 0                                | 0                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw                                                              | 319                              | 7 339                            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                          | 0                                | 0                                |
| Leasing finansowy                                                                         | 0                                | 0                                |
| <b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>                                                        | <b>721</b>                       | <b>11 650</b>                    |
| Przewidywana sprzedaż (włączając kontrakty)                                               | 1 242                            | 0                                |
| Przewidywane zakupy (włączając kontrakty)                                                 | 1 035                            | 0                                |
| <b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>                                                        | <b>2 277</b>                     | <b>0</b>                         |
| Kontrakty walutowe forward                                                                | 0                                | 0                                |
| <b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>                                                        | <b>2 998</b>                     | <b>11 650</b>                    |

| Analiza wrażliwości na ryzyko kursowe    | Zmiana kapitału<br>własnego | Zmiana wyniku<br>finansowego |
|------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Dzień bilansowy</b>                   |                             |                              |
| waluta EUR (umocnienie o 10%)            | 5                           | 5                            |
| waluta USD (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |
| waluta CHF (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |
| waluta GBP (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |
| <b>Ostatni dzień poprzedniego okresu</b> |                             |                              |
| waluta EUR (umocnienie o 10%)            | 641                         | 641                          |
| waluta USD (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |
| waluta CHF (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |
| waluta GBP (umocnienie o 10%)            | 0                           | 0                            |

| Ryzyko stopy procentowej                                   | Stan na dzień<br>31 grudnia 2011 | Stan na dzień<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</b>   |                                  |                                  |
| Aktywa finansowe                                           | 10                               | 6 446                            |
| Zobowiązania finansowe                                     | 0                                | 0                                |
| <b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b> |                                  |                                  |
| Aktywa finansowe                                           | 0                                | 0                                |
| Zobowiązania finansowe                                     | 5 277                            | 6 106                            |

#### 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Jednostka weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Monitorowane jest również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

##### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej – jest to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Jednostka prowadzi działalność eksportową w niewielkiej skali, w związku z tym ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu wpływa na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta. Nie stosuje się żadnych instrumentów zabezpieczających.

### Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe – jest to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

Jednostka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań spowoduje poniesienie strat finansowych przez drugą ze stron.

Ryzyko kredytowe występujące w Jednostce można podzielić na dwa rodzaje: ryzyko kredytu kupieckiego i ryzyko zmiennych stóp procentowych (zostało ono opisane poniżej).

Ryzyko kredytu kupieckiego – Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Szczególną uwagę przywiązuje się do monitorowania spływu należności, pod względem wysokości jak i terminowości.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Jednostce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności finansowej rozumiane jest jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach.

Jednostka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem tych działań jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyt w rachunku bieżącym czy umowy leasingu finansowego.

Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się również poprzez monitorowanie terminów zapadalności aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz poprzez negocjowanie terminów płatności swoich zobowiązań.

## **42. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem w Jednostce jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Jednostka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Emitent może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

## **43. Planowane nakłady inwestycyjne**

Grupa planuje w roku 2012 ponieść nakłady na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5 478 tys. zł.

#### 44. Transakcje i salda z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Jednostce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi (jednostka stowarzyszona) na warunkach innych niż rynkowe.

| Sprzedaż towarów i usług     | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sprzedaż towarów i usług     | 0                                 | 45                                |
| Zakup usług                  | 0                                 | 2 403                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 0                                 | 532                               |

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Emitent nie udzielił zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta.

#### 45. Wynagrodzenie Członków Zarządu

##### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

| Wynagrodzenie Członków Zarządu | Jednostka<br>dominująca | Jednostki zależne |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Jędrzejczyk Mariusz            | 287                     | 0                 |
| Milczarek Przemysław           | 60                      | 300               |
| Wuczyński Michał               | 295                     | 69                |

##### Dane dotyczące okresu porównawczego

| Wynagrodzenie Członków Zarządu | Jednostka<br>dominująca | Jednostki zależne |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Jędrzejczyk Mariusz            | 0                       | 0                 |
| Milczarek Przemysław           | 126                     | 0                 |
| Wuczyński Michał               | 96                      | 42                |

#### 46. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

##### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

| Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej | Jednostka<br>dominująca | Jednostki zależne |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Abratański Rafał                       | 20                      | 0                 |
| Witkowski Andrzej                      | 30                      | 0                 |
| Wuczyński Andrzej                      | 21                      | 350               |
| Wuczyński Tomasz                       | 20                      | 57                |
| Zientara Maciej                        | 1                       | 0                 |

##### Dane dotyczące okresu porównawczego

| Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej | Jednostka<br>dominująca | Jednostki zależne |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Abratański Rafał                       | 25                      | 0                 |
| Witkowski Andrzej                      | 1                       | 0                 |
| Wuczyński Andrzej                      | 36                      | 266               |
| Wuczyński Tomasz                       | 1                       | 57                |
| Zientara Maciej                        | 0                       | 0                 |



#### 47. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano produkcji żadnej z grup wyrobów ani nie ograniczono działalności handlowej i usługowej. Nie przewiduje się też tego w kolejnym okresie sprawozdawczym.

