

# AWBUD<sub>SA</sub>

## Sprawozdanie Zarządu z działalności AWBUD S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku



26 kwietnia 2017 roku

## Spis treści

KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA AWBUD S.A. ....	4
LIST PREZESA ZARZĄDU .....	6
1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2016 ROKU .....	7
1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.....	7
1.2. Kondycja branży budowlanej.....	7
1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Spółki w kolejnym roku .....	9
2. DZIAŁALNOŚĆ AWBUD S.A. W 2016 ROKU .....	10
2.1. Skład Grupy Kapitałowej .....	10
2.2. Produkty i usługi .....	11
2.3. Główne realizacje .....	12
2.4. Znaczące umowy .....	13
2.5. Portfel zamówień.....	15
2.6. Dostawcy i kooperanci .....	15
3. WYNIKI FINANSOWE AWBUD S.A. W 2016 ROKU.....	16
3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy .....	16
3.2. Przychody ze sprzedaży .....	17
3.3. Koszty.....	18
3.4. Pozostałe przychody i koszty .....	18
3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	19
3.6. Przepływy pieniężne.....	20
3.7. Zmiany w kapitale własnym.....	21
3.8. Wskaźniki finansowe .....	21
3.9. Kredyty i pożyczki.....	22
3.10. Należności i zobowiązania warunkowe .....	22
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	23
4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną .....	23
4.2. Ryzyko operacyjne .....	23
4.3. Ryzyko finansowe .....	23
4.4. Ryzyko prawne.....	24
4.5. Zarządzanie kapitałem .....	24
4.6. Ubezpieczenia .....	24
4.7. Sprawy sporne .....	25
5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA.....	26
5.1. Zasoby ludzkie .....	26
5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur .....	26
5.3. Inwestycje.....	26
5.4. Certyfikaty .....	26
6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW .....	27
6.1. Kierunki rozwoju AWBUD S.A. ....	27
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A. ....	27
6.3. Relacje inwestorskie.....	28
7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR).....	29
7.1. Relacje z pracownikami.....	29
7.2. Relacje ze zleceniodawcami .....	30
7.3. Ochrona środowiska.....	30
7.4. Wpływ na lokalne społeczności.....	30
7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa.....	31
8. ŁAD KORPORACYJNY .....	32

8.1.	Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	32
8.2.	Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych .....	37
8.3.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....	37
8.4.	Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A. ....	38
8.5.	Opis zmian Statutu Spółki .....	39
8.6.	Zasady działania Walnego Zgromadzenia .....	39
8.7.	Rada Nadzorcza .....	41
8.8.	Organy zarządzające .....	44
8.9.	Wynagrodzenie władz statutowych .....	46

## KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA AWBUD S.A.

**AWBUD S.A.** („AWBUD”, „Spółka”, „Emitent”) specjalizuje się w generalnym wykonawstwie (budowie, rozbudowie, przebudowie i rewitalizacji) obiektów komercyjnych (magazynowych, handlowych i biurowych), obiektów ochrony środowiska i energetyki odnawialnej oraz obiektów przemysłowych (od hutnictwa, energetyki do branży spożywczej i farmaceutycznej). Spółka realizuje przede wszystkim inwestycje średniej wielkości, z przedziału od 10 mln zł do 100 mln zł.

Wysoka jakość realizacji inwestycji, przestrzeganie terminów kontraktów oraz konkurencyjność cenowa świadczonych usług to czynniki, dzięki którym **w ciągu ponad 25 lat** swej działalności **AWBUD S.A. zrealizował powyżej 450 projektów w ramach generalnego wykonawstwa** w formule **Design & Build (Zaprojektuj i buduj)**. Wśród zleceniodawców znajdowały się największe firmy z branży spożywczej, farmaceutycznej, przemysłu chemicznego oraz stalowego. Wielu z inwestorów ponownie powierzyło Spółce realizację swoich kolejnych projektów.

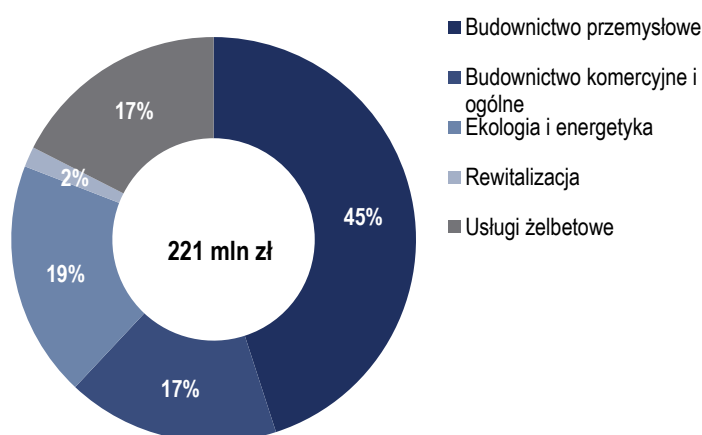
AWBUD S.A. posiada jedno z największych na polskim rynku doświadczeń w zakresie rewitalizacji obiektów komercyjnych. Spółka zdobyła je, realizując w tym zakresie m.in. trzy z największych projektów w Polsce, których wykonanie miało miejsce w ostatnich pięciu latach, tj. rewitalizację Galerii Mokotów, CH Wileńska oraz Adgar Park West.

AWBUD S.A. prowadzi działalność na terenie całej Polski. Szybkemu dotarciu do klientów i podwykonawców służy sieć biur, zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Katowicach, Wrocławiu oraz w siedzibie AWBUD S.A. w Fugasówce.

**AWBUD S.A. posiada własny potencjał wykonawczy, umożliwiający w kolejnych latach znaczne zwiększenie skali działalności. Składa się na niego:**

- ➔ Biuro projektowe
- ➔ Siły wykonawcze w zakresie prac żelbetowych

### Struktura przychodów ze sprzedaży AWBUD S.A. w 2016 roku



### Lokalizacja realizacji AWBUD S.A.



Na koniec 2016 roku Spółka zatrudniała 255 pracowników, w tym:

- 100 projektantów, konstruktorów i inżynierów, którzy zdobywali doświadczenie w największych międzynarodowych i polskich firmach budowlanych,
- ponad 100 pracowników wyspecjalizowanych w robotach żelbetowych,
- 14 pracowników wyspecjalizowanych w robotach instalacyjnych

AWBUD S.A. posiada certyfikat jakości ISO 9001:2008.

Od początku powstania, tj. od 1989 roku, AWBUD jest kontrolowany przez rodzinny kapitał. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większościowy pakiet akcji posiada rodzina Wuczyńskich (56,02% akcji Spółki)<sup>1</sup>.

### Wyniki AWBUD S.A. za 2016 rok

**220,9 mln zł**  
Przychody netto ze sprzedaży

**3,7 mln zł**  
Zysk brutto

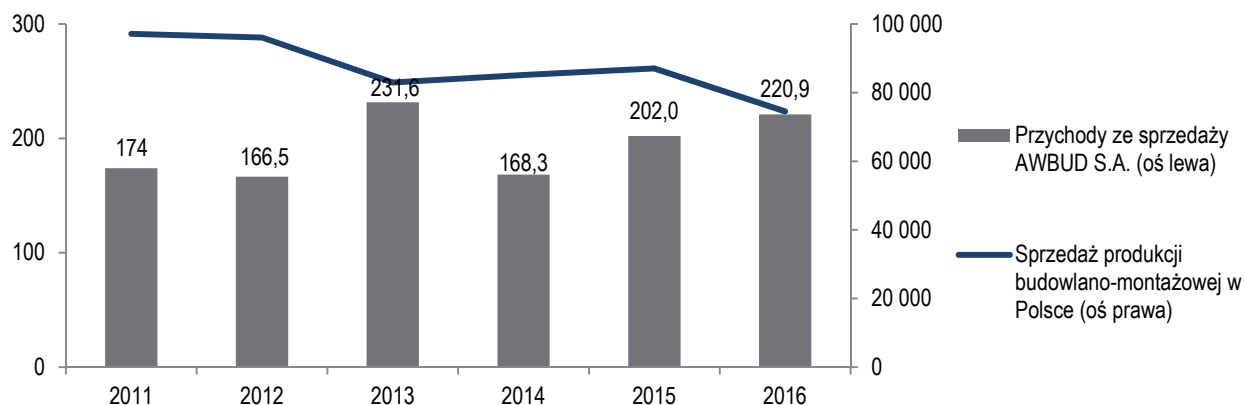
**154,0 mln zł**  
Aktywa

**54,8 mln zł**  
Kapitał własny

<sup>1</sup> Strukturę akcjonariatu przedstawiono szczegółowo w punkcie 8.4 niniejszego sprawozdania.

Od marca 2011 roku Spółka jest obecna na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

**Korelacja przychodów ze sprzedaży AWBUD S.A. i produkcji budowlano-montażowej w Polsce w latach 2011-2016 (w mln zł)**



Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 12/2016.

**Wybrane dane dla Spółki w latach 2012-2016 (w mln zł)**

	2012	2013	2014	2015	2016
Przechody ze sprzedaży (w mln zł)	208,9	231,6	168,4	202,0	220,9
Koszt własny sprzedaży (w mln zł)	(198,8)	(225,5)	(166,1)	(188,9)	(207,0)
Wynik z działalności operacyjnej (w mln zł)	(0,3)	(1,2)	(5,0)	4,7	3,1
Zysk (strata) netto (w mln zł)	(79,5)	(25,3)	(4,3)	5,2	3,1
Aktywa ogółem (w mln zł)	168,2	157,0	142,1	148,8	154,0
Kapitał własny (w mln zł)	82,4	82,4	46,5	51,7	54,8
Zatrudnienie (w etatach)	274	256	253	250	255

## LIST PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Akcjonariusze,*

Przekazuję Państwu nasz najnowszy raport roczny. Cieszę się, że mogę poinformować o utrzymaniu trendu wzrostu sprzedaży i stabilizacji marży z realizowanych kontraktów. Dynamicznie zwiększała się wycena naszych akcji, z niecałych 3 zł za akcję do ponad 7 zł obecnie. Rok 2016 obfitował w pozytywne dla nas zdarzenia. Znacząco rozszerzyliśmy bazę wykorzystywanych produktów finansowych we współpracy z czołowymi bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi. Pozyskaliśmy nowych akcjonariuszy, w tym renomowane fundusze inwestycyjne. Rozszerzyliśmy paletę obsługiwanych przez nas najbardziej prestiżowych klientów o takie marki jak Amica, Lafarge, Inter Cars oraz Grupa Maspex.



Jestem też dumny, że mogę poinformować o nawiązaniu strategicznej współpracy z Grupą Murapol, największym polskim deweloperem mieszkaniowym. Dziś wiemy już, że UOKiK zatwierdził transakcję, na podstawie której Grupa Murapol, przez swoją spółkę zależną Abadon, stanie się strategicznym akcjonariuszem AWBUD.

Transakcja ta jest elementem przygotowań spółki do dynamicznego wzrostu w najbliższych latach. Zaplecze tak dużej grupy powinno nam w tym pomóc. Chcemy uczynić budownictwo mieszkaniowe nowym filarem przychodów Grupy AWBUD, nadal rozwijając dotychczasowe specjalizacje – przemysł, ekologię i budownictwo komercyjne. Widzimy synergie w związku z możliwościami zleceń przemysłowych i komercyjnych od Grupy Murapol i podmiotów z nią powiązanych. Widzimy także możliwości wspólnego działania na rynkach zagranicznych. Przewidujemy współpracę z tymi spółkami Grupy Murapol, które dysponują znaczącym potencjałem handlowym i produkcyjnym. Wreszcie przewidujemy synergie w zakresie zasobów ludzkich i finansowych, które powinny w odniesieniu do AWBUD powodować wzrost marżowości sprzedaży brutto w najbliższym czasie. Analizujemy wiele wspólnych projektów, o których mam nadzieję będziemy niebawem informować.

Mamy zamiar wejść do Grupy Murapol z solidnymi wynikami. W 2016 roku istotnie zwiększyliśmy sprzedaż. To szczególnie godne odnotowania osiągnięcie, jeśli weźmiemy pod uwagę fakt, że sprzedaż została istotnie zaniżona za sprawą niższego przychodu w obszarze ochrony środowiska. Opóźnienie w uruchomieniu środków unijnych spowodowało opóźnienie przetargów w tym segmencie rynku, lecz obecnie obserwowane ożywienie pozwala patrzeć z optymizmem na najbliższe lata.

W 2016 udało się zwiększyć w stosunku do roku 2015 wynik na sprzedaży brutto, przy utrzymaniu poziomu rentowności kontraktów na stabilnym poziomie. Nie udało się jeszcze pokrycie większą sprzedażą rosnących kosztów płac oraz kosztów sprzedaży, co spowodowało spadek zysku operacyjnego, ale dalszy wzrost sprzedaży przyniesie odwrócenie tego trendu.

Przed nami bardzo interesujący czas i duże wyzwania. Zachęcam wszystkich akcjonariuszy i interesariuszy AWBUD do pozostania blisko naszej spółki i osiągnięcia sukcesu wspólnie z nami.

Z poważaniem,

*Michał Wuczyński*

**Michał Wuczyński**  
Prezes Zarządu AWBUD S.A.

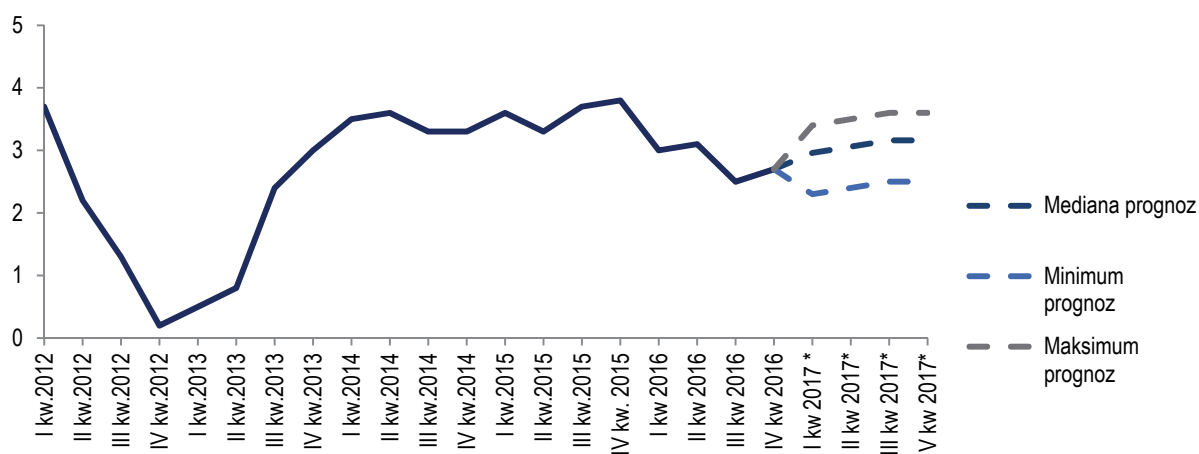
## 1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2016 ROKU

### 1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce

W latach 2014–2015 polska gospodarka rozwijała się w średniorocznym tempie wynoszącym odpowiednio 3,3% i 3,9%<sup>2</sup>, napędzana głównie konsumpcją gospodarstw domowych oraz ożywieniem eksportu. Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, rok 2016 przyniósł spowolnienie wzrostu Produktu Krajowego Brutto do wysokości 2,8%. Jednym z podstawowych powodów znaczącego wyhamowania aktywności gospodarczej było obniżenie dynamiki nakładów inwestycyjnych, w tym nakładów na budynki i budowlę. Wraz z niską absorpcją środków z Unii Europejskiej w ramach perspektywy finansowej 2014-2020, nastąpił, w porównaniu z rokiem poprzednim, znaczący regres samorządowych inwestycji infrastrukturalnych (o 54% w pierwszej połowie 2016 roku oraz o 37% w trzecim kwartale). Negatywnie na wzrost PKB oddziaływało również spowolnienie aktywności inwestycyjnej sektora przedsiębiorstw, wynikające głównie z niepewności związanej z planami rządu w obszarze regulacji podatkowych i gospodarczych. Pomimo gorszego od oczekiwań wzrostu PKB w ujęciu rocznym, wyniki czwartego kwartału 2016 roku wskazują na nieznaczne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego, wynikającego z rosnącej dynamiki konsumpcji gospodarstw domowych oraz pozytywnego wkładu eksportu netto. Jednocześnie nastąpiło wyhamowanie, obserwowanego w 2016 roku, pogłębiającego się regresu wydatków inwestycyjnych. W czwartym kwartale ubiegłego roku uległy one zmniejszeniu o 5,8% przy spadkach w wysokości 9,1% w okresie trzech poprzedzających kwartałów. Niewielkie oznaki ożywienia gospodarczego potwierdzają również dane za okres styczeń–luty 2017 roku, dotyczące wzrostu produkcji przemysłowej (5,1%) oraz sprzedaży detalicznej (9,0%). Jednak widoczny wzrost sektora budownictwa, uzależniony od napływu środków z funduszy Unii Europejskiej i zakończenia opóźnionych procedur zamówień publicznych, jest przewidywany dopiero na przełomie lat 2017/2018. Spadek produkcji budowlano–montażowej po dwóch miesiącach bieżącego roku wyniósł 1,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, w którym również odnotowano spadek (o 11,1%).

Według prognoz analityków, za najbardziej prawdopodobny wzrost PKB w 2017 roku uznaje się wartość w przedziale od 2,5% do 3,6%, na co znaczący wpływ będą miały dynamika inwestycji oraz konsumpcja, wspierana przez poprawę koniunktury na rynku pracy i rosnące wynagrodzenia.

Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, Prognozy Forbes 1/2017, \* - prognoza

### 1.2. Kondycja branży budowlanej

Po wzroście w latach 2014–2015, w okresie 9 miesięcy 2016 roku produkcja budowlano–montażowa w Polsce była o 14,9% niższa niż przed rokiem, kiedy to zanotowano wzrost o 2,0%. Czwarty kwartał przyniósł nieznaczne ożywienie w budownictwie. Szacuje się, że produkcja budowlano–montażowa ogółem w 2016 roku była o 14,1% niższa niż przed rokiem. Spadek zaobserwowano we wszystkich działach branży, za wyjątkiem budownictwa mieszkaniowego<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> Źródło: GUS, Biuletyny Statystyczne, GUS, Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, grudzień 2016

<sup>3</sup> Źródło: GUS, Biuletyny Statystyczne

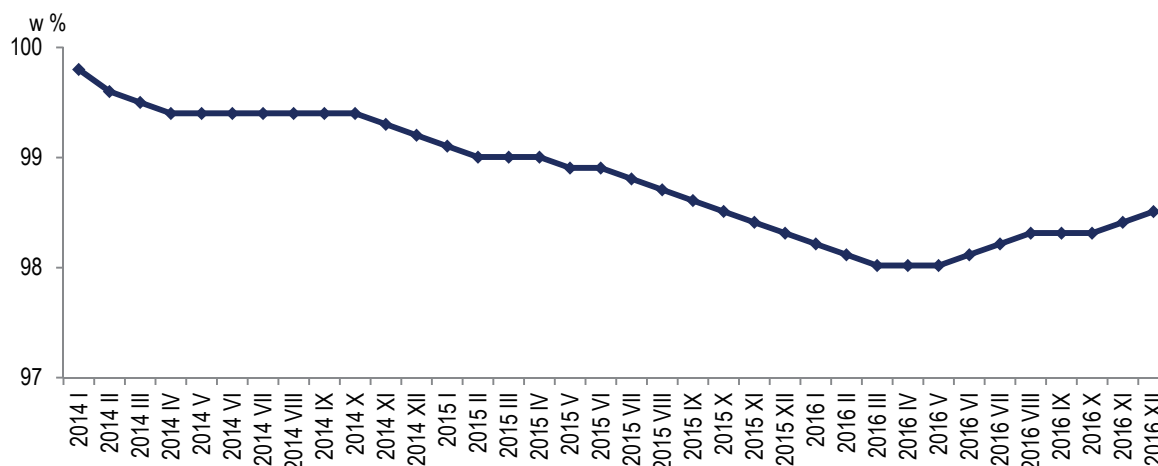
W ciągu trzech kwartałów 2016 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy pogorszeniu. Zmniejszyła się do 66,3% ilość przedsiębiorstw wykazujących dodatni wskaźnik rentowności obrotu netto, a ich zysk zmniejszył się o połowę.

Wartość zobowiązań przeterminowanych firm branży budowlanej wyniosła prawie 4 mld zł a niemal połowa z tych firm jest w złej kondycji finansowej.<sup>4</sup>

W 2016 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, nastąpił 2% wzrost liczby upadłości ogłaszanych przez firmy budowlane<sup>5</sup>, głównie specjalizujących się w infrastrukturze drogowej i kolejowej.

Kluczowe znaczenie dla poprawy sytuacji branży budowlanej w kolejnych latach będzie miał napływ funduszy unijnych. Alokacja dofinansowania dla Polski w ramach polityki spójności na lata 2014–2020 wynosi 82,5 mld euro, z czego do maja 2016 roku Unia Europejska wypłaciła około 1% całkowitej kwoty alokacji. Pod koniec 2017 roku i w kolejnych latach, wraz z napływem funduszy unijnych, należy spodziewać się znacznego przyspieszenia wzrostu wydatków inwestycyjnych. Z tego powodu rynek budowlany ma przed sobą duży potencjał rozwojowy, również z uwagi na trwające od 2014 roku ożywienie w segmencie mieszkaniowym. W 2016 roku oddano do użytkowania więcej mieszkań niż przed rokiem, a liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto wzrosła o 3,3%. W perspektywie krótkoterminowej oczekuje się utrzymania tego trendu z uwagi na jeden z najniższych w Europie współczynników liczby mieszkań na 1000 osób oraz wsparcie budownictwa mieszkaniowego w ramach programów rządowych. Z uwagi na niskie stopy procentowe lokat bankowych część popytu jest generowana przez transakcje o charakterze inwestycyjnym. W perspektywie średnioterminowej oczekuje się jednak wyhamowania wzrostu w segmencie budownictwa mieszkaniowego z uwagi na zakończenie w 2018 roku programu Mieszkanie dla Młodych, nasycenie rynku oraz rosnące ograniczenia w dostępie do kredytów hipotecznych.

#### Wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej (grudzień 2013 roku = 100%)



Źródło: GUS, Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu i produkcji budowlano-montażowej

Tak jak w latach poprzednich, także i w 2016 roku firmy budowlane borykały się z niskimi cenami produkcji i niskimi marżami realizowanych kontraktów. Średnioroczne ceny produkcji budowlano-montażowej były niższe o 0,4% od odnotowanych w 2015 roku (kiedy to nastąpił spadek o 0,5%)<sup>6</sup>. Przyczyn tego zjawiska należy upatrywać w konkurencji cenowej przy przetargach na kontrakty, w których, w dużej liczbie przypadków, niska cena stanowi główne kryterium wyboru oferty. Dodatkowo zwiększa się odczuwalność trudności związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników przy jednocześnie rosnących kosztach pracy – w 2016 roku, w porównaniu z rokiem 2015, wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 4,3%. W 2017 roku prognozuje się, że wraz z uruchomieniem inwestycji infrastrukturalnych ceny podstawowych materiałów budowlanych – stali, betonu i kruszyw, będą wykazywać tendencję wzrostową, podobnie jak zwiększone zapotrzebowanie na wykwalifikowaną siłę roboczą spowoduje wzrost kosztów pracy.

<sup>4</sup> Źródło: GUS biuletynu Statystyczne, BIG InfoMonitor informacja prasowa z 22 lutego 2017 roku

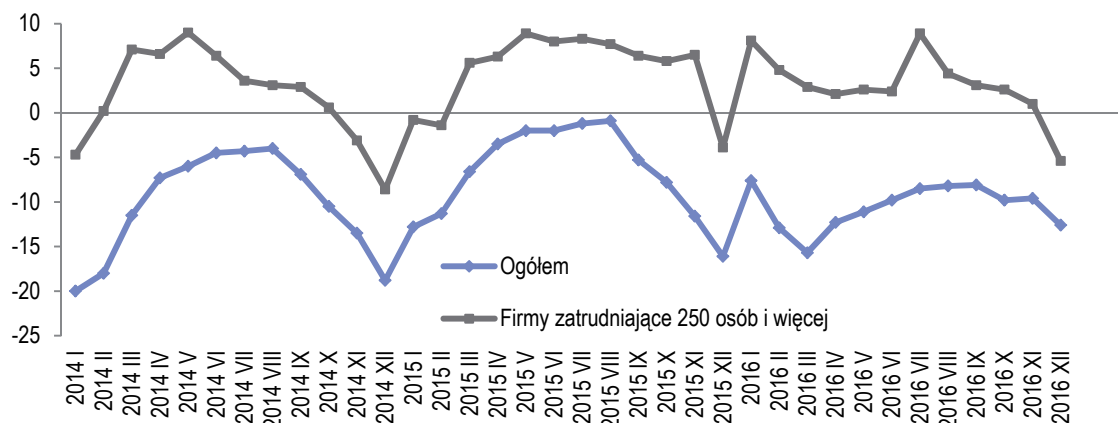
<sup>5</sup> Źródło: Raporty o upadłościach Euler Hermes

<sup>6</sup> Źródło: GUS, Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu oraz produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2016 r.



W wyniku niekorzystnych sygnałów płynących z rynku, nastroje w branży budowlanej były gorsze niż w ostatnich dwóch latach.

### Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS, Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2016

### 1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Spółki w kolejnym roku

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach będzie określać głównie tempo wzrostu gospodarczego Polski, a także poziom inwestycji, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych. Luka podażowa w budownictwie, jaka wystąpiła w 2016 roku, wynika z okresu przejściowego pomiędzy dwiema perspektywami unijnymi. Szacuje się, że w wyniku wstrzymania postępowań przetargowych na czas rewizji programów inwestycyjnych, przychody spółek za 2016 rok w segmencie budownictwa infrastrukturalnego były niższe od ich potencjału produkcyjnego o 50%. Kluczowym wyzwaniem dla sektora w najbliższym okresie jest przetrwanie tymczasowego zastoju w wielkich inwestycjach infrastrukturalnych, uzależnionych od finansowania publicznego i aktualizacji istniejących programów w zakresie budownictwa. Przewidywane przyspieszenie tempa realizacji projektów infrastrukturalnych pozwala oczekiwać w kolejnych latach na wzrost wartości rynku budowlanego. Z uwagi na czas potrzebny do dokończenia przetargów i wyboru wykonawców, wyraźny wzrost produkcji budowlano-montażowej nastąpi prawdopodobnie na przełomie lat 2017/2018.

Ponieważ popyt krajowy będzie mieć decydujący wpływ na rozwój gospodarki, wśród analityków panuje przekonanie, że koniunktura globalna będzie wpływać w ograniczonym stopniu na dynamikę polskiego PKB.

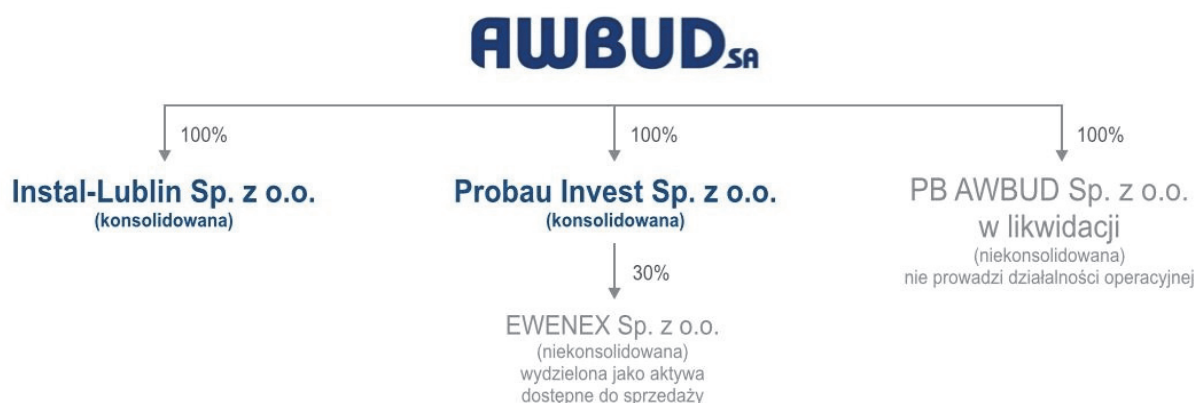
## 2. DZIAŁALNOŚĆ AWBUD S.A. W 2016 ROKU

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka wraz z jednostkami powiązаныmi tworzy Grupę Kapitałową AWBUD.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej AWBUD. W dniu 4 sierpnia 2016 roku Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”) oraz Geoclina Sp. z o.o. („GEOCLIMA”) podjęły wspólną uchwałę w sprawie uzgodnienia planu połączenia spółek. Połączenie zostało dokonane na dzień 30 września 2016 roku w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku GEOCLIMA (Spółka Przejmowana) na INSTAL-LUBLIN (Spółka Przejmująca).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD jest AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ulicy Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane Emitenta są następujące:

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 2.2. Produkty i usługi

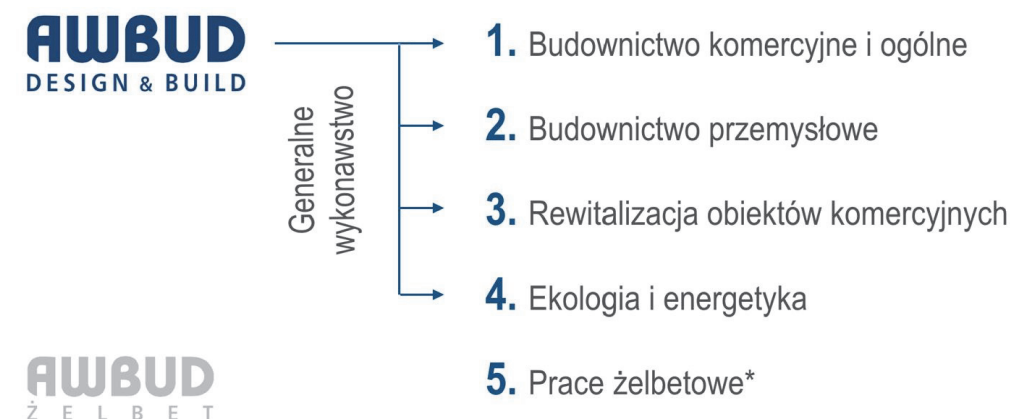
AWBUD S.A. oferuje klientom kompleksową obsługę inwestycji w ramach formuły Design & Build. Składa się ona z następujących etapów prac:

- *konceptyjnego*, obejmującego identyfikację potrzeb inwestora, wykonanie założeń programowo-przestrzennych, wariantowanie projektu, tworzenie harmonogramu inwestycji i ostateczny wybór koncepcji;
- *projektowego*, czyli opracowania projektu budowlanego, przygotowania dokumentacji do pozwolenia na budowę, doprowadzenia do uzyskania decyzji pozwolenia na budowę oraz opracowania projektu wykonawczego (np. w zakresie instalacji);
- *wykonawczego*, obejmującego m.in. realizację i nadzorowanie robót budowlanych, montaż maszyn i urządzeń, odbiór końcowy i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

W ramach usług generalnego wykonawstwa Spółka wyspecjalizowała się w:

- budownictwie komercyjnym i ogólnym (obiekty handlowe i biurowe, budownictwo mieszkaniowe, obiekty użytku publicznego takie jak: dworce, szpitale i hotele);
- budownictwie przemysłowym – Spółka realizuje zarówno obiekty od zera (*greenfield*) jak również prowadzi prace na terenie użytkowanych obiektów przemysłowych, tj. bez przerywania prowadzonej w nich produkcji;
- rewitalizacji obiektów komercyjnych (galerii handlowych, biurowców i obiektów użyteczności publicznej);
- budownictwie ekologicznym i na rzecz branży energetycznej.

Obok umów realizowanych w ww. formule generalnego wykonawstwa, ważną rolę w działalności AWBUD S.A. odgrywają również zlecenia w zakresie prac żelbetowych.



\* Prace żelbetowe są realizowane przez Spółkę w ramach usług podwykonawczych

AWBUD S.A. posiada własną infrastrukturę, niezbędną do realizacji dużych i średnich projektów w postaci:

- Biura projektowego – zatrudnieni w nim projektanci i koordynatorzy wspierają klientów w sprecyzowaniu potrzeb i wygenerowaniu właściwych rozwiązań.
- Sił wykonawczych i aktywów w zakresie prac żelbetowych. Składają się one z ponad 60 cieśli, zbrojarzy, kierowników robót i inżynierów, własnych szalunków oraz maszyn budowlanych. Ponadto Grupa regularnie współpracuje z kadrą 200 specjalistów, zatrudnionych w podmiotach zewnętrznych.

## 2.3. Główne realizacje

W 2016 roku Spółka realizowała m.in. następujące inwestycje:

Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Eberspächer Climate Control Systems Sp. z o.o. w Wysogotowie	Wybudowanie zakładu produkcyjnego w ramach projektu „Budowa Zakładu Eberspächer w Godzikowicach”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Schindler Polska Sp. z o.o. w Warszawie	Modernizacja i przebudowa istniejącego budynku biurowego, w tym wykonanie instalacji kanalizacyjnej i wodnej
Wykonawca: AWBUD S.A. (jako lider konsorcjum) Zamawiający: Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	Budowa kompletnej instalacji separacji popiołów wraz z projektowaniem i rozruchem w formule „pod klucz”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Fundacja Biblioteki Alumnat we Wrocławiu	Kompleksowe wykonanie robót budowlanych zewnętrznych, elewacyjnych oraz wewnętrznych robót instalacyjnych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Georg UTZ Sp. z o.o. Kąty Wrocławskie	Rozbudowa i przebudowa zakładu tworzyw sztucznych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach	Umowa podwykonawcza na wykonanie prac żelbetowych w Bloku nr 6 w ramach inwestycji „Budowa bloków nr 5 i 6 Elektrowni Opole”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A.	Wykonanie prac budowlanych i mechanicznych dla Zakładu Przerobu Odpadów Poflotacyjnych w ramach generalnego wykonawstwa
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Rossmann Supermarkety Drogerijne Polska Sp. z o.o. w Łodzi	Wykonanie robót żelbetowych dla zadania „Rozbudowa magazynu centralnego w Łodzi”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Balzola Polska Sp. z o.o.	Przebudowa parkingu przed sklepem Ikea w Katowicach
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku	Budowa Centrum Innowacji, Badań i Rozwoju marek Tymbark i Kubuś, obejmująca halę produkcyjną, wraz z magazynami surowców oraz zapleczem technicznym
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: P.A. Nova S.A. w Gliwicach	Budowa sklepu Ikea w Lublinie – kompleksowe wykonanie prac żelbetowych monolitycznych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Amica S.A. we Wronkach	Budowa magazynu wysokiego składowania wraz z łącznikiem na terenie zakładów Amica S.A. we Wronkach



Wrocławskie Centrum Medycyny



Budowa silosu dla ZSP Siekierki



Budowa magazynu dla Amica S.A.



Zakład Przerobu Odpadów Poflotacyjnych dla ZGH Bolesław



Zakład produkcyjny Eberspächer w Godzikowicach

## 2.4. Znaczące umowy

W 2016 roku AWBUD S.A. zawarł umowy kontraktowe na łączną kwotę 252 mln zł.

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Spółkę w 2016 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zakłady Górniczo – Hutnicze Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie prac budowlanych i mechanicznych dla Zakładu Przerobu Odpadów Poflotacyjnych	18,0 mln zł
Wykonawca: Uniserv-Piecbud S.A. w Katowicach Zamawiający: AWBUD S.A.	wykonanie konstrukcji żelbetowej, sprężonej ścian zewnętrznych i wewnętrznych zbiornika ProAsh w technologii szalunku ślizgowego na terenie EC Siekierki.	6,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Balzola Polska Sp. z o.o. w Warszawie	Przebudowa Parkingu przed sklepem Ikea w Katowicach	6,9 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: CMC Poland Sp. z o.o.	Prace budowlane związane z wykonaniem nowych fundamentów i elementów żelbetowych, konstrukcji stalowych podestów roboczych COS 2 na terenie CMC POLAND Sp. z o.o.	6,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Prace dodatkowe do realizowanej przez AWBUD S.A. budowy Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej we Wrocławiu	58,5 mln zł (w tym wartość aneksu 7,5 mln zł)
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Eberspächer Climate Control Systems Sp. z o.o. w Godzinkowicach	Roboty budowlane polegające na przebudowie i rozbudowie zakładu produkcyjnego, w tym budowie hali magazynowo – produkcyjnej w Godzinkowicach	28,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark – MWS Sp. z o.o. Sp. k. w Tymbarku	Budowa Centrum innowacji, badań i rozwoju marek Tymbark i Kubuś w Olsztynku, obejmująca halę produkcyjną wraz z magazynami surowców oraz zapleczem technicznym.	24,9 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu	Wykonanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” hali magazynowej wraz z infrastrukturą w Zawierciu	8,6 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Lafarge Cement S.A. o. w Bielawach	Wykonanie hali magazynowej paliw alternatywnych i związanego z nią budynku administracji wraz z infrastrukturą	12,7 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Amica S.A. we Wronkach	Budowa płyty fundamentowej, obudowy magazynu wysokiego składowania oraz budowa łącznika dwukondygnacyjnego na terenie zakładu Amica S.A. we Wronkach	12,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: P.A. Nova w Gliwicach	Budowa sklepu Ikea w Lublinie – kompleksowe wykonanie prac żelbetowych monolitycznych	8,5 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark – MWS Sp. z o.o. Sp. k. w Tymbarku	Budowa Centrum badań i rozwoju z zakresu logistyki w Olsztynku, dla Tymbark – MWS Sp. z o.o. w Olsztynku	19,4 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Ekotekno Sp. z o.o. w Częstochowie	Budowa Regionalnego Zakładu Zagospodarowania Odpadów w Gminie Błaszki wraz z infrastrukturą towarzyszącą	57,8 mln
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ILS Sp. z o.o. w Kajetanach	Budowa łącznika komunikacyjnego pomiędzy dwiema istniejącymi halami wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną	13,9 mln zł

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez AWBUD S.A. po dniu 31 grudnia 2016 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: DL Project Management w Katowicach	Wykonanie obiektu Galerii Handlowej Siemianowice Śląskie II w systemie generalnego wykonawstwa	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie hali magazynowej w systemie „zaprojektuj i wybuduj”	8,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno -usługowego w Warszawie	13,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Genfer Hotel Łódź Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie robót budowlanych stanowiących część budowy budynku hotelowego z parkingiem podziemnym w Łodzi	7,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie projektów i realizacja budowy hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu wraz z infrastrukturą towarzyszącą	18,8 mln zł

### Odstąpienie od umów kontraktowych

W dniu 13 czerwca 2016 roku AWBUD złożył podwykonawcy, Controltec Sp. z o.o. we Wrocławiu, oświadczenie o odstąpieniu od umowy o zaprojektowanie, dostawę oraz wykonanie instalacji elektrycznej i automatyki AKPIA z dnia 28 września 2015 r. Spółka nie przewiduje negatywnych skutków finansowych dla AWBUD wynikających z odstąpienia od Umowy.

### Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte w 2016 roku

W dniu 26 kwietnia 2016 roku AWBUD zawarł umowę o świadczenie usług faktoringowych z Magellan S.A. w Łodzi. Limit wierzytelności, jakie faktor może nabyć w całym czasie obowiązywania umowy wynosi 20 775 tys. zł.

