

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
o jednostkowym sprawozdaniu finansowym  
AWBUD S.A. za rok obrotowy  
kończący się 31 grudnia 2011 roku

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AWBUD S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ul. Reja 4; 42-440 Ogrodzieniec, („Spółka”), na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 242.968 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 9.743 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 98.206 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 5.589 tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjach ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach, wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że z wyjątkiem poniżej opisanego ograniczenia, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka wykazuje w aktywach długoterminowych akcje spółki Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A („PWB”) w kwocie 95.550 tys. złotych wycenione w cenie nabycia. Zarząd Spółki, polegając na teście na utratę wartości, podjął decyzję o niedokonaniu odpisu aktualizującego wartość tych akcji. Test na utratę wartości został przygotowany w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne. Projekcja przepływów PWB zakłada ich bardzo istotny wzrost w stosunku do roku 2011 w kolejnych latach prognozy. Ponieważ nie dysponujemy możliwościami weryfikacji zasadności prognozowanych wzrostów nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat możliwej utraty wartości akcji w PWB.

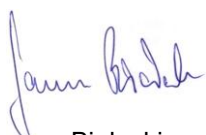
Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków powyższego zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na następujące kwestie:

- W badanym okresie miały miejsce w Spółce istotne zmiany organizacyjne, związane z wydzieleniem działalności instalatorskiej do spółki zależnej oraz z połączeniem Spółki działającej wówczas pod nazwą Instal - Lublin S.A. z Awbud Sp. z o.o. Metody ujęcia tych transakcji i ich skutki zostały przedstawione w notach objaśniających. Transakcje te powodują, że dane zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczące poszczególnych okresów nie są w pełni porównywalne. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które przedstawia sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.
- Jak opisano w notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka jest stroną sporu z OZEN Plus Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Spółki w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujęto kwoty odpisów i rezerw, które odzwierciedlają szacunki dotyczące dających się przewidzieć na dzień sporządzenia tego sprawozdania skutków sporu. Niemniej jednak ocena ryzyka, a tym samym kwoty odpisów i rezerw mogą ulec zmianie po uzyskaniu przez Spółkę dodatkowych informacji, w tym po merytorycznym rozpatrzeniu istoty sporu przez sąd.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które przedłożył Zarząd Spółki. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu z działalności Spółki zgodne są z danymi wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).



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

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku.