

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
uzupełniający opinię

GRUPY KAPITAŁOWEJ
AWBUD S.A.
z siedzibą w Fugasówce, ul. Reja 4

do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą:
Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A.
z siedzibą w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9

1. **Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., w okresie od dnia 25 października 2010 r. do dnia 27 kwietnia 2011 r.
2. **Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego** przeprowadził Biegły Rewident Grupy – Anna Jeziorska-Hesse, nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31, przy udziale Biegłego Rewidenta – Katarzyny Kozar nr ewid. 10878, zam. w Piekarach Śląskich, ul. M. C. Skłodowskiej 111/1/24.
3. **Skład Zarządu** jednostki dominującej – AWBUD S. A. w roku 2010 był następujący:

- w okresie od 1.01.2010 r. do 31.07.2010 r.	- Prezes Zarządu – Pan Jan Makowski, - Wiceprezes – Członek Zarządu – Pan Piotr Ciompa;
- w okresie od 1.08.2010 r. do 31.08.2010 r.	- Prezes Zarządu – Pan Jan Makowski, - Wiceprezes – Członek Zarządu – Pan Piotr Ciompa, - Członek Zarządu – Pan Robert Protyński;
- w okresie od 1.09.2010 r. do 15.11.2010 r.	- Prezes Zarządu – Pan Przemysław Milczarek, - Wiceprezes – Członek Zarządu – Pan Piotr Ciompa, - Członek Zarządu – Pan Robert Protyński;
- w okresie od 16.11.2010 r. do 2.03.2011 r.	- Prezes Zarządu – Pan Przemysław Milczarek, - Członek Zarządu – Pan Robert Protyński;

Sp. z o.o. w Fugasówce,

- Produkcja Wyrobów Betonowych "Awbud" S.A. w Fugasówce,
- Geoclima Sp. z o.o. w Warszawie
- Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o. w Lublinie,
- Instal-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie.

Grupa Kapitałowa w której jednostką dominującą jest Spółka "Awbud" Sp. z o.o. w Fugasówce w swoim sprawozdaniu skonsolidowanym objęta konsolidacją:

- Probau-Invest Sp. z o.o. w Katowicach – zależna,
- Klima-Test Sp. z o.o. w Katowicach - stowarzyszona.

Spółki będące w Grupie "Awbud" Sp. z o.o., które nie zostały objęte konsolidacją:

- Konmet Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Knurowie,
- Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji w Częstochowie.

2. Grupa Kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
3. Sprawozdania jednostkowe za rok 2010 Spółek: AWBUD S.A. w Fugasówce (do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A. w Lublinie) oraz Produkcja Wyrobów Betonowych "Awbud" S.A. sporządzone zostały zgodnie z wymogami MSSF/MSR.

Sprawozdanie skonsolidowane za rok 2010 Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "Awbud" Sp. z o.o. oraz sprawozdania jednostkowe pozostałych Spółek zależnych (z wyjątkiem PWB "Awbud" S.A.) wchodzących do skonsolidowanego sprawozdania Grupy AWBUD S.A. zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości i dla potrzeb konsolidacji przekształcone na zasady MSSF.

4. W roku 2010 Spółka PIP "Instal-Lublin" S.A. w Lublinie (od 1.03.2011 r. pod nazwą AWBUD S.A.) dokonała emisji akcji serii "H" w wartości nominalnej 13.345.076, zł. oraz serii "I" w wartości nominalnej 53.588.227,00 zł. Wyemitowane akcje serii "H" pomniejszone o 100.000,00 zł., czyli w kwocie 13.245.076,00 zł. oraz serii "I" w całej wartości, czyli w kwocie 53.588.227,00 zł. zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółek: PWB Awbud S.A. oraz "Awbud" Sp. z o.o. w zamian za akcje PIP "Instal-Lublin" S.A. w Lublinie, czyli nastąpiło przejęcie odwrotne.

Z prawnego punktu widzenia AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.) została jednostką dominującą dla Spółek: PWB Awbud S.A. oraz "Awbud" Sp. z o.o. Jednak to dotychczasowi akcjonariusze Spółek: PWB

Awbud S.A. oraz "Awbud" Sp. z o.o. objęli kontrolę nad Grupą. W związku z powyższym z rachunkowego punktu widzenia Spółki: PWB Awbud S.A. oraz "Awbud" Sp. z o.o., są traktowane jako jednostka dominująca, natomiast AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin") S.A. jako podmiot zależny.

5. W przypadku gdy nie można zidentyfikować jednej spółki, której właściciele objęli kontrolę nad Grupą Kapitałową, zgodnie z MSSF 3, nie można w sposób bezpośredni zastosować przejścia odwrotnego. Jednak tylko zastosowanie metody przejścia odwrotnego w sposób najwłaściwszy pozwoliłoby na prawidłowe zaprezentowanie Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.

W związku z powyższym, Zarząd jednostki dominującej zdecydował o zastosowaniu odstępstwa od zasad MSSF/MSR, wykorzystując zapis § 19 MSR 1, który dopuszcza odstępstwo od zasad MSSF w bardzo rzadkich okolicznościach, w których kierownictwo uzna, że spełnienie wymogu MSSF może być na tyle mylące, że sprawozdanie finansowe nie spełni swojego celu oraz gdy system regulacyjny nie zabrania tego odstępstwa. Odstępstwo polega na sztucznym stworzeniu jednostki dominującej z dwóch odrębnych podmiotów gospodarczych: Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A.

6. Sposób podejścia oraz sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 Zarząd AWBUD S.A. unormował Uchwałą nr 1/2011 z dnia 28 lutego 2011 r. w zakresach:
- przyjęcie polityki rachunkowości, która będzie obowiązywać w spółkach objętych konsolidacją począwszy od roku 2011,
 - zastosowania odstępstwa od zasad MSSF,
 - zastosowania metody przejścia odwrotnego,
 - ustalenia daty przejścia kontroli na dzień 30 września 2010 r.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. *Jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia:*

AWBUD S.A. w Fugasówce

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> - 43,22,Z, wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, - 43,29,Z, wykonanie pozostałych instalacji budowlanych, - 41,20,Z, roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych. <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem Spółki.</p>
-------------------------------	--

Podstawa prawna działalności	<p>1. Akt notarialny z dnia 11.11.1991 r., repertorium A nr 4394/91, sporządzony przed notariuszem Renatą Gresztą w Kancelarii Notarialnej nr 87 w Lublinie,</p> <p>2. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce aktem notarialnym z dnia 20.01.2011 r. – Rep. A nr 216/2011, sporządzonym przez notariusz Barbarę Mączewską z Kancelarii Notarialnej w Lublinie przy ul. Żwirki i Wigury 4/3 sprostowanym aktem notarialnym z dnia 21.02.2011 r. sporządzonym przez notariusz Barbarę Mączewską z Kancelarii Notarialnej w Lublinie przy ul. Żwirki i Wigury 4/3.</p> <p>3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>												
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego – Sądu Gospodarczego w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28.06.2001 r. – sygn. Akt LU.XI NS-REJ.KRS/2040/10/427 pod numerem KRS 0000023958.</p> <p>Od dnia 1 marca 2011 r. Spółka pod nazwą Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ul. Reja 4 zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod niezmienionym nr KRS 0000023958.</p> <p>Ostatni odpis z KRS Spółki pod nazwą Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych "Instal-Lublin" Spółka Akcyjna pochodzi z dnia 9.12.2010 r. Aktualny odpis Spółki pod nazwą Awbud Spółka Akcyjna pochodzi z dnia 1.03.2011 r.</p>												
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 7120157618</p> <p>REGON 430046288</p>												
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował:</p> <table> <tr> <td>- kapitał akcyjny</td><td>82.429 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał zapasowy</td><td>150.689 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał z aktualizacji wyceny</td><td>11.036 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik z lat ubiegłych</td><td>-4.577 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik netto</td><td>-7.679 tys. zł.</td></tr> <tr> <td></td><td><hr/>231.898 tys. zł.</td></tr> </table> <p>Kapitał akcyjny dzieli się na 82.429.460 szt. akcji zwykłych na okaziciela,</p>	- kapitał akcyjny	82.429 tys. zł.	- kapitał zapasowy	150.689 tys. zł.	- kapitał z aktualizacji wyceny	11.036 tys. zł.	- wynik z lat ubiegłych	-4.577 tys. zł.	- wynik netto	-7.679 tys. zł.		<hr/> 231.898 tys. zł.
- kapitał akcyjny	82.429 tys. zł.												
- kapitał zapasowy	150.689 tys. zł.												
- kapitał z aktualizacji wyceny	11.036 tys. zł.												
- wynik z lat ubiegłych	-4.577 tys. zł.												
- wynik netto	-7.679 tys. zł.												
	<hr/> 231.898 tys. zł.												

	o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty..
--	--

2. Jednostki zależne z prawnego punktu widzenia:

2.1. Grupa Kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Spółka "Awbud" Sp. z o.o. w Fugasówce

"Awbud" Sp. z o.o., jako jednostka dominująca niższego szczebla, objęła konsolidacją Spółki:

- Probau-Invest Sp. z o.o. w Katowicach – zależna,
- Klima-Test Sp. z o.o. w Katowicach – stowarzyszona.