W dniu 13 lipca 2016 roku AWBUD podpisał aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie. Na mocy aneksu przedłużającego umowę generalną do 12 lipca 2017 roku, będą wystawiane na zlecenie Emitenta gwarancje ubezpieczeniowe do ustalonego limitu w wysokości 8 mln zł.

W dniu 14 lipca 2016 roku AWBUD zawarł umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. Bank udzielił spółce limitu wierzytelności w wysokości 7 mln zł. Formą wykorzystania limitu są gwarancje bankowe. Ostateczny dzień okresu wykorzystania gwarancji został ustalony na 30 czerwca 2017 roku, a ostateczny dzień spłaty limitu to 30 czerwca 2022 roku.

W dniu 20 lipca 2016 roku AWBUD zawarł umowę faktoringową z Raiffeisen Bank Polska S.A. Odnawialny limit faktoringowy został ustalony w wysokości 6 mln zł. Umowa obowiązuje do dnia 2 października 2017 roku.

W dniu 26 września 2016 roku AWBUD zawarł umowę faktoringową z Bankiem Millennium S.A. Odnawialny limit faktoringowy został ustalony w wysokości 6 mln zł. Umowa obowiązuje do dnia 25 września 2017 roku.

W dniu 26 września 2016 roku AWBUD zawarł umowę faktoringową z Raiffeisen Bank Polska S.A. Odnawialny limit faktoringowy został ustalony w wysokości 2 mln zł. Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2017 roku.

### Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte po 31 grudnia 2016 roku

W dniu 11 stycznia 2017 roku AWBUD zawarł umowę o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. w Warszawie. Zawarty w ramach umowy maksymalny limit zaangażowania wynosi 10 mln zł. i obowiązuje do dnia 10 stycznia 2018 roku z możliwością jego przedłużenia.

W dniu 22 marca 2017 roku AWBUD zawarł umowę wykupu wierzytelności odwrotnego z ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach. Zawarty w ramach umowy maksymalny limit kredytowy został ustalony w wysokości 1,2 mln zł. Umowa obowiązuje do dnia 8 lutego 2018 roku.

W dniu 1 lutego 2017 roku został zawarty aneks do umowy faktoringowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 20 lipca 2016 roku podwyższający odnawialny limit faktoringowy do wysokości 9 mln zł.

## **2.5. Portfel zamówień**

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień (backlog) AWBUD S.A. wynosi 223 mln zł, rozumiany jako wartość przyszłych przychodów, które będą realizowane w 2017 i kolejnym roku. Portfel zamówień uwzględnia kontrakty zarówno z tytułu usług generalnego wykonawstwa (173 mln zł), jak i usług podwykonawczych (50 mln zł), w wewnętrznej terminologii Spółki określanych jako tzw. znormalizowana sprzedaż. Spółka intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i, z zastrzeżeniem możliwego wpływu czynników zewnętrznych, niezależnych od Emitenta, ocenia, że prowadzone negocjacje powinny przynieść wzrost wartości portfela zamówień na rok 2017.

## **2.6. Dostawcy i kooperanci**

W ramach realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, AWBUD S.A. dokonuje zakupów materiałów i surowców na podstawie bieżących zamówień. Spółka współpracuje z grupą doświadczonych podwykonawców, gwarantujących terminowość oraz wysoką jakość wykonywanych usług. Realizują oni na rzecz Spółki m.in. prace przygotowawcze czy montaż instalacji technologicznych i elektrycznych. W 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia, a udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% rocznej wartości przychodów ze sprzedaży. W 2016 roku nie wystąpiło uzależnienie Spółki od żadnego z dostawców materiałów, towarów lub usług. W 2017 roku nie przewiduje się istotnych zmian w źródłach zaopatrzenia.

### 3. WYNIKI FINANSOWE AWBUD S.A. W 2016 ROKU

#### 3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy

AWBUD S.A. zakończył rok 2016 zyskiem brutto na poziomie 3 656 tys. zł wobec zysku brutto w wysokości 4 076 tys. zł zanotowanego w 2015 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Spółki w 2016 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania 2015 r. o 18 852 tys. zł tj. o 9,3% (przy spadku produkcji budowlano–montażowej w Polsce o 14,1%);
- Wzrost marży brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów o 802 tys. zł. w stosunku do wyniku osiągniętego w 2015 roku;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży o 0,1 p.p. w porównaniu z wykonaniem 2015 roku;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży o 0,4 p.p. w stosunku do wykonania 2015 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej (na poziomie 196 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 376 tys. zł w 2015 roku);
- Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 590 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano stratę na działalności finansowej w wysokości 576 tys. zł.

Istotnym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięcie gorszych niż przed rokiem wyników Spółki był spadek średniej marżowości realizowanych kontraktów przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedaży. W wyniku spowolnienia na rynku budowlanym, ograniczonej liczby przetargów oraz wzrostu konkurencyjności ze strony firm specjalizujących się w budownictwie infrastrukturalnym, AWBUD realizował w 2016 roku kontrakty, z których uzyskane marże były niższe od oczekiwanych. Spadek produkcji budowlano–montażowej w Polsce w 2016 roku wymusił na Spółce konieczność zintensyfikowania działań w celu zwiększenia ilości pozyskanych kontraktów. Efektem poprawy skuteczności procesów ofertowych jest wzrost sprzedaży Spółki o 9,3%. Perspektywy wzrostu produkcji budowlano–montażowej dopiero od IV kwartału 2017 roku powodują, że należy spodziewać się dalszego nasilenia konkurencji w obszarze działalności Spółki. Pomimo trudnego rynku, sytuacja AWBUD jest stabilna. Spółka zawarła w 2016 roku umowy budowlane o wartości 252 mln zł a portfel zamówień na rok 2017 i kolejny w dniu sporządzenia niniejszego raportu ukształtował się na poziomie 223 mln zł.

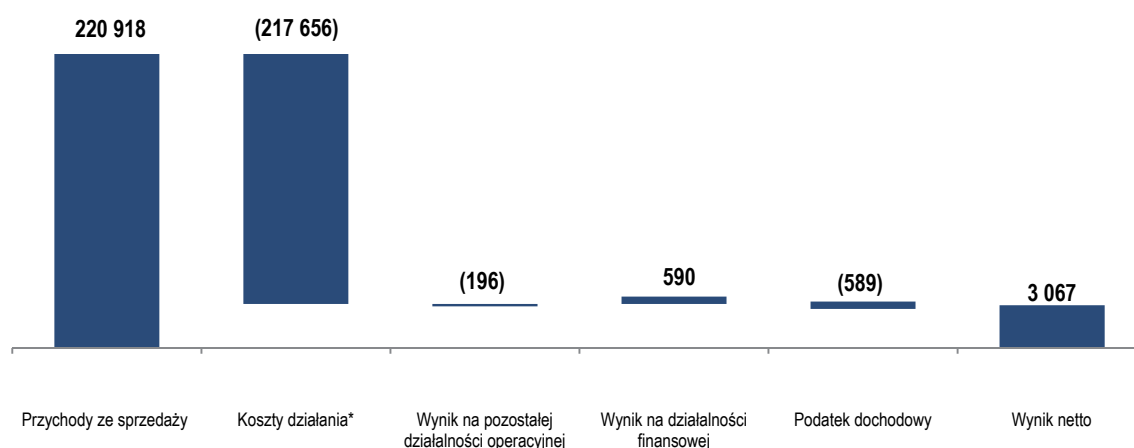
W ocenie Spółki, w 2016 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

#### Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	rok zakończony 31.12.2016	rok zakończony 31.12.2015	zmiana	zmiana w %
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	220 918	202 066	18 852	9,3
Koszt własny sprzedaży	(206 996)	(188 946)	(18 050)	9,6
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 922</b>	<b>13 120</b>	<b>802</b>	<b>6,1</b>
Koszty sprzedaży	(3 977)	(2 894)	(1 083)	37,4
Koszty ogólnego zarządu	(6 683)	(5 950)	(733)	12,3
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(196)	376	(572)	-
Wynik na działalności finansowej	590	(576)	1 166	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 656</b>	<b>4 076</b>	<b>(420)</b>	<b>(10,3)</b>
Podatek dochodowy	(589)	1 106	(1 695)	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 067</b>	<b>5 182</b>	<b>(2 115)</b>	<b>(40,8)</b>



Źródła kreacji wyniku netto AWBUD S.A. z działalności kontynuowanej w 2016 roku (tys. zł)



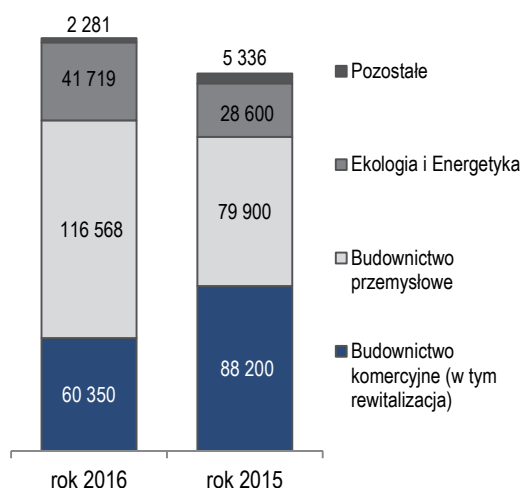
\*Koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

### 3.2. Przychody ze sprzedaży

W 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 220 918 tys. zł, tj. o 9,3% wyższe niż w poprzednim roku. AWBUD S.A. działa wyłącznie na krajowym rynku budowlanym i z niego pochodziła całość przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży produkcji  
budowlano-montażowej w podziale na  
branże



Główny udział w strukturze przychodów – w podziale na charakter realizowanych obiektów – miało budownictwo przemysłowe. Przychody z tego tytułu wyniosły 116 568 tys. zł, stanowiąc 52,8% przychodów ze sprzedaży Spółki. Poniżej ubiegłorocznego poziomu ukształtowały się przychody realizowane w obszarze budownictwa komercyjnego (w tym rewitalizacji). Wpływy z realizacji tych projektów ukształtowały się na poziomie 60 350 tys. zł.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości.

### Informacja o odbiorcach, których udział w sprzedaży w 2016 roku osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży

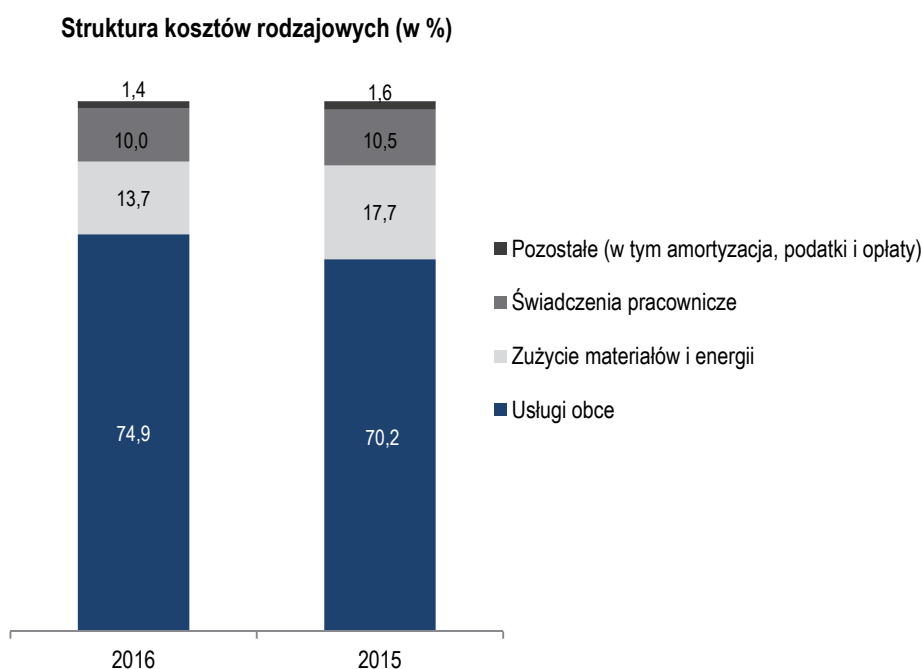
Nazwa kontrahenta	Udział w sprzedaży	Formalne powiązania z kontrahentem
Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	13%	Brak powiązań

W 2016 r. nie wystąpiło uzależnienie Spółki od żadnego z odbiorców usług budowlanych.

### 3.3. Koszty

Główny element kosztów Spółki (74,9% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W 2016 roku wyniosły one 162 720 tys. zł, i były o 17,4% wyższe od wykonania poprzedniego roku. Wzrost udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (74,9% w 2016 roku wobec 70,2% w 2015 roku) wynikał głównie ze zwiększonego wolumenu sprzedaży. Jednocześnie uległa zwiększeniu liczba kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi obejmujące dostawy materiałów, czego efektem jest zmniejszenie o 4,0 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (13,7% w 2016 roku wobec 17,7% w 2015 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 21 726 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych uległ zmniejszeniu o 0,5 p.p.



### 3.4. Pozostałe przychody i koszty

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2016 roku wynik Spółki z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 196 tys. zł. wobec dodatniego wyniku w wysokości 376 tys. zł w poprzednim roku. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w stosunku do ubiegłego roku wynika z przeprowadzonego rozliczenia jednego z zakończonych kontraktów i jest zdarzeniem o charakterze jednorazowym.

#### Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w 2016 roku było dodatnie i wyniosło 590 tys. zł, wobec 576 tys. zł straty w roku poprzednim. Poprawa wyniku głównie z obniżenia kosztów finansowych o 602 tys. zł. Zmniejszenie kosztów działalności finansowej jest skutkiem wzrostu dostępu Grupy AWBUD do produktów finansowych w postaci faktoringu oraz limitów na gwarancje.

### 3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa ogółem Spółki wyniosły 153 966 tys. zł i były o 5 184 tys. zł. wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku.

Aktywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2016	31.12.2015	wartościowo	%
<b>Aktywa Trwale</b>	<b>58 453</b>	<b>61 144</b>	<b>(2 691)</b>	<b>(4,4)</b>
Rzeczowe aktywa trwale	6 435	7 832	(1 397)	(17,8)
Nieruchomości inwestycyjne	670	637	33	5,2
Wartość firmy	0	0	0	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 724	2 784	(60)	(2,2)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	35 012	35 012	0	0,0
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	4 890	4 890	0	0,0
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	438	418	20	4,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 284	9 571	(1 287)	(13,4)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>95 513</b>	<b>87 638</b>	<b>7 875</b>	<b>9,0</b>
Zapasy	299	100	199	199,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 014	64 959	14 055	21,6
Kwoty należne od odbiorców i inne należności wynikające z kontraktów	9 310	13 452	(4 142)	(30,8)
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 110	665	445	66,9
Pozostałe aktywa niefinansowe	961	462	499	108,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 819	8 000	(3 181)	(39,8)
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>153 966</b>	<b>148 782</b>	<b>5 184</b>	<b>3,5</b>

Pasywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2016	31.12.2015	wartościowo	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>54 765</b>	<b>51 698</b>	<b>3 067</b>	<b>5,9</b>
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	0	0,0
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0	0	-
Kapitał zapasowy	47 577	42 395	5 182	12,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0,0
Zysk (strata) netto	3 067	5 182	(2 115)	(40,8)
<b>Zobowiązania</b>	<b>99 201</b>	<b>97 084</b>	<b>2 117</b>	<b>2,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 187</b>	<b>4 574</b>	<b>(1 387)</b>	<b>(30,3)</b>
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	500	1 193	(693)	(58,1)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 544	3 242	(698)	(21,5)
Rezerwy	143	139	4	2,9
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>96 014</b>	<b>92 510</b>	<b>3 504</b>	<b>3,8</b>
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	261	419	(158)	(37,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 223	73 786	11 437	15,5
Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów	5 561	14 855	(9 294)	(62,6)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Rezerwy	4 950	3 438	1 512	44,0
Rozliczenia międzyokresowe	19	12	7	58,3
<b>Razem pasywa</b>	<b>153 966</b>	<b>148 782</b>	<b>5 184</b>	<b>3,5</b>

Główne elementy aktywów Spółki stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 79 014 tys. zł, stanowiące 51,3% aktywów ogółem; ich wartość była wyższa od stanu na koniec 2015 roku o 14 055 tys. zł;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów o wartości 9 310 tys. zł (6,0% aktywów ogółem); uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o 4 142 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwale o wartości 6 435 tys. zł, tj. 4,2% aktywów ogółem; ich wartość była niższa od stanu na koniec 2015 roku o 1 397 tys. zł;
- Udziały w jednostkach zależnych wykazane w wysokości 35 012 tys. zł (22,7% aktywów ogółem); pozycja ta nie uległa zmianie w trakcie 2016 roku;

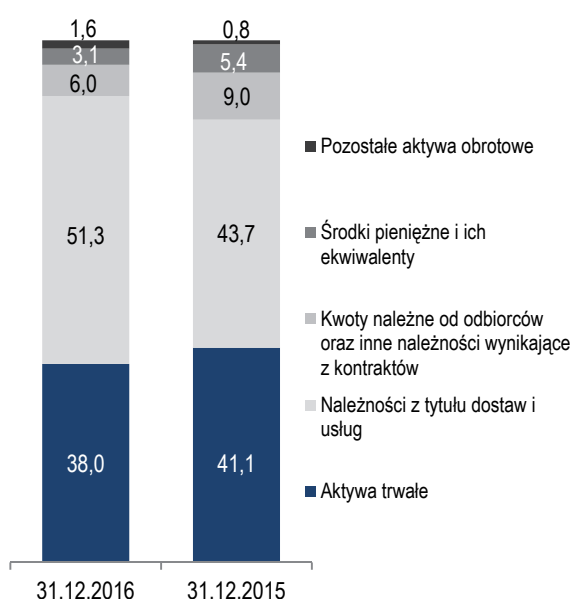
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 8 284 tys. zł, tj. 5,4% aktywów ogółem; uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o 1 287 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 670 tys. zł (0,4% aktywów ogółem); pozycja ta uległa zwiększeniu w trakcie 2016 roku o 33 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny wyniósł 54 765 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2015 roku o 3 067 tys. zł.

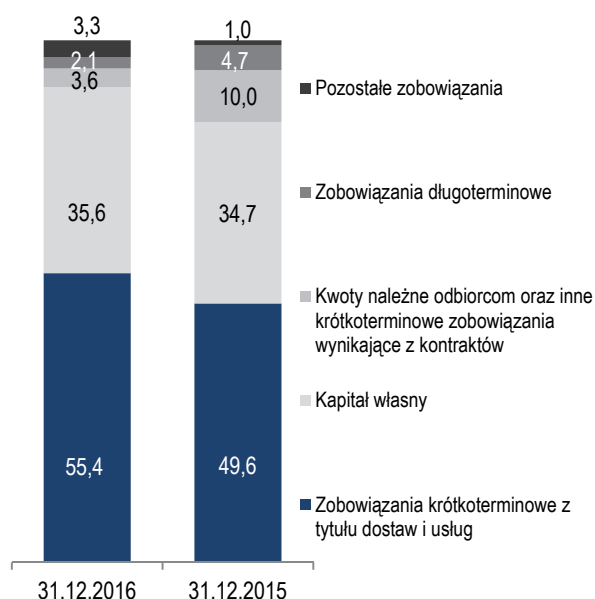
Znaczący udział w pasywach Spółki stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 85 223 tys. zł (55,4% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2015 roku wzrosły one o 11 437 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów na poziomie 5 561 tys. zł, tj. 3,6% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2015 roku uległy one zmniejszeniu o 9 294 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 4 950 tys. zł (3,2% pasywów ogółem), w stosunku do stanu na koniec 2015 roku wzrosły o 1 512 tys. zł.

Struktura aktywów (w %)



Struktura pasywów (w %)



Udział kapitału własnego w pasywach Spółki wyniósł 35,6% i wzrósł w porównaniu z 2015 rokiem o 0,9 p.p.

### 3.6. Przepływy pieniężne

W 2016 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 3 181 tys. zł (w 2015 roku ujemne przepływy wyniosły 3 901 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 2 032 tys. zł, głównie z tytułu wzrostu należności z tytułu dostaw i usług;
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 736 tys. zł, wobec ujemnych przepływów z tej działalności w 2015 roku na poziomie 867 tys. zł, głównie na skutek udzielonych pożyczek;
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 413 tys. zł; w 2015 roku ujemne przepływy z działalności finansowej wyniosły 1 993 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku AWBUD posiadał środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 4 819 tys. zł wobec 8 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Od 2015 roku AWBUD korzysta z tarczy podatkowej (łącznie 47 mln zł), wobec czego nie występuje do zapłaty podatek dochodowy od osób prawnych.

### 3.7. Zmiany w kapitale własnym

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny wyniósł 54 765 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku wzrósł o 3 067 tys. zł. Zwiększenie wartości kapitału własnego nastąpiło o wartość wypracowanego w okresie sprawozdawczym wyniku finansowego netto.

### 3.8. Wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki efektywności

W 2016 roku nieznacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w stosunku do rentowności osiągniętej za rok 2015, a wskaźnik kosztów ogólnych wzrósł o 0,4 p.p. Obniżeniu uległ poziom marż EBIT i EBITDA. Przyczyną gorszych od oczekiwanych wyników było obserwowane w 2016 roku spowolnienie w budownictwie. Ograniczona ilość przetargów oraz wzrost konkurencyjności ze strony firm specjalizujących się w budownictwie infrastrukturalnym wymogły utrzymanie niskich cen sprzedaży, a uzyskane marże z realizowanych kontraktów były niższe od prognozowanych. Zmniejszenie rynku budowlanego w Polsce wymusiło na Spółce wzrost intensyfikacji działań w celu zwiększenia ilości pozyskanych kontraktów. W ich wyniku przychody ze sprzedaży AWBUD wzrosły w porównaniu z rokiem 2015 o 9,3% przy ujemnej dynamice produkcji budowlano – montażowej w Polsce na poziomie 14,1%.

Wskaźnik	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
Rentowność sprzedaży brutto w %	6,3	6,5
Marża EBIT w %	1,4	2,3
Marża EBITDA w %	1,9	2,9
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	4,8	4,4

*Rentowność sprzedaży brutto – relacja wyniku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży*

*Marża EBIT – iloraz wyniku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży*

*Marża EBITDA – relacja wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży*

*Wskaźnik kosztów ogólnych – stosunek kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży*

#### Wskaźniki zadłużenia i płynności

Na koniec grudnia 2016 roku poziom ogólnego zadłużenia Spółki ukształtował się na poziomie 64,4% i był niższy od wykonania 2015 roku o 0,8 p.p. Wzrósł stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym.

Sytuacja płatnicza Spółki uległa nieznacznej poprawie. Wysokość wskaźnika płynności bieżącej świadczy o posiadaniu przez Spółkę zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań handlowych.

Wskaźnik	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	64,4	65,2
Złota reguła bilansowa (w %)	99,1	92,0
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (w %)	93,7	84,6
Wskaźnik płynności bieżącej	0,99	0,95
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,09

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem*

*Złota reguła bilansowa – (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe*

*Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym – relacja kapitału własnego do aktywów trwałych*

*Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych*

*Wskaźnik płynności gotówkowej – środki pieniężne i ich ekwiwalenty do zobowiązań krótkoterminowych*

### 3.9. Kredyty i pożyczki

Na koniec grudnia 2016 roku Spółka nie korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów i pożyczek, nie posiadała również dostępnego limitu w rachunku bieżącym.

Spółka w 2016 roku korzystała z faktoringu o dostępnym na dzień 31 grudnia 2016 roku limicie w wysokości 14 mln zł. Na skutek zawartego w dniu 1 lutego 2017 roku aneksu z Raiffeisen Bank Polska S.A. łączny limit faktoringowy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wzrósł do wysokości 17 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku AWBUD S.A. posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 6 000 tys. zł :

Nazwa pożyczkobiorcy	Tytuł pożyczki	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Pożyczka krótkoterminowa	Pożyczka długoterminowa
Probau Invest Sp. z o.o.	pożyczka krótkoterminowa	6%	31.12.2017	714 tys. zł	-
Instal-Lublin Sp. z o.o.	pożyczka krótkoterminowa	6%	31.03.2017	304 tys. zł	-
Poziom 511 Sp. z o.o.	pożyczka długoterminowa	5,5%-6%	31.12.2027	92 tys. zł	4 890 tys. zł

Probau Invest Sp. z o.o. oraz Instal-Lublin Sp. z o.o. są jednostkami zależnymi od Emitenta.

### 3.10. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów AWBUD SA, jako zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym oraz bankom przysługuje roszczenie regresowe z tego tytułu wobec Spółki. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania warunkowe Spółki z tytułu wystawionych gwarancji wynosiły 35,0 mln zł wobec 28,9 mln zł na koniec 2015 roku. W roku 2016 Spółka współpracowała w zakresie gwarancji kontraktowych oraz pozostałych produktów ubezpieczeniowych z renomowanymi towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami, działającymi na rynku polskim, min: Hestia, Uniqa, Interrisk, Warta, Raiffeisen Bank Polska S.A. Spółka w roku obrotowym nie udzieliła gwarancji jednostkom powiązanym a wysokość udzielonych im poręczeń na 31.12.2016 r. wyniosła 5,2 mln zł.

Należności warunkowe obejmują głównie należności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz AWBUD S.A., stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Na koniec 2016 roku należności Spółki z tytułu gwarancji wynosiły 12,7 mln zł i wzrosły o 61% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Spółka w roku obrotowym nie otrzymała gwarancji od jednostek powiązanych a wysokość otrzymanych od nich poręczeń na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 2,3 mln zł.

## 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

W trakcie prowadzonej działalności Grupa AWBUD jest narażona na różnego rodzaju ryzyko. Jego materializacja może w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową oraz zdolność do realizacji założonych celów.

### 4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Skala działalności AWBUD S.A. i jej sytuacja finansowa jest ściśle skorelowana z kondycją polskiej gospodarki, a w szczególności z wielkością nakładów przeznaczanych na inwestycje, zarówno przez firmy jak i jednostki samorządu terytorialnego. Przewiduje się, że m.in. dzięki napływowi środków z nowej perspektywy unijnej, dynamika PKB w krótkookresowej perspektywie będzie utrzymywać trend wzrostowy, a nakłady inwestycyjne będą miały istotny udział w tym wzroście.

Dobre perspektywy rozwoju branży budowlanej mogą jednocześnie przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm. Rosnąca konkurencja stwarza ryzyko utrzymywania się na niskim poziomie marż ze sprzedaży produkcji budowlanej.