#### 48. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 20 stycznia 2012 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym KONMET, w liczbie 63. W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej KONMET, wartość udziałów w księgach Emitenta objęta była w całości odpisem aktualizującym, utworzonym w okresach poprzednich, a zatem niewpływającym na Sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które by nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 49. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

| Zysk na jedną akcję                                                                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk (strata) netto                                                                                                        | 361                               | (6 177)                           |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego (straty) przypadającego na jedną akcję  | 82 429 460                        | 30 929 142                        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego (straty) przypadającego na jedną akcję | 82 429 460                        | 61 967 932                        |
| <b>Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>                                                                | <b>0,00</b>                       | <b>(0,20)</b>                     |
| <b>Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>                                                               | <b>0,00</b>                       | <b>(0,10)</b>                     |

Średnia ważona liczba akcji w roku 2011

| Początek okresu | Koniec okresu | Ilość dni (A) | Liczba akcji w okresie (B) | A x B / 365       |
|-----------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------|
| 01.01.2011      | 31.12.2011    | 365           | 82 429 460                 | 82 429 460        |
|                 |               |               |                            | <b>82 429 460</b> |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w roku 2011, które mogą zostać wyemitowane w drodze konwersji instrumentów finansowych z prawem do zamiany na akcje zwykłe

| Początek okresu | Koniec okresu | Ilość dni (A) | Liczba akcji w okresie (B) | A x B / 365 |
|-----------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------|
| 01.01.2011      | 31.12.2011    | 365           | 0                          | 0           |
|                 |               |               |                            | <b>0</b>    |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego (straty) przypadającego na jedną akcję wynosi 82 429 460.

#### Średnia ważona liczba akcji w roku 2010

| Początek okresu | Koniec okresu | Ilość dni (A) | Liczba akcji w okresie (B) | A x B / 365       |
|-----------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------|
| 01.01.2010      | 16.08.2010    | 228           | 15 496 157                 | 9 679 791         |
| 17.08.2010      | 21.10.2010    | 66            | 28 841 233                 | 5 215 127         |
| 22.10.2010      | 31.12.2010    | 71            | 82 429 460                 | 16 034 224        |
|                 |               |               |                            | <b>30 929 142</b> |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w roku 2010, które mogą zostać wyemitowane w drodze konwersji instrumentów finansowych z prawem do zamiany na akcje zwykłe

| Początek okresu | Koniec okresu | Ilość dni (A) | Liczba akcji w okresie (B) | A x B / 365       |
|-----------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------|
| 15.01.2010      | 02.04.2010    | 78            | 30 950 000                 | 6 613 973         |
| 03.04.2010      | 22.08.2010    | 142           | 13 345 076                 | 5 191 783         |
| 23.08.2010      | 31.12.2010    | 131           | 53 588 227                 | 19 233 035        |
|                 |               |               |                            | <b>31 038 791</b> |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego (straty) przypadającego na jedną akcję:  $30\,929\,142 + 31\,038\,790 = 61\,967\,932$ .

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

#### 50. Informacje o wynagrodzeniu wynikającym z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Mocą Uchwały z dnia 13 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do przeglądu za pierwsze półrocze 2011 roku oraz badania za rok 2011 sprawozdań finansowych Emitenta i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. Wybrany podmiot – Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Siennej 82 w Warszawie (Moore Stephens Central Audit), wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3017, dokonał przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 21 lipca 2011 r. Emitent zawarł z Moore Stephens Central Audit umowę o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku wg MSSF, przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku wg MSSF, przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok wg MSSF oraz przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok wg MSSF.

Wynagrodzenie Moore Stephens Central Audit z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku wg MSSF oraz z tytułu badania i oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok wg MSSF, zostało określone łącznie w kwocie 49 000 zł netto.

Wynagrodzenie MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, audytora wybranego w celu dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2010 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2010, ustalono odpowiednio na kwoty: 14 000 zł netto i 22 000 zł netto.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd Emitenta w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

| Imię i nazwisko      | Funkcja            | Podpis |
|----------------------|--------------------|--------|
| Michał Wuczyński     | Prezes Zarządu     |        |
| Przemysław Milczarek | Wiceprezes Zarządu |        |
| Mariusz Jędrzejczyk  | Wiceprezes Zarządu |        |
| Wojciech Górecki     | Członek Zarządu    |        |

#### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Imię i nazwisko  | Funkcja         | Podpis |
|------------------|-----------------|--------|
| Arkadiusz Mączka | Główny Księgowy |        |