"Awbud" Sp. z o.o. w Fugasówce

Główny przedmiot działalności	<p>- 41,20,Z, roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.</p> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.</p>										
Podstawa prawna działalności	<p>1. Akt notarialny z dnia 29.11.1996 r., repertorium A nr 4928/1996,</p> <p>2. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce aktem notarialnym z dnia 24.06.2009 r. – Rep. A nr 6169/2009,</p> <p>3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>										
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został dnia 30.01.2002 r. pod numerem KRS 0000068383.</p> <p>Aktualny odpis Spółki pochodzi z dnia 29.09.2010 r.</p>										
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6491603253</p> <p>REGON 273320285</p>										
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował:</p> <table> <tr> <td>- kapitał podstawowy</td><td>2.324 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał zapasowy</td><td>21.042 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik netto</td><td>-2.157 tys. zł.</td></tr> <tr> <td></td><td><hr/></td></tr> <tr> <td></td><td>21.209 tys. zł.</td></tr> </table> <p>Kapitał udziałowy dzieli się na 2.222 szt. Udziałów o wartości 50,00 zł,</p>	- kapitał podstawowy	2.324 tys. zł.	- kapitał zapasowy	21.042 tys. zł.	- wynik netto	-2.157 tys. zł.		<hr/>		21.209 tys. zł.
- kapitał podstawowy	2.324 tys. zł.										
- kapitał zapasowy	21.042 tys. zł.										
- wynik netto	-2.157 tys. zł.										
	<hr/>										
	21.209 tys. zł.										

	każdy.
--	--------

2.2. Produkcja Wyrobów Betonowych S. A. w Fugasówce

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> - 23,61,Z, produkcja wyrobów budowlanych z betonu, - 23,63,Z, produkcja masy betonowej prefabrykowanej, - 23,99,Z, produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu. <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem Spółki.</p>								
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> 1. Statut spółki – akt notarialny z dnia 8.02.2008 r., sporządzony przez asesora notarialnego Marcina Onichimowskiego zastępcę notariusza Łukasza Roztoczyńskiego z KN w Katowicach, ul. Mariacka 37/2 – repertorium A nr 4218/2008, 2. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki. Ostatnia zmiana miała miejsce aktem notarialnym Rep. A nr 8360/2010 z dnia 16.11.2010 r. sporządzonym przez notariusza Marcina Onichimowskiego z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Henryka Sienkiewicza 19/3. 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami). <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został w dniu 29.02.2008 r. na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy KRS – sygn. akt CZ.XVII NS-REJ.KRS/000795/08/625. Produkcja Wyrobów Betonowych "AWBUD" S.A. została wpisana pod numerem KRS 0000300617.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 8.03.2011 r. i zawiera wpis z dnia 23.02.2011 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6491991829</p> <p>REGON 276732670</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował:</p> <table> <tr> <td>- kapitał podstawowy</td><td>100 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał zapasowy</td><td>26.229 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał rezerwowy</td><td>3.614 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik z lat ubiegłych</td><td>1.462 tys. zł.</td></tr> </table>	- kapitał podstawowy	100 tys. zł.	- kapitał zapasowy	26.229 tys. zł.	- kapitał rezerwowy	3.614 tys. zł.	- wynik z lat ubiegłych	1.462 tys. zł.
- kapitał podstawowy	100 tys. zł.								
- kapitał zapasowy	26.229 tys. zł.								
- kapitał rezerwowy	3.614 tys. zł.								
- wynik z lat ubiegłych	1.462 tys. zł.								

	- wynik netto <div style="text-align: right;">-2.260 tys. zł.</div> <div style="text-align: right;">29.145 tys. zł.</div>
	Kapitał akcyjny dzieli się na 1.000.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty..

2.3. Geoclima Sp. z o.o. w Warszawie

Główny przedmiot działalności	- 46,90,Z, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową spółki.										
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 7.01.2000 r. – rep. A nr 183/2000 sporządzony przez notariusza Danutę Kosim-Kruszewską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie – Umowa Spółki; 2. Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki – ostatnia zmiana z dnia 8.01.2010 r. – akt notarialny rep. A nr 60/2010, sporządzony przez notariusz Mariolę Miszczak-Pyziak z Kancelarii Notarialnej w Lublinie; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami). Spółka powołana została na czas nieoznaczony.										
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został dnia 3 grudnia 2002 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000141627. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 22.07.2010 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 5.02.2010 r.										
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 5252169505 REGON 016279410										
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował: <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- kapitał podstawowy</td><td style="text-align: right;">295 tys. zł.</td></tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- kapitał zapasowy</td><td style="text-align: right;">2.331 tys. zł.</td></tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- pozostałe kapitały rezerwowe</td><td style="text-align: right;">1.273 tys. zł.</td></tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- wynik netto</td><td style="text-align: right;">268 tys. zł.</td></tr> <tr> <td></td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">4.167 tys. zł.</td></tr> </table>	- kapitał podstawowy	295 tys. zł.	- kapitał zapasowy	2.331 tys. zł.	- pozostałe kapitały rezerwowe	1.273 tys. zł.	- wynik netto	268 tys. zł.		4.167 tys. zł.
- kapitał podstawowy	295 tys. zł.										
- kapitał zapasowy	2.331 tys. zł.										
- pozostałe kapitały rezerwowe	1.273 tys. zł.										
- wynik netto	268 tys. zł.										
	4.167 tys. zł.										

	<p>Kapitał podstawowy dzieli się na 590 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł. każdy.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>
--	---

2.4. Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o. w Lublinie

Główny przedmiot działalności	<p>- 25,29,Z, produkcja pozostałych zbiorników , cystern i pojemników metalowych</p> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową spółki.</p>										
Podstawa prawna działalności	<p>1 Akt notarialny z dnia 30.11.2001 r., repertorium A nr 3939/2001 , sporządzony przed notariuszem Barbarą Miączewską w Kancelarii Notarialnej w Lublinie przy ulicy Krakowskie Przedmieście nr 55;</p> <p>2 Ostatnia Akt notarialny z dnia 30.06.2010 r. zmieniający treść umowy spółki repertorium A nr 1888/2010, sporządzony przez notariusza Barbarę Miączewską z Kancelarii Notarialnej w Lublinie;</p> <p>3 Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>										
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego – Sądu Gospodarczego w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia .12.12.2001 r. – sygn. Akt LU.XI NS-REJ.KRS/7490/09/817 pod numerem KRS 0000071671.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 23.06.2010 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 16.06.2010 r.</p>										
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 9462333568</p> <p>REGON 432315172</p>										
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował:</p> <table> <tr> <td>- kapitał podstawowy</td><td>50 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- kapitał zapasowy</td><td>125 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik z lat ubiegłych</td><td>-49 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik netto</td><td>-55 tys. zł.</td></tr> <tr> <td></td><td><hr/>71 tys..zł.</td></tr> </table>	- kapitał podstawowy	50 tys. zł.	- kapitał zapasowy	125 tys. zł.	- wynik z lat ubiegłych	-49 tys. zł.	- wynik netto	-55 tys. zł.		<hr/> 71 tys..zł.
- kapitał podstawowy	50 tys. zł.										
- kapitał zapasowy	125 tys. zł.										
- wynik z lat ubiegłych	-49 tys. zł.										
- wynik netto	-55 tys. zł.										
	<hr/> 71 tys..zł.										

	<p>Kapitał podstawowy dzieli się na 20 szt. udziałów o wartości nominalnej 2.500 zł. każdy.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>
--	--

2.5. Instal-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie

Główny przedmiot działalności	<p>- 43,22,Z, wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,</p> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.</p>						
Podstawa prawna działalności	<p>1. Akt notarialny z dnia 24.08.2010 r., Rep. A nr 3711/2010, sporządzony przed notariuszem Jackiem Tereszczukiem z Kancelarii Notarialnej w Lublinie,</p> <p>2. Akt notarialny zmieniający treść umowy spółki z dnia 31.12.2010 r.</p> <p>3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).</p> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>						
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został dnia 2.12.2010 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.</p> <p>Aktualny odpis Spółki pochodzi z dnia 7.02.2011 r</p>						
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 9462617432</p> <p>REGON 060706650</p>						
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2010 r. kapitał własny obejmował:</p> <table> <tr> <td>- kapitał podstawowy</td><td>5 tys. zł.</td></tr> <tr> <td>- wynik netto</td><td>-20 tys. zł.</td></tr> <tr> <td></td><td><hr/>-15 tys. zł.</td></tr> </table> <p>Kapitał podstawowy został w całości objęty i pokryty przez AWBUD S.A...</p>	- kapitał podstawowy	5 tys. zł.	- wynik netto	-20 tys. zł.		<hr/> -15 tys. zł.
- kapitał podstawowy	5 tys. zł.						
- wynik netto	-20 tys. zł.						
	<hr/> -15 tys. zł.						

III. Zatrudnienie ogółem – średniookresowe

838 osób

w tym:

- w jednostce dominującej AWBUD S.A.

295 osób

- w jednostkach zależnych

543 osób

IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

- 1a) Schemat ideowy grupy kapitałowej z prawnego punktu widzenia

AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.) - jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia				
Grupa Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o.	PWB Awbud S.A.	Geoclima Sp. z o.o.	ZP Instal Sp. z o.o.	Instal-Lublin Sp. z o.o.

- 1b) Schemat ideowy grupy kapitałowej z rachunkowego punktu widzenia

PWB Awbud S.A. wraz z Grupą Kapitałową "Awbud" Sp. z o.o. - jednostka dominująca z rachunkowego punktu widzenia			
AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. PIP "Instal-Lublin" S.A.)	Geoclima Sp. z o.o.	ZP Instal Sp. z o.o.	Instal-Lublin Sp. z o.o.

2 Informacje n/t powiązania kapitałowego z jednostkami zależnymi – rachunkowe ujęcie

	Awbud S.A.	Geoclina Sp. z o.o.	ZP Instal Sp. z o.o.	Instal-Lublin Sp. z o.o.
ilość udziałów /akcji w sztukach	82.429	590	20	100
wartość udziałów/akcji na koniec okresu (w tys. zł)	82.429	295	50	5
suma bilansowa na koniec okresu (w tys. zł)	261.479	5.566	1.185	9
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu	61,7	1,3	0,3	0,002
przychody i zyski za okres objęty kontrolą (w tys. zł)	19.081	2.481	68	0
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu	8,5	1,1	0,03	0,00
wynik finansowy brutto (w tys. zł)	-2.597	-134	12	-20
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu	35,8	1,8	-0,2	0,3

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej z prawnego punktu widzenia na pozostałe jednostki.

wg stanu na dzień sporządzenia raportu

1. Przez udział w Radach Nadzorczych:

- Prezes Zarządu AWBUD S.A. Pan Michał Wuczyński pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej w Geoclina Sp. z o.o.,
- Prezes Zarządu AWBUD S.A. Pan Michał Wuczyński pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej w PWB Awbud S.A.,
- Wiceprezes Zarządu AWBUD S.A. Pan Przemysław Milczarek pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Geoclina Sp. z o.o.

2. Przez udział w Zarządach:

- Prezes Zarządu AWBUD S.A. Pan Michał Wuczyński pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki Probau-Invest Sp. z o.o.,
- Wiceprezes Zarządu AWBUD S.A. Pan Przemysław Milczarek pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki Instal-Lublin Sp. z o.o.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą była Spółka AWBUD S.A. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, pomiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 Grupy Kapitałowej PIP

"Instal-Lublin" S.A. z siedzibą w Lublinie zostało zatwierdzone uchwałą Nr 5a/10 Walnego Zgromadzenia Spółki PIP "Instal-Lublin" S.A. w dniu 30 czerwca 2010 r. (komunikat giełdowy z 30.06.2010 r.)

3. Sprawozdanie to zostało przesłane do opublikowania w Monitorze Polskim „B” dnia 16 lipca 2010 r., wpłata za usługę miała miejsce dnia 7.04.2011 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok Grupy Kapitałowej PIP "Instal-Lublin" S.A. zostało wpisane do KRS zgodnie z postanowieniem sądowym z dnia 15.07.2010 r. Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS.

VIII. Wniosków i zaleceń biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok nie było.

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 r., na dzień bilansowy 31.12.2010 r. składa się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 227.760 tys. zł.,
- b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazującego ujemne całkowite dochody w kwocie 6.352 tys. zł.,
- c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 35.864 tys. zł.,
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. na sumę 1.365 tys. zł.,
- e) zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

X. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją:

Nazwa spółki	Suma bilansowa na 31.12.2010r w tys. zł.	Wynik netto za okres objęty kontrolą w tys. zł	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
AWBUD S.A. (do 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.)	261.479	-2.076	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 32/10/11 z 7.07.2010 r. – opinia bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa, której jednostką dominującą jest Awbud Sp. z o.o.	81.654	-1.810	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 59/10/11 z 13.12.2010 r. – opinia bez zastrzeżeń
Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A.	84.126	-2.209	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 57/10/11 z 17.12.2010 r. – opinia bez zastrzeżeń
Geoclima Sp. z o.o.	5.566	-100	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 59/10/11 z 8.07.2010 r. – opinia bez zastrzeżeń
Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o.	1.185	12	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.
Instal-Lublin Sp. z o.o.	9	-20	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.

2. Wyłączenia z konsolidacji

W Grupie Kapitałowej AWBUD S.A. nie było bezpośrednio podporządkowanych jednostek gospodarczych, które byłyby wyłączone z konsolidacji, natomiast w jednostce dominującej niższego szczebla – Grupie Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o. z uwagi na postawienie w stan likwidacji oraz nie zostały objęte konsolidacją:

- Konmet Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Knurowie,
- Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji w Częstochowie.

Spółki nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ "Awbud" Sp. z o.o. nie wywierała wpływu i równocześnie przychody i sumy bilansowe tych spółek były nieistotne.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą. Konsolidacja dokonana została metodą przejęcia odwrotnego z zastosowaniem odstępstwa od zasad MSSF/MSR.

Odstępstwo polegało na stworzeniu z rachunkowego punktu widzenia jednostki dominującej z danych sprawozdawczych dwóch jednostek. Sprawozdanie jednostki dominującej z rachunkowego punktu widzenia tworzą informacje finansowe spółek: PWB Awbud S.A. oraz Grupy Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o. po wcześniejszym wyłączeniu wspólnych obrotów.

Z rachunkowego punktu widzenia struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:.

a) jednostka dominująca z rachunkowego punktu widzenia

- łącznie dwa podmioty gospodarcze: Grupa Kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Spółka "Awbud" Sp. z o.o. w Fugasówce oraz **Produkcja Wyrobów Betonowych "Awbud" S.A.** w Fugasówce – na zasadzie wykorzystania odstępowstwa od zasad MSSF

b) jednostki zależne z rachunkowego punktu widzenia:

- **AWBUD S.A.** w Fugasówce (do 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.)
- **Geoclima Sp. z o.o.** w Warszawie
- **Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o.** w Lublinie,
- **Instal-Lublin Sp. z o.o.** w Lublinie.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia stosuje politykę rachunkowości wg zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, która została wprowadzona Zarządzeniem Nr 8/06 Zarządu PIP "INSAL-LUBLIN z dnia 29.12.2006 r. Aktualizacje polityki rachunkowości w roku 2010 dokonane zostały aneksami, wprowadzonymi w życie Zarządzeniami Zarządu PIP "Instal-Lublin" S.A.: z dnia 26 lutego 2010 r. oraz z dnia 28 czerwca 2010 r.

Politykę zgodną zasadami MSSF/MSR stosuje również Spółka PWB Awbud S.A.

Pozostałe jednostki sporządzały sprawozdania finansowe za rok 2010 wg zasad ustawy o rachunkowości. Dla celów konsolidacji sprawozdania te oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o. zostały przekształcone na zasady MSSF/MSR.

Sprawozdanie skonsolidowane za rok 2010 Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. zostało sporządzone wg zasad MSSF na podstawie nowo opracowanej polityki rachunkowości,

która obowiązuje w Grupie Kapitałowej począwszy od roku 2011.

Politykę zastosowano do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego za rok 2010.

2. Spółki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., w którym dla celów rachunkowości przyjęto jako sprawozdanie jednostki dominującej dane finansowe spółek: PWB Awbud S.A. oraz Grupy Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o., po wcześniejszym wyłączeniu wspólnych obrotów.
Dane porównawcze z okresu od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostały zestawione w sposób identyczny jak w roku 2010.
4. Do celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania dokonane zostały w sprawozdaniach jednostkowych jednostek, które sporządzały sprawozdania zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości stosowne przekształcenia do zasad MSSF. Wszystkie Spółki przekształciły swoje sprawozdania tak aby metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdania skonsolidowanego były zgodne z nową polityką rachunkowości, która obowiązuje w Grupie Kapitałowej począwszy od roku 2011. Rachunek przepływów pieniężnych w jednostkach objętych konsolidacją sporządzany jest metodą pośrednią.
Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.
5. Według ocen biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe za rok 2010, w spółkach, które były poddane badaniu za rok 2010 i które zostały objęte konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości w spółkach, w których sprawozdania jednostkowe były poddane badaniu, była przedmiotem analizy przez biegłych rewidentów badających jednostkowe sprawozdania finansowe.
Ustalono ponadto, że spółki posiadają poprawny system archiwizowania dowodów i ksiąg rachunkowych oraz że księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibach spółek
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za rok 2010

sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSR 32, MSR 39, MSSF 3 oraz MSSF 8, obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.
9. AWBUD S.A. posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010, na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w roku 2010,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółek podporządkowanych,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
 - obliczenia udziału w zyskach spółek włączonych metodą praw własności.
 - obliczenia wartości firmy i jej odpisów, w tym z tyt. trwałej utraty wartości
 - noty konsolidacyjne.
10. W związku z wykorzystaniem możliwości odstępstwa od zasad MSSF na podstawie § 19 MSR 1, w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania za rok 2010 został przedstawiony charakter odstępstwa oraz powód zastosowania. Został również zaprezentowany finansowy wpływ zastosowanego odstępstwa na każdą pozycję skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
11. Sprawozdania jednostkowe spółek wchodzących do konsolidacji, które były poddane badaniu przez biegłych rewidentów zostały przeanalizowane pod względem prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również wyceny i sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych. Sprawozdania te uzyskały pozytywne opinie o ich rzetelności i prawidłowości, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie skonsolidowane za rok 2010 objęło dane Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. prezentowane w sposób, który zapewnił jego sporządzenie metodą odwrotną z zastosowaniem odstępstwa od MSSF. Dane porównawcze tj. sprawozdanie finansowe za rok 2009, w którym nie istniała Grupa Kapitałowa AWBUD S.A., objęły łączne sprawozdanie Spółek: Awbud Sp. z o.o. oraz PWB Awbud S.A. po dokonaniu wyłączeń wzajemnych obrotów i sald rozrachunków. Takie ujęcie informacji finansowych za rok 2009 prezentuje w najwłaściwszy sposób dane porównawcze, lecz zestawienie stanów pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rok do roku nie zapewni prawidłowej analizy porównawczej.

1. Stan aktywów (majątku) na 31.12.2010 r. i na 31.12.2009 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	104.838	46,0%	52.075	36,4%	201,3%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	69.454	30,5%	50.383	35,2%	137,9%
2. Nieruchomości inwestycyjne	8.860	3,9%	495	0,3%	1789,9%
3. Wartość firmy	21.277	9,3%	0	0,0%	
4. Pozostałe wartości niematerialne	951	0,4%	172	0,1%	552,9%
5. Należności długoterminowe	0	0,0%	200	0,1%	0,0%
6. Aktywa z tyt. podatku odroczonego	4.296	1,9%	825	0,6%	520,7%
Aktywa obrotowe	122.922	54,0%	91.144	63,6%	134,9%
1. Zapasy	14.848	6,5%	11.594	8,1%	128,1%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	71.140	31,2%	58.437	40,8%	121,7%
3. Pozostałe należności	5.966	2,6%	1.382	1,0%	431,7%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3.553	1,6%	3.000	2,1%	118,4%
5. Pozostałe aktywa finansowe	6.446	2,8%	0	0,0%	
6. Pozostałe aktywa niefinansowe	10.819	4,8%	5.443	3,8%	198,8%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.150	4,5%	11.288	7,9%	89,9%
AKTYWA RAZEM	227.760	100,0%	143.219	100,0%	159,0%

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 46%, z czego 30,5% stanowi rzeczowy majątek trwały. Znaczącą pozycję stanowi wartość firmy powstała w wyniku zastosowania metody przejścia odwrotnego. Wartość firmy w kwocie prezentowanej

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została potwierdzona testem na utratę wartości, który został przeprowadzony przez Spółkę dominującą.

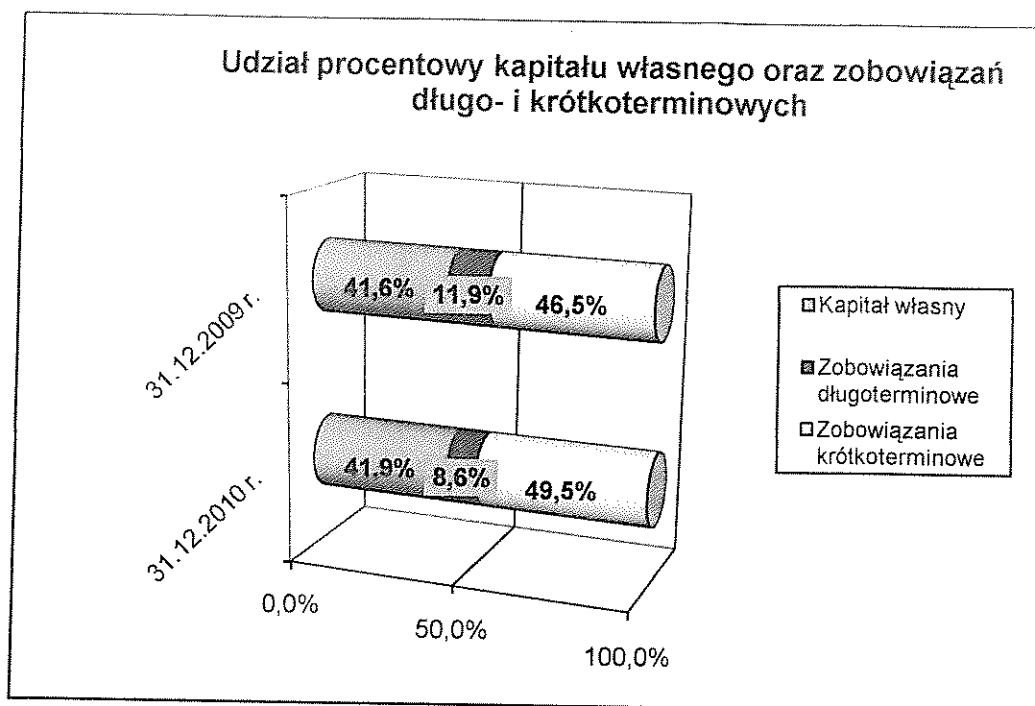
Aktywa trwałe nie są w całości pokryte kapitałem własnym.

Dominującą pozycję w aktywach obrotowych stanowią należności. Udział należności krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 33,2%, w tym należności z tyt. dostaw i usług – 31,2%

2. Stan źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2010 r. i na 31.12.2009 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	95 481	41,9%	59 617	41,6%	160,2%
1. Kapitał podstawowy	82 429	36,2%	5 872	4,1%	1403,8%
2. Rozliczenie przejęcia odwrotnego	-32 954	-14,5%	0	0,0%	
3. Kapitał zapasowy	47 241	20,7%	41 963	29,3%	112,6%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 614	1,6%	0	0,0%	
5. Wynik z lat ubiegłych	1 503	0,7%	3 858	2,7%	39,0%
6. Wynik netto	-6 352	-2,8%	7 924	5,5%	-80,2%
Zobowiązania długoterminowe	19 584	8,6%	17 015	11,9%	115,1%
1. Rezerwy	600	0,3%	170	0,1%	352,9%
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 127	1,8%	545	0,4%	757,2%
3. Długoterminowe pożyczki i kredyty	11 030	4,8%	12 898	9,0%	85,5%
4. Pozostałe zobowiązania	3 827	1,7%	3 402	2,4%	
Zobowiązania krótkoterminowe	112 695	49,5%	66 587	46,5%	169,2%
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	62 463	27,4%	45 314	31,6%	137,8%
2. Pozostałe zobowiązania	25 736	11,3%	6 839	4,8%	376,3%
3. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	11 838	5,2%	10 014	7,0%	118,2%
4. Rezerwy krótkoterminowe	10 094	4,4%	4 025	2,8%	250,8%
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 564	1,1%	395	0,3%	649,1%
PASYWA RAZEM	227 760	100,0%	143 219	100,0%	159,0%



Procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2010 wyniósł 41,9%.

Wg stanu na 31.12.2010 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w kwocie 10.227 tys. zł.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
- kapitał własny	95.481 tys. zł.	59.617 tys. zł.
- rezerwy i zobowiązania długoterminowe	19.584 tys. zł.	17.015 tys. zł.
- kapitał stały	115.065 tys. zł.	76.632 tys. zł.
- aktywa trwałe	104.838 tys. zł.	51.875 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	10.227 tys. zł.	24.757 tys. zł.

Dodatni kapitał pracujący stanowi dla Spółki element bezpieczeństwa, ułatwiając zachowanie płynności.

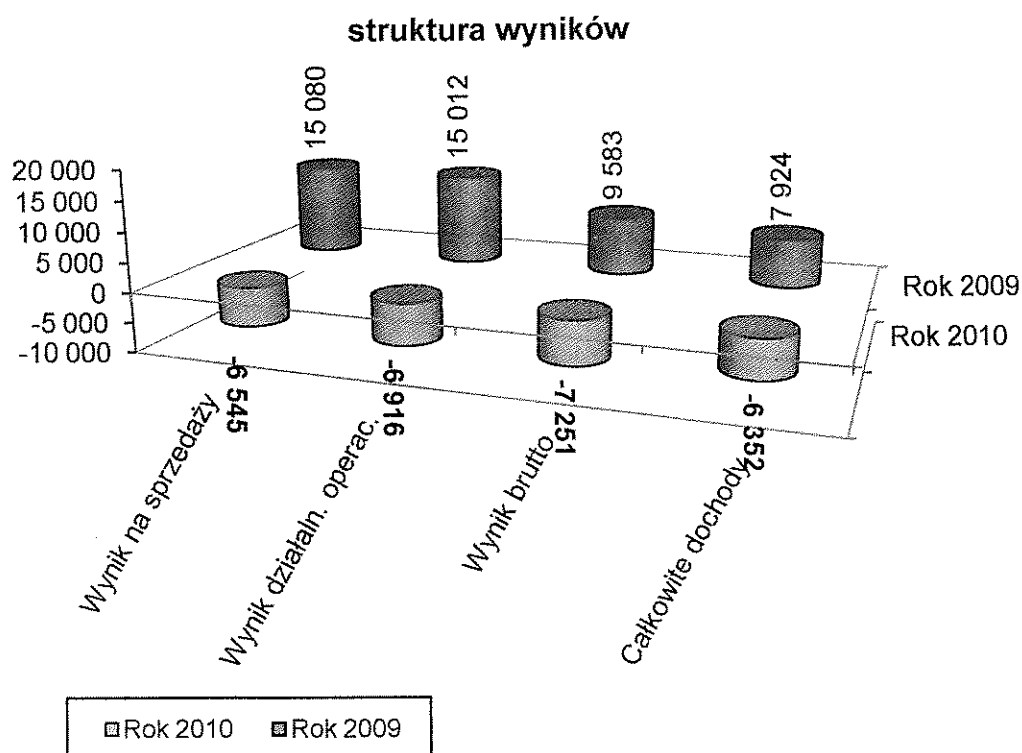
Struktura kapitału własnego ukształtowana została poprzez zastosowanie metody przejęcia odwrotnego, tj. kapitał podstawowy odzwierciedla wartość kapitału akcyjnego jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia, natomiast wszystkie pozostałe pozycje kapitału własnego prezentują wartości jednostki dominującej z rachunkowego punktu widzenia.

Zobowiązania stanowią 40,4% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług – 27,4%. Znaczącą pozycję stanowią pożyczki i kredyty bankowe, które stanowią 10% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej, z tego krótkoterminowe – 5,2%.

3. Wyniki finansowe w roku 2010 oraz w roku 2009 są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	Rok 2010 (+) zysk (-) strata	Rok 2009 (+) zysk (-) strata	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5.4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	-6.545	15.080	-21.625	-143%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-371	-68	-303	-446%
	Wynik działalności operacyjnej	-6.916	15.012	-21.928	-146%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-914	-5.621	4.707	84%
4.	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	553	192	361	188%
5.	Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	26	0	26	
6.	Wynik brutto	-7.251	9.583	-16.834	-176%
7.	Podatek dochodowy	-899	1.659		
8.	Wynik netto	-6.352	7.924	-14.276	-180%
9.	Inne całkowite dochody	0	0	0	
10.	Całkowite dochody	-6.352	7.924	-14.276	-180%



Wynik ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej w 2010 roku przyniósł stratę w wysokości 6.545 tys. zł.

Strata ze sprzedaży została zwiększona nadwyżką pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 371 tys. zł., generując stratę na działalności operacyjnej w wysokości 6.916 tys. zł. Po uwzględnieniu ujemnego wyniku z działalności finansowej w kwocie 914 tys. zł. oraz dodatniej wartości wyceny metodą praw własności udziału w jednostce stowarzyszonej i zysku ze sprzedaży części udziałów spółki podporządkowanej, wynik brutto zamknął się stratą w wysokości 7.251 tys. zł. Rozliczenia związane z podatkiem dochodowym zmniejszyły stratę o 899 tys. zł., w konsekwencji czego wynik netto Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. za rok 2010 wyniósł stratę – 6.352 tys. zł.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej, zadłużenia oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,23	1,47	-0,24
2.	Płynności – szybki	1,07	1,20	-0,13
3.	Płynności – bardzo szybki	0,10	0,18	-0,08
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	88 dni	65 dni	-23 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	71 dni	53 dni	-18 dni
6.	Obrotu materiałami	36 dni	27 dni	-9 dni
7.	Zadłużenia ogólnego	0,50	0,55	+0,05
8.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,42	0,42	0,00
9.	Trwałości struktury finansowania	0,51	0,54	-0,03
10.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	0,96	1,17	-0,21
11.	Pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	0,03	0,21	-0,19
12.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,12	0,12	0,00
13.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,12	0,06	+0,06

Wskaźniki płynności I, II, i III stopnia ukształtowały się na zadowalającym poziomie.

Okres spłaty należności z tyt. dostaw i usług jest dłuższy o 17 dni od regulowania zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych i kasowym pokryciu przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań, zapasów, wskaźników zadłużenia, wskaźników rynku kapitałowego, wskaźników ze sprawozdania przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Wnioski końcowe

Przeprowadzona powyżej analiza poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży oraz analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową AWBUD S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu AWBUD S.A., w najbliższym okresie obrotowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Grupy Kapitałowej.

D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

1) Zagregowana wartość początkowa środków trwałych używanych oraz w trakcie budowy:	106.982 tys. zł.
2) Zagregowane umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją	37.794 tys. zł.
3) Zagregowana wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	69.188 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	30,4%

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9.374 tys. zł..
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23.559 tys. zł.

c) urządzenia techniczne i maszyny	29.089 tys. zł.
d) środki transportu	5.480 tys. zł.
e) inne środki trwałe	1.686 tys. zł.
4a) Nakłady na budowę i zakupy w okresie objętym konsolidacją:	
- wartości niematerialnych	1.373 tys. zł.
- środków trwałych	15.741 tys. zł.
Razem nakłady	17.114 tys. zł.
4b) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	9.013 tys. zł.
- leasing finansowy	3.272 tys. zł.
- kredyty bankowe do wysokości brakujących środków	4.829 tys. zł.
4c) Nadwyżka/niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawia się następująco:

- zobowiązania na 1.01.2010 r. (bez leasingu finansowego)	2.332 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych (bez leasingu finansowego)	13.842 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	16.174 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2010 r. (bez leasingu finansowego)	1.508 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	14.666 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą 8.860 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,9%

Nieruchomości obejmują sumę pozycji jednostkowych sprawozdań spółek objętych konsolidacją metodą pełną. W pozycji tej nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Wartość firmy 21.277 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 9,3%

W roku 2010 spółka AWBUD S.A. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A. dokonała emisji akcji serii "H" w wartości nominalnej 13.345 tys., zł. oraz serii "I" w wartości

nominalnej 53.588 tys. zł. Akcje serii "H" pomniejszone o 100 tys. zł., czyli w kwocie 13.245 tys. zł. oraz serii "I" w całej wielkości, czyli w kwocie 53.588 tys. zł. zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółek: PWB Awbud S.A. oraz "Awbud" Sp. z o.o. w zamian za akcje PIP "Instal-Lublin" S.A. w Lublinie, w związku z czym nastąpiło przejście odwrotne. Wyliczenie wartości firmy nastąpiło na bazie porównania kosztu nabycia z wartością aktywów netto na dzień nabycia spółki dominującej z prawnego punktu widzenia (zależnej z rachunkowego punktu widzenia) czyli AWBUD S.A.

Na wartość firmy dokonano test na utratę wartości. Test wykazał, że wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne przewyższa wartość ujętą w sprawozdaniu skonsolidowanym.

4. Pozostałe wartości niematerialne

1) Zagregowana wartość początkowa wartości niematerialnych używanych oraz w trakcie budowy:	2.371 tys. zł.
2) Zagregowane umorzenie wartości niematerialnych	1.154 tys. zł.
3) Zagregowana wartość netto wartości niematerialnych	1.217 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,5%

Wartości niematerialne nie podlegały korektom konsolidacyjnym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej prawidłowo przedstawia sumę wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją.

5. Inwestycje długoterminowe

Zagregowana wartość długoterminowych inwestycji w podmiotach konsolidowanych metodą pełną	216.266 tys. zł.
w tym:	
– jednostki księgowo przejmujące	541 tys. zł.
– podmiotów zależnych	215.725 tys. zł.
pomniejszona o:	
– odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	-541 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-215.725 tys. zł.
Inwestycje długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,00 %

Dokonane wyłączenia wartości udziałów i akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym zostały wykazane prawidłowo.

6. **Aktywa z tyt. podatku odroczonego** wynoszą 4.296 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,9%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje zagregowaną wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego spółek objętych konsolidacją metodą pełną. W pozycji tej nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II. **AKTYWA OBROTOWE**

1. **Zapasy** 14.848 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 6,5%

z tego przypada na:

1) Materiały	6.990 tys. zł.
- <i>materiały brutto</i>	7.052 tys. zł.
- <i>odpis aktualizujący materiały</i>	62 tys. zł.
2) Produkty gotowe	6.953 tys. zł.
3) Półprodukty i produkty w toku	129 tys. zł.
4) Towary	776 tys. zł.
- <i>towary brutto</i>	1.636 tys. zł.
- <i>odpis aktualizujący towary</i>	860 tys. zł.

W pozycji zapasów nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne, w związku z czym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest zagregowana wartość zapasów netto spółek wchodzących do konsolidacji metodą pełną.

Z wartości zagregowanej zapasów netto przypada na:

- jednostkę księgowo przejmującą	13.125 tys. zł.
- podmioty zależne	1.723 tys. zł.
Razem:	14.848 tys. zł.

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawiał się następująco:

Stan na początek okresu	692 tys. zł.
Zawiązanie odpisu	+752 tys. zł.
Rozwiązanie odpisu	-522 tys. zł.
Stan na koniec okresu	922 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Należności z tytułu dostaw i usług 71.140 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 31,2 %

Zagregowana wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług brutto spółek konsolidowanych wynosi 83.572 tys. zł.

pomniejszona o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny -11.132 tys. zł.

– wyłączenia konsolidacyjne -1.300 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 71.140 tys. zł.

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją na kwotę 1.300 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Należności zostały wycenione według wartości wymaganej do zapłaty. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu zamknięcia na dzień 31.12.2010 r.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	45.883 tys. zł.
b) przeterminowane	37.689 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– do 3 miesięcy	19.205 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy	4.455 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy	2.249 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	11.780 tys. zł.
Razem brutto:	83.572 tys. zł.
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-11.132 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	-1.300 tys. zł.
Razem netto:	71.140 tys. zł.

3. Pozostałe należności

W pozycji pozostałych należności nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi:	6.166 tys. zł.
– odpisy aktualizujące	-200 tys. zł.
Pozostałe należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 r.	5.966 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,6 %
<i>w tym przypada na:</i>	
– zaliczki przekazane na dostawy	3.051 tys. zł.
– należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.346 tys. zł.
– inne należności	1.569 tys. zł.

Należności zostały prawidłowo ustalone i wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych

<u>metodą praw własności</u>	3.553 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,6%

Udział w aktywach netto spółki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności na dzień 31.12.2010 r. wynosił wartość 3.833 tys. zł. i wartość ta została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. <u>Pozostałe aktywa finansowe</u>	6.446 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,8 %

Zagregowana wartość aktywów finansowych spółek konsolidowanych wynosi	9.550 tys. zł.
---	----------------

pomniejszona o:

– wyłączenia konsolidacyjne	-3.105 tys. zł.
-----------------------------	-----------------

Aktywa finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6.446 tys. zł.
--	----------------

Wyłączenia konsolidacyjne obejmują pożyczki udzielane przez spółki W Grupie Kapitałowej.

Pozycja aktywów finansowych, która pozostała w Grupie Kapitałowej dotyczy udzielonej przez spółkę Awbud Sp. z o.o. pożyczki dla jednostki spoza Grupy Kapitałowej.

Pozycja pozostałych aktywów finansowych została prawidłowo ustalona, wyceniona oraz kompletnie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Pozostałe aktywa niefinansowe 10.819 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,7 %

W pozycji aktywów niefinansowych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne, w związku z czym pozycja obejmuje zagregowaną kwotę spółek objętych konsolidacją.

w tym:

- wycenę kontraktów budowlanych	7.351 tys. zł.
- podatek VAT do odliczenia w następnych okresach	2.635 tys. zł.
- koszty gwarancji bankowych rozliczane w czasie	408 tys. zł.
- koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	254 tys. zł.
- inne rozliczenia międzyokresowe	171 tys. zł.
	<u>10.819 tys. zł.</u>

w tym przypada na:

– jednostkę księgowo przejmującą	5.838 tys. zł.
– podmioty zależne	4.981 tys. zł.

Pozostałe aktywa zostały prawidłowo ustalone i wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 10.150 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,5 %

W pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie wystąpiły wyłączenia ani korekty konsolidacyjne, w związku z czym pozycja obejmuje zagregowaną wartość występującą w jednostkowych sprawozdaniach spółek konsolidowanych metodą pełną i została poprawnie zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Z wartości zagregowanej zapasów netto przypada na:

– jednostkę księgowo przejmującą	8.312 tys. zł.
– podmioty zależne	1.838 tys. zł.
Razem:	<u>10.150 tys. zł.</u>

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi 95.481 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 41,9 %

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	82.429 tys. zł.
2) Rozliczenia przejęcia odwrotnego	-32.954 tys. zł.
3) Kapitału zapasowego	47.521 tys. zł.
4) Pozostałe kapitały rezerwowe	3.614 tys. zł.
5) Wyniku z lat ubiegłych	1.503 tys. zł.
6) Wyniku netto	-6.352 tys. zł.

1. Kapitał podstawowy 82.429 tys. zł.

Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje wartość kapitału podstawowego jednostki przejmującej z prawnego punktu widzenia czyli AWBUD S.A.

2. Rozliczenie przejęcia odwrotnego -32.954 tys. zł.

Wyliczenia dotyczące zastosowania metody przejęcia odwrotnego objęło:

– kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej, w której spółką dominującą jest Awbud Sp. z o.o.	2.324 tys. zł.
– kapitał podstawowy PWB Awbud S.A.	100 tys. zł.
– kapitał podstawowy Geoclima Sp. z o.o.	295 tys. zł.
– kapitał podstawowy ZP Instal Sp. z o.o.	50 tys. zł.
– kapitał podstawowy Instal-Lublin Sp. z o.o.	5 tys. zł.
– korekta z tyt. wyceny godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntu jednostki księgowo przejmowanej	3.192 tys. zł.
– rozliczenie kapitałów dot. przejęcia odwrotnego	-38.920 tys. zł.
	<hr/> -32.954 tys. zł.

3. Kapitał zapasowy

Zagregowana wartość wyniosła: 200.666 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne -153.425 tys. zł.

Kapitał zapasowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi **47.241 tys. zł.**

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały kapitały zapasowe spółek zależnych z rachunkowego punktu widzenia. Suma kapitałów zapasowych spółek przejmowanych księgowo wyniosła 153.145 tys. zł.

4. Pozostałe kapitały rezerwowe

Zagregowana wartość wyniosła: 4.887 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne -1.273 tys. zł.

Wynik z lat ubiegłych wykazany w bilansie wynosi 3.614 tys. zł.

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło kapitału rezerwowego spółki przejmowanej księgowo – Geoclima Sp. z o.o. w kwocie 1.273 tys. zł.

4. Wynik z lat ubiegłych

Zagregowana wartość wyniosła:	-3.124 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	4.627 tys. zł.
Wynik z lat ubiegłych wykazany w bilansie wynosi	1.503 tys. zł.

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło nierozliczonych wyników spółek przejmowanych księgowo. Suma strat z lat poprzednich spółek zależnych z rachunkowego punktu widzenia wyniosła 4.627 tys. zł.

7. Wynik netto

Wynik netto obejmuje wynik jednostki księgowo przejmującej za rok 2010 oraz wyniki spółek księgowo przejmowanych od momentu przejścia czyli za okres od 1.10.2010 r. do 31.12.2010 r.

w tym:

– jednostki księgowo przejmującej za rok 2010	-4.168 tys. zł.
– jednostek zależnych od 1.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	-2.184 tys. zł.
	-6.352 tys. zł.

Poszczególne pozycje kapitałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy długoterminowe 4.727 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 2,1 %
w tym:

1) rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.127 tys. zł.
2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	561 tys. zł.
3) pozostałe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	39 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje zagregowaną wartość rezerw spółek objętych konsolidacją metodą pełną. W pozycjach rezerw nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na

świadczenia pracownicze oraz pozostałe długoterminowe rezerwy zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. **Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe** 11.030 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,8 %

Pozycja stanowi długoterminowe kredyty bankowe zaciągnięte przez jednostkę księgowo przejmującą. W pozycji tej nie miały miejsca korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Kredyty długoterminowe zostały wycenione według wartości wymaganej do zapłaty i zdyskontowane efektywną stopą procentową, będącą stopą ustawowych odsetek. Wykazane zostały prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. **Pozostałe zobowiązania długoterminowe** 3.827 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,7 %

Pozostałe długoterminowe zobowiązania obejmują salda zobowiązań z tyt. leasingów z terminem płatności ponad rok od daty bilansowej i dotyczą jednostki księgowo przejmującej. W pozycji tej nie miały miejsca korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

V. **ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

1. **Zobowiązania z tyt. dostaw i usług**

Zagregowana wartość zobowiązań z tyt. dostaw i usług spółek objętych konsolidacją wynosi 63.761 tys. zł.

w tym:

– jednostkę księgowo przejmującą 46.669 tys. zł.
– jednostki zależne objęte pełną konsolidacją 17.092 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne -1.298 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 62.463 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 27,4 %

Korekta konsolidacyjna dotyczy wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją na kwotę 1.298 tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	41.590 tys. zł.
b) przeterminowane	22.171 tys. zł.
w tym:	
– do 3 miesięcy	19.494 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy	883 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy	537 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	1.257 tys. zł.
	<hr/>
	63.761 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	-1.298 tys. zł.
Razem:	62.463 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane zostały w wartościach wymagalnych. Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu zamknięcia. Zobowiązania zostały kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Pozostałe zobowiązania

Sumarycznie wynoszą:	25.738 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	-2 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania po dokonanych korektach	<hr/>
	25.736 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	11,3 %
w tym:	
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3.218 tys. zł.
- z tyt. wynagrodzeń	1.934 tys. zł.
- z tyt. rzeczowych aktywów trwałych	1.508 tys. zł.
- z tyt. zobowiązań leasingowych	2.280 tys. zł.
- z tyt. zaliczek otrzymanych na dostawy	16.007 tys. zł.
- z tyt. funduszy specjalnych	683 tys. zł.
- pozostałe	106 tys. zł.

3. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 11.838 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,2 %

Zagregowana kwota krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych wynosi 14.943 tys. zł.

pomniejszona o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-3 105 tys. zł.
	<hr/>
	11.838 tys. zł.

Pożyczki i kredyty bankowe zostały skorygowane o pożyczki udzielone między spółkami objętymi pełną konsolidacją.

Pozycja krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Rezerwy krótkoterminowe 10.094 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,4 %
w tym:

1) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.726 tys. zł.
2) rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	1.472 tys. zł.
3) rezerwy na kary umowne	2.445 tys. zł.
4) podatek VAT do odprowadzenia w następnych okresach	4.225 tys. zł.
5) pozostałe rezerwy	226 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje zagregowaną wartość rezerw spółek objętych konsolidacją metodą pełną. W pozycjach rezerw nie wystąpiły korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Rezerwy krótkoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Rozliczenia międzyokresowe 2.564 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,1 %

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów nie wystąpiły wyłączenia i korekty konsolidacyjne, wobec czego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje zagregowaną wartość, które dotyczą jednostki księgowo przejmującej i dotyczą:

- wyceny kontraktów budowlanych	2.537 tys. zł.
- pozostałych rozliczenia międzyokresowych	27 tys. zł.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej sporządzone zostało przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów jednostki księgowo przejmującej za rok 2010

i jednostek zależnych za okres od 1.10.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami od momentu nabycia;

- **dokonanie** korekt konsolidacyjnych;
- **włączenie** do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, przypadających dla Grupy Kapitałowej, wyniku jednostki podporządkowanej wycenianej metodą praw własności;
- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat przypadających dla udziałowców mniejszościowych;
- **ustalenie** dodatniej wartości firmy powstałej przy nabywaniu udziałów i akcji jednostek podporządkowanych z rachunkowego punktu widzenia.

W Grupie Kapitałowej AWBUD S.A. w 2010 roku nie miały miejsca zaniechania działalności. Jednostki wchodzące w skład grupy prowadziły działalności kontynuowane.

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (wg rachunku zysku i strat w wariantcie kalkulacyjnym) są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
Działalność kontynuowana			
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	222.202 tys. zł.	228.747 tys. zł.	-6.545 tys. zł.
Produkty	212.717 tys. zł.	196.614 tys. zł.	+16.103 tys. zł.
Towary i materiały	9.485 tys. zł.	8.780 tys. zł.	+705 tys. zł.
Wynik brutto ze sprzedaży	222.202 tys. zł.	205.394 tys. zł.	+16.808 tys. zł.
Koszty sprzedaży		10.206 tys. zł.	-10.206 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu		13.147 tys. zł.	-13.147 tys. zł.
Wynik ze sprzedaży	222.202 tys. zł.	228.747 tys. zł.	-6.545 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne	1.393 tys. zł.		
Pozostałe koszty operacyjne		1.764 tys. zł.	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej			-371 tys. zł.
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	223.604 tys. zł.	230.520 tys. zł.	-6.916 tys. zł.
Przychody finansowe	1.044 tys. zł.		
Koszty finansowe		1.958 tys. zł.	
Wynik na działalności finansowej			-914 tys. zł.

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			+553 tys. zł.
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			+26 tys. zł.
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	224.647 tys. zł.	232.478 tys. zł.	-7.251 tys. zł.
Podatek dochodowy bieżący			-14 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy			-885 tys. zł.
WYNIK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ			-6.352 tys. zł.
Działalność zaniechana	0 tys. zł.	0 tys. zł.	
Wynik netto na działalności zaniechanej			0 tys. zł.
WYNIK NETTO			-6.352 tys. zł.
Inne całkowite dochody			0 tys. zł.
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM			-6.352 tys. zł.

1.1. Przychody operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów jednostek objętych konsolidacją wynoszą 225.033 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów wynoszą -368 tys. zł.

w tym:

– wyłączenie sprzedaży produktów -337 tys. zł.

– wyłączenie sprzedaży towarów i materiałów -13 tys. zł.

– wyłączenie przychodów z tyt. operacji finansowych -18 tys. zł.

Przychody prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynoszą 224.665 tys. zł.

1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów jednostek objętych konsolidacją wynoszą 232.837 tys. zł.

Wyłączenia i korekty kosztów wynoszą -368 tys. zł.

w tym:

– wyłączenie kosztów wytworzenia sprzedanych produktów -322 tys. zł.

– wyłączenie wartości sprzedanych towarów i materiałów -28 tys. zł.

– wyłączenie kosztów finansowych -18 tys. zł.

Koszty prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynoszą 232.469 tys. zł.

2. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne 1.393 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne	1.764 tys. zł.
Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	371 tys. zł.

Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Przychody

- nieodpłatne dostawy	456 tys. zł.
- otrzymane odszkodowanie i kary	242 tys. zł.
- odzysk z likwidacji wyrobów gotowych i materiałów	159 tys. zł.

Koszty

- utworzenie odpisu na należności	584 tys. zł.
- utworzenie odpisu na zapasy	247 tys. zł.
- koszty związane z likwidacją wyrobów gotowych i materiałów	298 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	1.044 tys. zł.
Koszty finansowe	1.958 tys. zł.
Strata na działalności finansowej	914 tys. zł.

Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe - odsetki

- odsetki	721 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	305 tys. zł.

<u>Koszty finansowe - odsetki</u>	1.780 tys. zł.
-----------------------------------	----------------

Przychody i koszty działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane.

4. Dochód z tyt. inwestycji w jednostce stowarzyszonej 553 tys. zł.

W roku 2010 zysk z udziałów w jednostce podporządkowanej wycenianej metodą praw własności został ustalony prawidłowo i obejmuje przypadające na grupę zyski.

5. Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej 26 tys. zł.

Zysk powstał na transakcji sprzedaży udziałów jednostki Konmet Sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną z "Awbud" Sp. z o.o.

6. Podatek dochodowy -899 tys. zł.

w tym:

- część bieżąca

-14 tys. zł.

- część odroczone

-885 tys. zł.

W związku faktem, że Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. nie jest grupą podatkową nie wystąpiły korekty konsolidacyjne bieżącego podatku dochodowego.

Wartość bieżącego podatku dochodowego obejmuje rozliczenie podatku przypadającego na okres od 1.10.2010 r. do 31.12.2010 r. spółki włączonej do konsolidacji dnia 30.09.2010 r.

W roku 2010 nie miały miejsca niezrealizowane zyski w Grupie, wobec czego nie wystąpiły korekty dotyczące tworzenia oraz rozliczania aktywów i rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

Wartość odroczonego podatku dochodowego stanowi zagregowaną wartość podatku odroczonego spółek objętych konsolidacją metodą pełną.

6. **Strata netto Grupy Kapitałowej** wynosi

6.352 tys. zł.

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu.

VII. **ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI**

1. **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2010 roku			Stan na 31.12.2009 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteka kaucyjna	22.868 tys. zł.	40.880 tys. zł.	17,95%	22.912 tys. zł.	21.430 tys. zł.	14,96 %
Zastaw rejestrowy		15.455 tys. zł.	6,79%		5.955 tys. zł.	4,16 %
Przewłaszczenie na zabezpieczenie		18.254 tys. zł.	8,01%		18.254 tys. zł.	12,74 %
Razem		74.589 tys. zł.	32,75%		45.639 tys. zł.	31,86 %

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez grupę kapitałową gwarancje i poręczenia, także wekslowe na dzień 31.12.2010 r.

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2010 roku		Stan na 31.12.2009 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Gwarancje udzielone	30.083 tys. zł.	13,21 %	21.383 tys. zł.	14,93 %
Weksle własne In blanco	48.191 tys. zł.	21,16%	44.725 tys. zł.	31,23 %
Razem:	78.274 tys. zł.	34,37%	66.108 tys. zł.	46,16%

VIII.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH,
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE,
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura przepływu środków pieniężnych w roku 2010 przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	+27.359 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-18.549 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10.175 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	-1.365 tys. zł.
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	27 tys. zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-1.338 tys. zł.
---	-----------------

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest właściwie powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz jednostkowymi sprawozdaniami spółek objętych konsolidacją skorygowanych wyłączeniami i korektami konsolidacyjnymi.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zawierają wszystkie zagadnienia wymagane Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przedstawione zostały metody wyceny składników majątkowych i źródeł ich finansowania oraz dodatkowe objaśnienia zmian aktywów i pasywów. Dane zawarte w prezentowanych zasadach rachunkowości oraz notach objaśniających są kompletne i prawidłowo prezentowane.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na bazie danych skonsolidowanego sprawozdania. Zawiera informacje o Grupie Kapitałowej zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

IX. ZDARZENIA PO DACIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FIANSOWEJ

Po dacie zamknięcia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2010.

W roku 2011 miały miejsce zdarzenia gospodarcze i transakcje, które zmieniły strukturę Grupy Kapitałowej:

- Dnia 1 stycznia 2011 r. Spółka dominująca z prawnego punktu widzenia dokonała zbycia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 1 kodeksu cywilnego z wyłączeniem niektórych składników. Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wniesiona do Instal-Lublin Sp. z o.o. jako wkład niepieniężny.
- Spółka dominująca z prawnego punktu widzenia w dniu 1 marca 2011 r. zmieniła nazwę z Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych "Instal-Lublin" S.A., z siedzibą w Lublinie przy ul. Lucyny Herc 9. na AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce, ul. Reja 4.
- Dnia 1 marca 2011 r. nastąpiło połączenie w trybie art.492 § 1 p 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku "Awbud" Sp. z o.o. w Fugasówce na AWBUD S.A. W związku z tym, że jedynym wspólnikiem Spółki "Awbud" Sp. z o.o. była spółka dominująca z prawnego punktu widzenia, połączenie nastąpiło w trybie procedury uproszczonej (zgodnie z art. 516 § 6 ksh) bez podwyższenia kapitału zakładowego (zgodnie z art. 515 § 1 ksh).

X. NARUSZENIE PRAWA

W toku badania nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz zachowane zostały zasady zgodnie ze statutami i umowami spółek objętych konsolidacją.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 ROK

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa wynikającymi z MSSF/MSR i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.


Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

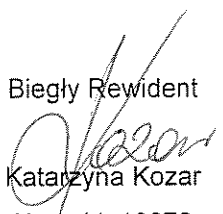
1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 41 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,

- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
- 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
- 5) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
- 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
- 7) Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą – podstawowe dane do konsolidacji.
- 8) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).


Biegły Rewident Grupy


Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455


Biegły Rewident


Katarzyna Kozar
Nr ewid. 10878

Podmiot uprawniony

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 27 kwietnia 2011 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik procentowy
		2010 rok	2009 rok	
1	2	3	4	6
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	225 218	272 203	82,74%
	- sprzedaży	222 202	270 764	82,06%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	1 393	600	232,17%
	- przychodów finansowych	1 044	647	161,36%
	- udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	553	192	288,02%
	- zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	26	0	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	232 469	262 620	88,52%
	- kosztów wytworzenia, zarządu i sprzedaży	228 747	255 684	89,46%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 764	668	264,07%
	- kosztów finansowych	1 958	6 268	31,24%
3.	Wynik finansowy brutto	-7 251	9 583	-75,67%
4.	Podatek dochodowy	-899	1 659	
5.	Wynik finansowy netto	-6 352	7 924	-80,16%
6.	Inne całkowite dochody	0	0	
7.	Całkowite dochody ogółem	-6 352	7 924	-80,16%



**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia
za rok 2010**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Wynik netto x 100 = $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-6 352	7 924	-2,86	2,93	-5,79
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	16 808	37 021		13,67	-13,67
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Wynik netto x 100 = $\frac{\text{Przeciętny stan aktywów}}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$		7 924		5,53	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA_s) Wynik netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = $\frac{\text{Przeciętny stan aktywów}}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$		9 811		6,85	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = $\frac{\text{Przechytny stan produkcyjnych aktywów trwałych}}{\text{Przechytny stan produkcyjnych aktywów trwałych}}$	222 202	270 764	3,16	5,36	-2,20
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Wynik netto x 100 = $\frac{\text{Przechytny stan kapitału własnego}}{\text{Przechytny stan kapitału własnego}}$		7 924		13,29	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		13,23-6,84		6,44	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	122 922	91 344	1,23	1,47	-0,24
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	107 241	74 307	1,07	1,20	-0,13
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10 150	11 488	0,10	0,18	-0,08
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = $\frac{\text{Przechytny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT}}{\text{Przechytny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT}}$	222 202	270 764	4,15	5,61	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	Wskaźnik obrotu należności w razach	4,15	5,61	88	65	-23
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	228 747	255 684			
=	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	44 536,0	37 449,6	5,14	6,83	
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	5,14	6,83	71	53	-18
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	59 953	64 580			
=	Przeciętny stan zapasów materiałów	5 904	4 817	10,16	13,41	
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	10,16	13,41	36	27	-9
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów					
=	Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie					
=	Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	114 894	78 467			
=	Aktywa ogółem	227 760	143 219	0,50	0,55	0,05
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	95 761	59 897			
=	Aktywa ogółem	227 760	143 219	0,42	0,42	0,00
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	100 488	60 612			
=	Aktywa trwałe	104 838	51 875	0,96	1,17	-0,21
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	115 345	76 912			
=	Aktywa ogółem	227 760	143 219	0,51	0,54	-0,03
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	2 661	16 177			
=	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	96 681	78 467	0,03	0,21	-0,18

Przeciętny stan należności oraz zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która została przyjęta dla Grupy Kapitałowej w wysokości 121%

W roku 2010 wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki: poz. 3,4,6 i 7

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	222 202 017,93 30 929 142		7,18		
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Wynik netto = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-6 352 145,48 30 929 142		-0,21		
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	0,00 30 929 142		0,00		
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Wynik netto + amortyzacja = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	2 660 704,71 30 929 142		0,09		
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	95 480 596,49 30 929 142		3,09		
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Wynik netto na jedną akcję = Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	-0,21 0,00				
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = Wynik netto na jedną akcję	0,00 -0,21		0,00		
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Wynik netto na jedną akcję x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	-0,21 2,40		-0,09		
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	0,00 2,40		0,00		
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = Dywidenda na jedną akcję	2,40 0,00				

11	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)				
	Cena rynkowa jednej akcji	2,40			
	-----	-----			
	Wynik netto na jedną akcję	-0,21		-11,43	
12	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)				
	Wynik netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,09			
	= -----	-----			
	Cena rynkowa jednej akcji	2,40		0,04	
13	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	2,40			
	= -----	-----			
	Wynik netto + amortyzacja na 1 akcję	0,09		26,67	
14	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)				
	Cena rynkowa jednej akcji	2,40			
	= -----	-----			
	Wartość nominalna jednej akcji	1,00		2,40	
15	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	2,40			
	= -----	-----			
	Wartość księgowa jednej akcji	3,09		0,78	

W związku z zastosowaniem przejęcia odwrotnego i faktu, że jednostka z rachunkowego punktu widzenia nie jest jednostką giełdową, w roku 2009 nie istnieje możliwość ustalenia wskaźników rynku kapitałowego.

11

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2010	rok 2009	rok 2010	rok 2009	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	-6 352	7 924	-0,23	0,46	-0,69
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	9 013	8 253	0,33	0,48	-0,15
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 359	17 184	0,86	0,94	-0,08
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	31 795	18 361			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	506	425	0,02	0,02	0,00
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184	0,69	1,21	-0,52
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	39 522	14 144			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184	15,33	9,49	5,84
		odsetki z działalności finansowej	1 785	1 811			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184	0,12	0,12	0,00
		kapitał inwestowany	221 314	143 219			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184	0,12	0,12	0,00
		aktywa ogółem	227 760	143 219			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	27 359	17 184	0,12	0,06	0,06
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	222 202	270 764			

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2010 r.**

Lp.	Treść	Zapasy środków obrotowych	Należności		Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy (bez podatku odroczonego)	Razem
			główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Stan na początek okresu	692	10 219	0	1 207	2 988	15 106
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	752	2 583	0	x	x	3 335
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	1 173	9 242	10 415
4.	Razem (2 + 3)	752	2 583	0	1 173	9 242	13 750
5.	Wykorzystanie	0	70	0	93	3 823	3 986
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	522	0	0	0	0	522
a)	odpisów	522	0	0	x	x	522
b)	utworzenia rezerw	x	x	x		0	0
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	1 400	0	x	x	1 400
8.	Inne	0	0	0	0	0	0
9.	Razem (6 + 7+8+9)	522	1 470	0	93	3 823	5 908
10.	Stan na koniec okresu	922	11 332	0	2 287	8 407	22 948
a)	zmniejszenie aktywów trwałych	x	x	x	x	x	0
b)	zmniejszenie aktywów obrotowych	922	11 332	0	x	x	12 254
c)	stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	2 287	8 407	10 694

Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

Schemat ideowy grupy kapitałowej z prawnego punktu widzenia

AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. pod nazwą PIP "Instal-Lublin" S.A.) - jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia				
Grupa Kapitałowej "Awbud" Sp. z o.o.	PWB Awbud S.A.	Geoclima Sp. z o.o.	ZP Instal Sp. z o.o.	Instal-Lublin Sp. z o.o.

Schemat ideowy grupy kapitałowej z rachunkowego punktu widzenia

PWB Awbud S.A. wraz z Grupą Kapitałową "Awbud" Sp. z o.o. - jednostka dominująca z rachunkowego punktu widzenia			
AWBUD S.A. (do dnia 1.03.2011 r. PIP "Instal-Lublin" S.A.)	Geoclima Sp. z o.o.	ZP Instal Sp. z o.o.	Instal-Lublin Sp. z o.o.