Efektywność działalności Spółki zależy także w dużym stopniu od wahań cen materiałów, głównie stali, cementu i kruszyw. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości zastosowania indeksacji lub renegotjacji wynagrodzenia co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może to doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

### 4.2. Ryzyko operacyjne

Działalności budowlanej towarzyszy wiele rodzajów ryzyka operacyjnego, takich jak:

- Ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktów. W sytuacji niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji umowy w momencie przygotowania oferty przetargowej, Spółka może ponieść stratę lub uzyskać niższy zysk z tytułu wykonania danego kontraktu.
- Ryzyko nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót. Należyte wykonanie przedmiotu kontraktu wymaga czasami wykonania, nieuwzględnionych w umowie dodatkowych robót, a tym samym poniesienia wyższych od przyjętych kosztów. Dodatkowe prace mogą spowodować także przekroczenie terminu realizacji kontraktu. Domaganie się przez Spółkę dodatkowego wynagrodzenia może zostać uznane przez zamawiającego za bezzasadne.
- Ryzyko związane z przedłużającym się okresem planowania inwestycji kosztem okresu przewidzianego na wykonawstwo. Sytuacja ta stanowi zagrożenie dla terminu realizacji kontraktu.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców.
- Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej. Jedną z mocnych stron Spółki jest wysoko wykwalifikowana kadra menedżerska i inżynierska. Decyzje o zmianie miejsca zatrudnienia przez część z tych pracowników i brak możliwości zastąpienia ich odpowiednią kadrą mogą mieć negatywny wpływ na możliwości realizacji niektórych kontraktów.

### 4.3. Ryzyko finansowe

W działalności Spółki ryzyko finansowe przybiera następujące formy:

- Ryzyka kredytowego kontrahenta. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności przez kluczowych klientów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, powodując m.in. konieczność tworzenia odpisów aktualizujących bądź finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym. W celu ograniczenia tego ryzyka, AWBUD S.A. stosuje zasadę zawierania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Jednocześnie, szczególną uwagę przywiązuje się do monitorowania splotu należności, pod względem wysokości jak i terminowości. Przy czym znaczną część kontraktów Spółka realizuje na rzecz jednostek samorządu terytorialnego i użyteczności publicznej, w przypadku których ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W jednostce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
- Ryzyka stopy procentowej. Spółka częściowo finansuje swoją działalność kredytami i pożyczkami oraz leasingiem finansowym. Oprocentowanie tych zobowiązań jest zmienne i zależy od stopy referencyjnej oraz od marży naliczanej przez kredytodawcę. Wzrost oficjalnych stóp procentowych prawdopodobnie doprowadzi do wzrostu kosztów finansowania

(w szczególności długoterminowego). Natomiast niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych przez Spółkę może przełożyć się na wzrost marży kredytodawcy.

- Ryzyka kursowego. Część materiałów stosowanych w trakcie realizacji zadań inwestycyjnych pochodzi z importu lub została wytworzona z surowców z importu. Osłabienie się polskiej waluty może doprowadzić do wzrostu cen materiałów i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Ponieważ działa ona na terenie kraju i prowadzi działalność eksportową w niewielkiej skali, ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu wpływa na wielkość jej przychodów w ujęciu złotowym. Spółka nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających.
- Ryzyka cenowego. Jest to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Jednostka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe.
- Ryzyko płynności. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem tych działań jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyt w rachunku bieżącym czy umowy leasingu finansowego. Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się również poprzez monitorowanie terminów zapadalności aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz poprzez negocjowanie terminów płatności swoich zobowiązań. Zagrożeniem dla płynności Spółki może okazać się zaostrzenie polityki kredytowej banków w stosunku do sektora budowlanego, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

#### 4.4. Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki. Dotyczy to w szczególności:

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska, które mogą spowodować konieczność uzyskania kolejnych zezwoleń i opóźnić termin realizacji inwestycji;
- Zmiany uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego);
- Zaostrzenie w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.

#### 4.5. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2016 i 2015 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze, nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy akcjonariuszom AWBUD S.A.

#### 4.6. Ubezpieczenia

AWBUD S.A. korzysta z ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego (OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego), OC członków Zarządu, ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano-montażowych, aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty.



## 4.7. Sprawy sporne

Poniżej zostały przedstawione postępowania sądowe, o wartości sporu powyżej 10% kapitałów własnych.

### OZEN Plus

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

Emitent stoi na stanowisku, że oświadczenie o odstąpieniu od umowy złożone przez OZEN Plus jest nieskuteczne, a żądanie przez OZEN Plus kar w kwocie 19 355 tys. zł całkowicie bezpodstawne. Opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Emitenta (ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus), Zarząd Emitenta uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od OZEN Plus odpowiadającej kwocie wypłaconej przez TUiR Allianz tytułem udzielonej gwarancji, jak również, iż nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń.

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

Sąd, na wniosek Emitenta, udzielił zabezpieczenia roszczeń dochodzonych pozewem, poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomościach należących do OZEN Plus na łączną kwotę 8 148 tys. zł.

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

### Adgar

Emitent prowadzi spory związane z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych zawartej pomiędzy Emitentem a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”).

Emitent wystąpił przeciwko Adgar z roszczeniem w kwocie 10 383 tys. zł wraz z odsetkami, należna Emitentowi tytułem wynagrodzenia za roboty podstawowe, wynagrodzenia za roboty dodatkowe, wynagrodzenia za koordynację i odszkodowania za opóźnienie realizacji umowy.

Adgar wystąpił przeciwko Emitentowi z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. Emitent stoi na stanowisku, że żądanie przez Adgar kar jest całkowicie bezpodstawne. Zarząd Emitenta uznał, że nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych.

Oba postępowania toczą się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W ocenie Emitenta, zostaną one zakończone w roku 2017.

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

## 5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA

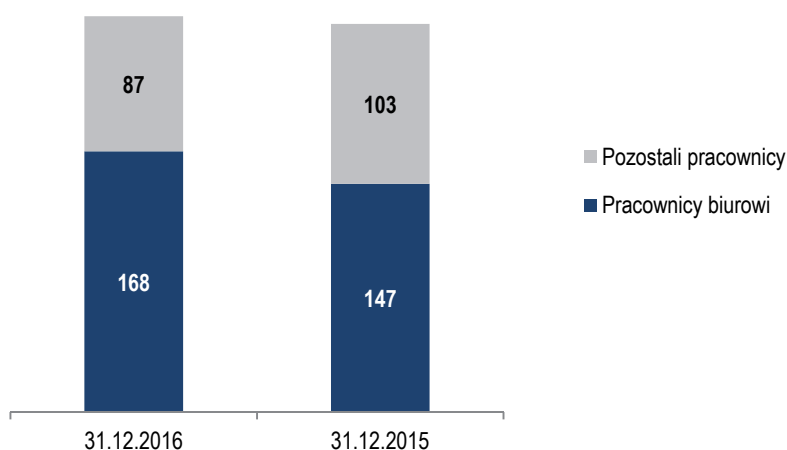
### 5.1. Zasoby ludzkie

31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 255 pracowników, tj. o 5 pracowników więcej od stanu na koniec 2015 roku.

#### Zatrudnienie (w etatach)

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
AWBUD S.A.	255	250
w tym:		
pracownicy biurowi	168	147
pracownicy pozostali	87	103

#### Struktura zatrudnienia w AWBUD S.A. (w etatach)



W Spółce przyjęto system wynagrodzeń oparty zarówno na wypłacie wynagrodzeń zasadniczych jak i premii za realizację założonych celów. W Spółce od 5 lat funkcjonuje system Zarządzania Przez Cele, który obejmuje wszystkich pracowników Spółki z wyłączeniem pracowników produkcyjnych.

W roku 2015 w AWBUD S.A. został wdrożony system premiowania dedykowany dla kadry zatrudnionej przy prowadzeniu kontraktów. Wdrożenie systemu było podyktowane zwiększeniem zaangażowania pracowników, które przekłada się na podnoszenie wartości prowadzonych projektów.

### 5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur

W 2016 roku Spółka nie dokonała zmian zasad zarządzania.

### 5.3. Inwestycje

W 2016 roku wydatki inwestycyjne AWBUD S.A. w majątek trwały miały charakter odtworzeniowy. Także w 2017 roku nie planuje się realizacji znaczących zadań inwestycyjnych.

### 5.4. Certyfikaty

Spółka posiada certyfikaty jakości ISO 9001:2008 na następujące rodzaje działalności:

- *Projektowanie oraz kompleksowa realizacja obiektów przemysłowych budownictwa ogólnego i infrastruktury.*
- *Wykonawstwo robót budowlanych, instalacyjnych i inżynierskich.*

## 6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

### 6.1. Kierunki rozwoju AWBUD S.A.

Emitent w kolejnych latach zamierza kontynuować dotychczasową strategię rozwoju. Polega ona na oferowaniu usług w zakresie generalnego wykonawstwa w obszarze budownictwa komercyjnego, przemysłowego, mieszkaniowego oraz ekologii i energetyki, a także usług podwykonawczych (prace żelbetowe) dla szerokiego spektrum inwestorów. Głównym celem Spółki jest podniesienie wartości firmy m.in. poprzez sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży i zwiększanie marży EBITDA dzięki osiągniętej ekonomii skali.

AWBUD S.A. posiada odpowiedni własny potencjał wykonawczy, aby istotnie zwiększyć skalę działania w najbliższych latach. Składa się na niego przede wszystkim:

- zespół inżynierów i projektantów;
- znaczny potencjał wykonawczy w zakresie prac żelbetowych i instalacyjnych;
- bogate doświadczenie w zakresie realizacji projektów przemysłowych, ekologicznych i rewitalizacyjnych;
- sprawdzona baza podwykonawców.

Według Spółki, wybrane obszary budownictwa cechują się podwyższoną dynamiką wzrostu oraz średnimi marżami wyższymi od średniej rynkowej i w związku z tym są warunkiem podwyższania marży brutto na sprzedaży w przyszłości oraz zwiększania pokrycia kosztów stałych.

Kluczowym elementem kierunków rozwoju Spółki jest wzmocnienie struktury akcjonariatu. Spółka skutecznie realizuje ten cel od 2016 roku. Z kolei w dniu 31 stycznia 2017 roku pomiędzy Abadon Real Estate S.A. („Abadon”, „Grupa Abadon”), spółką należącą do Murapol S.A. („Murapol”, „Holding Murapol”) a współnikami Petrofox Sp. z o.o. („Petrofox”) została zawarta umowa inwestycyjna, której efektem jest uzyskanie pośredniej kontroli nad Emitentem i powiązanymi z nim podmiotami (szerzej opisane w punkcie 8.4 niniejszego sprawozdania).

Celem połączenia potencjału Emitenta i Grupy Abadon jest wykorzystanie zaplecza wykonawczego AWBUD celem obsługi wybranych kontraktów Holdingu Murapol w modelu generalnego wykonawstwa oraz usług żelbetowych. Przyczynić się to powinno do rozwoju wielkości sprzedaży AWBUD w zakresie budownictwa kubaturowego w najbliższych latach. Ponadto, spółki mają zamiar współpracować tworząc większą bazę zakupową i osiągając lepsze ceny zamówień materiałów i usług podwykonawczych. Rozważa się rozpoczęcie nowych projektów, w tym zagranicznych oraz związanych z produkcją materiałów budowlanych.

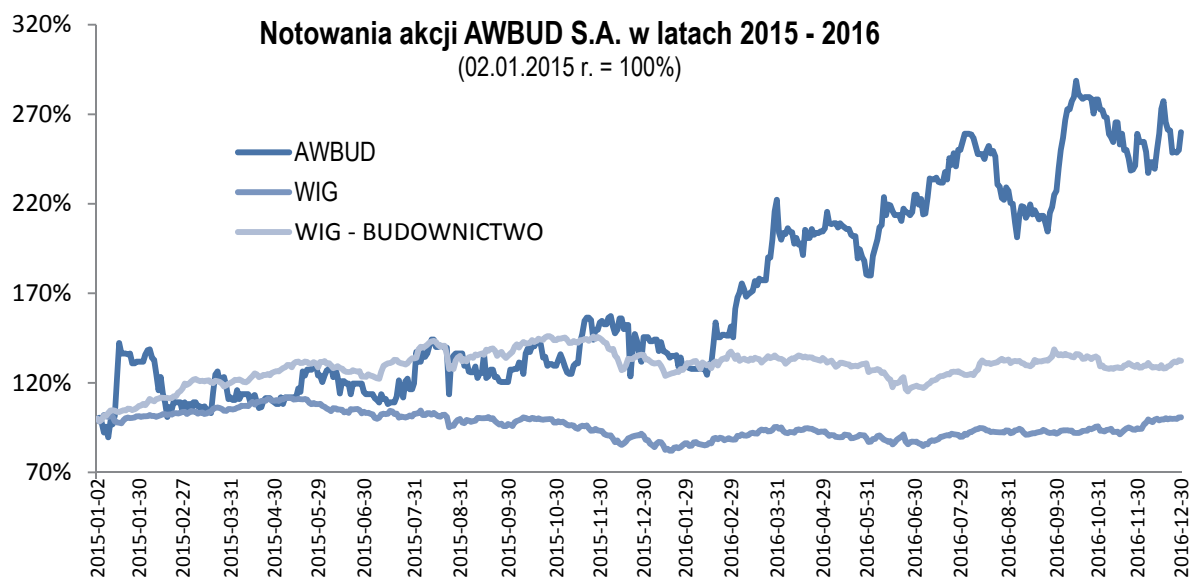
Realizacji przyjętych celów przez AWBUD S.A. powinny sprzyjać także przewidywane dobre perspektywy dla branży budowlanej na kolejne lata.

### 6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.

W ciągu 2016 roku kurs akcji AWBUD w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 2,74 zł (zanotowany w dniu 12 lutego 2016 roku) do 6,35 zł (na sesji w dniu 14 października). W dniu 30 grudnia 2016 roku cena akcji AWBUD S.A. wyniosła 5,72 zł i była o 78,8% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2015 roku, podczas gdy główny indeks giełdowy WIG wzrósł 11,4%, a subindeks WIG Budownictwo uległ zmniejszeniu o 2,4%.

31 grudnia 2016 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 47,1 mln zł., podczas gdy jej wartość księgową wynosiła 54,8 mln zł. Relacja P/BV dla Spółki wyniosła 0,86, podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo kształtowała się na poziomie 1,94<sup>7</sup>.

<sup>7</sup> Biuletyn statystyczny GPW 12/2016



### 6.3. Relacje inwestorskie

AWBUD S.A. dąży do zachowania dobrych standardów w zakresie komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego. Spółka dokłada starań mających na celu przestrzegania przepisów prawa, nałożonych na spółki notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na stronie internetowej Spółki w sekcji *Relacje Inwestorskie* znajdują się raporty, a także dodatkowe informacje, w tym o kursach akcji oraz osiągniętych wynikach finansowych.

Publikacji wyników kwartalnych Grupy AWBUD towarzyszą spotkania przeznaczone dla dziennikarzy, analityków i inwestorów. W ich trakcie kierownictwo Spółki komentuje osiągnięte wyniki finansowe i biznesowe oraz odpowiada na pytania.

Od 2015 roku podjęto działania mające na celu dalszą poprawę jakości polityki informacyjnej Spółki, takie jak:

- zmiany w raportach okresowych mające na celu zapewnienie większej przejrzystości zawartych w nich informacji i uzupełnione o komentarz do wyników finansowych;
- wprowadzenie zasady większej aktywności spółki w stosunku do interesariuszy (inwestorów indywidualnych, inwestorów instytucjonalnych, analityków oraz dziennikarzy ekonomicznych i branżowych);
- obecność Spółki w serwisach Facebook, Twitter, GoldenLine, LinkedIn, YouTube i Google+.

W trakcie prac nad nowym serwisem internetowym Spółki, opracowano i udostępniono pakiet materiałów informacyjnych, dedykowanych wskazanym wyżej interesariuszom.

## 7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

W obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu Spółka kładzie nacisk na następujące obszary:

- warunki, bezpieczeństwo i higienę pracy,
- przeciwdziałanie nieetycznym zachowaniom ( np. korupcji),
- jakość i bezpieczeństwo budowanych obiektów,
- racjonalne wykorzystanie zasobów i ochrona środowiska,
- wpływ na lokalne społeczności.

### 7.1. Relacje z pracownikami

Pracownicy są jednym z najcenniejszych aktywów Spółki. Organizacja stara się nie tylko tworzyć bezpieczne warunki pracy, ale także dąży do zapewnienia pracownikom satysfakcji z wykonywanej pracy, m.in. poprzez: odpowiedni system wynagrodzeń, uwzględniający poziom zaangażowania pracowników w realizację celów. Spółka umożliwia Pracownikom dobrowolne korzystanie z częściowo dofinansowanych pakietów sportowych i medycznych.

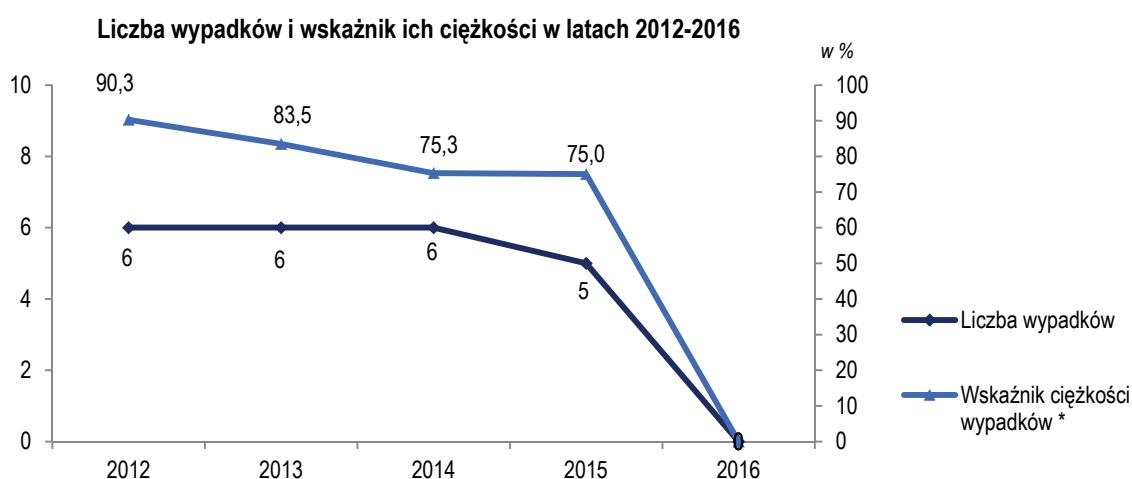
Realizując cele biznesowe Jednostka podejmuje niezbędne działania, aby uniknąć wypadków i ograniczyć zagrożenia dla zdrowia pracowników jak i osób wykonujących pracę na rzecz podwykonawców. W działaniach tych wykorzystywane są takie narzędzia jak:

- plan Bezpieczeństwa i Ochrony Zdrowia (BIOZ),
- Instrukcja Bezpiecznego Wykonywania Robót,
- Projekty Organizacji Robót,
- Zakładowa instrukcja bezpieczeństwa,
- oznaczenia placów budów i zaplecza socjalnego,
- szkolenia z zakresu BHP.

Do każdej inwestycji kierownictwo budowy podchodzi indywidualnie i każdorazowo dopasowuje wszystkie dokumenty oraz procedury do zakresu prowadzonych robót. Zaoszczędza to nie tylko czas i pieniądze wszystkich uczestników procesu budowlanego, ale i daje firmom pewność, że wypadki przy pracy nie będą miały negatywnego wpływu na opinię zarówno o AWBUD S.A. jak i przede wszystkim o inwestorze.

Do zachowania wysokich standardów podczas realizacji projektów przyczynia się także wykwalifikowane, z wieloletnim doświadczeniem kierownictwo budów. Jednocześnie podczas częstych kontroli specjaliści BHP sprawdzają stan bezpieczeństwa na placu budowy, a także uczestniczą w kreowaniu procedur bezpiecznej pracy.

Dzięki podejmowanym działaniom, w warunkach zwiększających się obrotów, w 2016 roku nie odnotowano wypadków przy pracy.



\*Średnia liczba dni objętych zwolnieniem chorobowym wynikających z pojedynczego wypadku przy pracy

## 7.2. Relacje ze zleceniodawcami

O wysokie standardy zarządzania prowadzonych projektów, jakość robót i obsługę gwarancyjną dba Dział Jakości AWBUD S.A. wraz z działem Controllingu Technicznego. Obowiązujący w Spółce proces obsługi inwestycji gwarantuje, że na koniec inwestycji każda budowa jest przekazana do wydzielonego w strukturach organizacji Działu Serwisu wraz z kompletem dokumentacji z okresu budowy. Prawdziwe życie wznoszonych obiektów toczy się bowiem w trakcie eksploatacji. Komórka obsługi gwarancyjnej działa zgodnie z przyjętymi procedurami, które mają zapewnić, że żadna z usterek nie zostanie pominięta i wszystkie zgłaszane problemy zostaną pozytywnie rozwiązane. Pracownicy Działu Serwisu posiadają odpowiednie doświadczenie budowlane, pozwalające szybko i pewnie zdiagnozować problemy oraz w sposób dogodny dla klienta je usunąć. Skuteczność działania Działu Serwisu potwierdza posiadany certyfikat ISO 9001:2008.

## 7.3. Ochrona środowiska

Budowa obiektów nie jest obojętna dla środowiska. W szczególności dotyczy to budowy zakładów przemysłowych, dróg oraz infrastruktury kolejowej. Co prawda ograniczenie negatywnych skutków oddziaływania powstających obiektów należy do obowiązków inwestorów, tym nie mniej na etapie sporządzania projektów, pracownicy biura projektowego AWBUD S.A. mogą zasugerować kontrahentowi wybór wariantu projektu oraz zastosowanych materiałów, które mogą ograniczać negatywne skutki oddziaływania inwestycji na otoczenie.

Natomiast w ramach usług generalnego wykonawstwa, AWBUD S.A. zwraca szczególną uwagę na ochronę środowiska na placu budowy. W tym celu:

- Stara się poprowadzić drogi technologiczne w sposób zapewniający oszczędne korzystanie z terenu i minimalne przekształcenie jego powierzchni, a po zakończeniu prac doprowadzenie go do poprzedniego stanu.
- Ogranicza wycinkę drzew i chroni cenne drzewa przed uszkodzeniem mechanicznym.
- Zabezpiecza środowisko przed skażeniem produktami ropopochodnymi z pojazdów i maszyn budowlanych.
- Usuwa odpady z terenów, na których prowadzone są prace.
- Dbą o właściwe zagospodarowanie wierzchniej warstwy ziemi (humusu). Usuwana pod inwestycję wierzchnia warstwa ziemi jest następnie wykorzystywana w zagospodarowaniu terenu po zakończeniu inwestycji.

Jednocześnie znaczna część kontraktów realizowanych przez Spółkę służy ochronie środowiska naturalnego. Realizowane są takie obiekty jak: oczyszczalnie ścieków, zakłady przetwarzania odpadów, kompostownie i bioreaktory oraz ekologiczne elektrociepłownie. Na przestrzeni ostatnich lat Spółka zrealizowała samodzielnie lub uczestniczyła w realizacji następujących projektów:

- Oczyszczalnie ścieków – w Piekarach Śląskich, w Klimzowcu w Chorzowie oraz Gliwicach;
- Elektrociepłownie – w Jarocinie, Wałczu, RAFAKO we Wrocławiu oraz EC Siekierki w Warszawie;
- Zakład kompostowy – w Sobuczynie;
- Suszarnia Osadów Ściekowych dla Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Legnicy;
- Zakład Przerobu Odpadów Poflotacyjnych dla ZGH Bolesław S.A.

## 7.4. Wpływ na lokalne społeczności

Na etapie realizacji inwestycji generują nowe miejsca pracy i zlecenia dla lokalnych społeczności. Prace budowlane oznaczają również występowanie niedogodności. Możliwy wpływ na tereny sąsiadujące z inwestycją jest przedmiotem analiz już na etapie wydawania stosownych decyzji administracyjnych zezwalających na rozpoczęcie prac. Procesy administracyjne są jawne, a przedstawiciele lokalnych społeczności są uznawani za stronę w postępowaniach.

Na etapie realizacji projektu AWBUD S.A. podejmuje działania mające na celu ograniczenie uciążliwości prowadzonych prac dla mieszkańców. Do podstawowych uciążliwości należy zaliczyć: wzmożony ruch pojazdów, hałas oraz zapylenie powstające w trakcie transportu materiałów (np. kruszyw).

Innym ważnym aspektem jest problem bezpieczeństwa osób postronnych, które znalazły się w strefie oddziaływania inwestycji i potencjalnie mogą ulec wypadkowi. Grupa przestrzega wszelkich regulacji dotyczących ogrodzenia i oznakowania terenu budowy, co ogranicza prawdopodobieństwo obecności osoby postronnej na terenie inwestycji budowlanej.

## **7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa**

Spółka włączyła się ponadto do realizacji projektu na rzecz innowacji i dobrych praktyk w ramach programu Erasmus. Obok niej uczestniczą w projekcie następujące instytucje: Wydział Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, Reykjavik University, Polskie Stowarzyszenie Menadżerów Budownictwa, *Chartered Institute of Building*, *Association of Building Surveyors and Construction Experts*. Projekt ma na celu poprawę systemu edukacji i unifikację kwalifikacji pracowników z branży budowlanej. Bezpośrednim rezultatem projektu będzie powstanie sześciu nowych podręczników Biblioteki Menedżera Budowlanego. Podręczniki powstaną w czterech językach (polskim, angielskim, niemieckim, islandzkim), co pozwoli na wprowadzenie ich w wielu krajach oraz jednocześnie uwzględnienie ich w systemach ECVET.

## 8. ŁAD KORPORACYJNY

### 8.1. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

#### 1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

AWBUD stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Treść „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, znajduje się na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.awbud.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki-spolek-notowanych/>

#### 2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2./ VI.R.3.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 15 zasad szczegółowych: I.Z.1.2., I.Z.1.3., I.Z.1.7., I.Z.1.8., I.Z.1.11., I.Z.1.13., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.19., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.6., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.

##### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

##### Rekomendacje

- I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi trwałej polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, jednakże nie wyklucza jednorazowego wsparcia w tym zakresie.

##### Zasady szczegółowe

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- I.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana w całości. Brak publikacji na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, bowiem nie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia o spełnieniu kryterium niezależności.

- I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zarząd Spółki nie wprowadził, ani nie rekomendował wprowadzenia schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Podział zadań wynika z zadań operacyjnych jakie w Spółce zajmują poszczególni członkowie Zarządu określonych w schemacie organizacyjnym Spółki oraz w zakresie zadań, obowiązków i odpowiedzialności wynikających ze stosunku służbowego pomiędzy Spółką a poszczególnymi członkami Zarządu. Nadto, podział zadań i odpowiedzialności na poziomie sprawowania funkcji zarządczych wynika z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu Spółki.

- I.Z.1.7. Opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka publikuje tylko informacje finansowe.



- I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka prezentuje na stronie internetowej Spółki sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności Spółki. Spółka zamierza prezentować zestawienia wybranych danych finansowych Spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców wraz z rewitalizacją strony internetowej Spółki co nastąpi do końca II kwartału 2017 roku.

- I.Z.1.10. Prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

- I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie przyjęła reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór podmiotu następuje każdorazowo na mocy decyzji Rady Nadzorczej Spółki na podstawie kilku ofert przedkładanych przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych.

- I.Z.1.13. Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka czasowo nie stosuje zasady, zamierza stosować zasadę po przebudowaniu strony internetowej Spółki.

- I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje obecnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Emitenta jest uzależniony od ich kompetencji, umiejętności i efektywności. W opinii Spółki wyżej wymienione kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów są całkowicie wystarczające z uwagi na potrzeby Spółki. Emitent rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownej polityki różnorodności, o ile okaże się ona niezbędna dla zachowania różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

- I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Niestosowanie niniejszej zasady jest konsekwencją odstąpienia przez Spółkę od stosowania zasady IV.R.2. i IV.Z.2.

- I.Z.1.19. Pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka czasowo nie stosuje zasady, będzie stosować zasadę po przebudowaniu strony internetowej Spółki.

- I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W ocenie Zarządu Spółki wystarczającym dokumentem obrazującym przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokół sporządzany przez notariusza zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

- I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą

zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych akcjonariuszy, Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim jedynie w wybranym zakresie w odniesieniu do zasad I.Z.1.1. -I.Z.1.21.

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Zasady szczegółowe

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zarząd Spółki nie wprowadził, ani nie rekomendował wprowadzenie schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Podział zadań wynika z zadań operacyjnych jakie w Spółce zajmują poszczególni członkowie Zarządu określonych w schemacie organizacyjnym Spółki oraz zakresie zadań, obowiązków i odpowiedzialności wynikających ze stosunku służbowego pomiędzy Spółką a poszczególnymi członkami Zarządu. Nadto, podział zadań i odpowiedzialności na poziomie sprawowania funkcji zarządczych wynika z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu Spółki.

- II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015 nie zawiera wyodrębnionej części dotyczącej kryterium niezależności.

## III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

### Zasady szczegółowe

- III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce wyodrębniono organizacyjnie jednostkę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny, w związku z czym na dzień dzisiejszy zasada nie znajduje zastosowania.

## IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

## Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia;
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zgodnie z art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku krajowym.

## Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zgodnie z art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

## Zasady szczegółowe

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, zostanie on zakomunikowany Prezesowi Zarządu. Rozwiązywanie konfliktu następuje zgodnie z regulacjami określonymi w art. 377 Kodeksu spółek handlowych.

## VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

## Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzenia członków Zarządu, wynagrodzenia są ustalane adekwatnie do sytuacji Spółki oraz negocjacji z udziałem Zarządu i Rady Nadzorczej.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje zasady, bo nie opracowuje polityki wynagrodzeń, nie mniej jednak wynagrodzenia są ustalane zgodnie celami krótko- i długoterminowymi Spółki, długoterminowymi interesami i wynikami Spółki, a także uwzględniają rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

#### Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń;
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej;
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia;
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku;
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała polityki wynagrodzeń i w związku z tym w sprawozdaniu nie przedstawia polityki na temat wynagrodzeń.

Emitent nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

## 8.2. Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

AWBUD S.A. nie wdrożył odrębnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem dedykowanego bezpośrednio procesowi sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego, a następnie zatwierdzane przez Zarząd i weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza Emitenta.

Niezależnie od powyższego system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz Polityki rachunkowości opartej m.in. na przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i ustawy o rachunkowości.

Za politykę rachunkowości w Spółce odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny ponadto za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Szczególną rolę w zakresie kontroli wewnętrznej pełni Główny Księgowy Spółki, który nadzoruje eliminację ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego przeprowadzaną przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki.

Istotną rolę w systemie kontroli wewnętrznej Spółki pełni także Dział Controllingu, który na bieżąco monitoruje poszczególne procesy oraz identyfikuje zagrożenia powstające w obszarze działalności operacyjnej. Dział Controllingu sporządza okresowo dla Zarządu Spółki raporty, analizy i zestawienia. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

Ponadto system kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się także na podejściu funkcjonalnym, gdyż każda jednostka organizacyjna odpowiada za własną kontrolę wewnętrzną i sprawność działania.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych monitoruje ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Ponieważ Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, funkcję Komitetu Audytu pełni cała Rada Nadzorcza.

## 8.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 27 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza AWBUD S.A. podjęła uchwałę o wyborze Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego AWBUD i Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2016 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego AWBUD i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD za 2016 rok.

Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055.

Umowy zawarte pomiędzy Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. a AWBUD S.A. na dokonanie czynności audytorskich zostały zawarte dnia 28 lipca 2016 roku.

W zakresie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2015 rok AWBUD S.A. korzystał z usług TPA Horwath Horodko Sp. z o.o.

Wynikające z zapisów umowy wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32,5	35,0
Przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36,7	25,7
Usługi doradztwa podatkowego	0,0	0,0
Pozostałe usługi	0,0	0,0
<b>Razem</b>	<b>69,2</b>	<b>60,7</b>

## 8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,5 zł każda. W jednostce dominującej ani w Spółkach zależnych nie miały miejsca zdarzenia emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W ciągu 2016 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

Akcje AWBUD S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut AWBUD S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

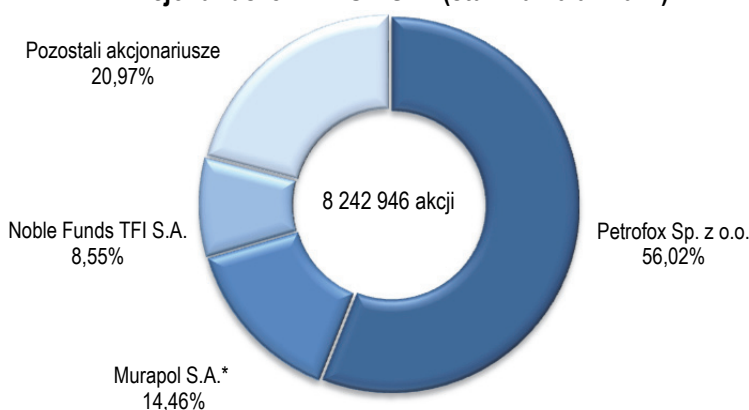
Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

Akcyonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
Petrofox Sp. z o.o	4 617 419	56,02
Noble Funds TFI S.A.	704 786	8,55
Altus TFI S.A.	599 528	7,27

Na skutek rozliczonej w dniu 1 lutego 2017 roku transakcji pakietowej, Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zbyło 411 000 szt. akcji Spółki stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 30 listopada 2016 roku Murapol S.A. nabył 411 000 szt. akcji stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania uległa zwiększeniu liczba akcji Emitenta posiadanych, w sposób pośredni i bezpośredni, przez Murapol S.A. do wysokości 14,46% ogólnej liczby głosów. Zwiększenie liczby akcji posiadanych przez Murapol S.A. nastąpiło na skutek nabycia 1 lutego 2017 roku oraz 3 lutego 2017 roku przez Abadon Real Estate S.A., łącznie 781 000 szt. akcji stanowiących 9,47% w ogólnej liczbie głosów.

**Akcyonariusze AWBUD S.A. (stan na 26.04.2017)**



\*z podmiotami zależnymi

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większościowym akcyonariuszem AWBUD S.A. jest Petrofox Sp. z o.o. Jedynymi wspólnikami Petrofox są: Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński. Prezes Zarządu AWBUD S.A., Michał Wuczyński, posiada 26% udziałów w Petrofox.

Robert Kasprzak, Członek Zarządu AWBUD S.A. na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 1 000 szt. akcji Spółki. Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Andrzej Wuczyński, posiada 33% udziałów w Petrofox oraz 7 696 akcji AWBUD S.A.. Członek Rady Nadzorczej, Tomasz Wuczyński, posiada 11% udziałów w Petrofox.

W ciągu 2016 roku stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się.

W dniu 31 stycznia 2017 roku pomiędzy Abadon a Wspólnikami Petrofox. została zawarta umowa inwestycyjna, której przedmiotem jest planowane nabycie przez Abadon 100% udziałów w kapitale zakładowym Petrofox, a tym samym przejęcie przez Abadon pośredniej kontroli nad Emitentem i powiązanymi z nim podmiotami. Umowa inwestycyjna przewiduje również nabycie przez wspólników Petrofox akcji Emitenta w ramach konwersji części zobowiązań pożyczkowych Petrofox wobec wspólników na akcje AWBUD. Do warunków zawieszających zawarcie umowy należą:

- przeniesienie przez Petrofox na Michała Wuczyńskiego i Andrzeja Wuczyńskiego, części akcji Emitenta posiadanych przez Petrofox;
- uzyskanie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji, w tym polegającej na przejęciu pośredniej kontroli nad Emitentem.

Zgodnie z umową inwestycyjną, w razie dokonania wyżej opisanej transakcji, Michał Wuczyński i Andrzej Wuczyński będą posiadali pakiet łącznie 15% akcji Emitenta oraz kontrolę nad jego zarządzaniem, pozostając na dotychczas zajmowanych stanowiskach. Struktura organizacyjna Emitenta nie ulegnie zmianie, kontynuowane będą dotychczasowe kierunki działalności budowlanej tj. specjalizacji kubaturowej, przemysłowej i ekologicznej, z uwzględnieniem plan dynamicznego rozwoju działalności w zakresie budownictwa mieszkaniowego.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Emitent został powiadomiony o decyzji z dnia 6 kwietnia 2017 roku wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której została wyrażona zgoda na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Abadon Real Estate S.A. kontroli nad Petrofox Sp. z o.o. W związku z wydaną decyzją został spełniony jeden z dwóch warunków zawieszających określonych w umowie inwestycyjnej.

W roku 2016 roku AWBUD nie dokonał nabycia akcji własnych.

AWBUD nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## 8.5. Opis zmian Statutu Spółki

Zmiany postanowień statutu Spółki należą do kompetencji walnego zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu wymaga zwykłej większości głosów.

W 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AWBUD S.A. nie podjęło uchwał dotyczących zmian Statutu Spółki.

## 8.6. Zasady działania Walnego Zgromadzenia

### Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określają obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Statut określa następujące zasady działania Walnego Zgromadzenia:

- Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
- Jeżeli Zarząd w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
- Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Walne Zgromadzenie zwołuje się w terminie i w sposób określony w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mają prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz mają prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wniesionych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadają także członkowie organów Spółki oraz osoby trzecie, w tym eksperci zaproszone przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub - w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku i tej osoby Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba upoważniona zgodnie z ust. 1 powyżej przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. Głosowanie nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia jest głosowaniem tajnym.
- W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia sądu rejestrowego, Walne Zgromadzenie prowadzi Przewodniczący Zgromadzenia wyznaczony przez sąd rejestrowy.
- Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut stanowią inaczej.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej 75% większością głosów oddanych.
- Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają między innymi - poza innymi sprawami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych:
  - rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy,
  - podział zysku bądź pokrycie straty,
  - udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
  - powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - zmiana Statutu,
  - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki,
  - obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
  - emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
  - nabycie własnych akcji lub upoważnienie do ich nabywania w przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych,
  - ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
  - rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
  - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,



- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - tworzenie lub znoszenie funduszy Spółki,
  - przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - inne sprawy, dla których Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
- Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Treść aktualnego Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki: [www.awbud.pl](http://www.awbud.pl).

### **Prawa akcjonariuszy**

Prawa akcjonariuszy są określone w postanowieniach kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie Spółki. Zgodnie z powyższymi zapisami akcjonariusze Spółki posiadają prawo do uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach, do wykonywania na nich prawa głosu. Akcjonariusze mogą brać udział w Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

## **8.7. Rada Nadzorcza**

### **Skład**

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 23 listopada 2015 roku Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie Pani Lucyny Stańczak-Wuczyńskiej o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 23 lutego 2016 roku.

W dniu 1 marca 2016 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji Andrzeja Wuczyńskiego. W dniu 17 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Andrzejowi Wuczyńskiemu.

Z dniem 2 sierpnia 2016 roku został odwołany ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Cezary Gregorczyk.

W dniu 2 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji Pawła Czupryna.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- |                     |                                     |
|---------------------|-------------------------------------|
| ▪ Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Andrzej Wuczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Tomasz Wuczyński  | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| ▪ Paweł Czupryna    | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Jerzy Klasicki    | Członek Rady Nadzorczej.            |

Z dniem 28 lutego 2017 roku został odwołany ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Jerzy Klasicki.

W dniu 28 lutego 2017 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało z dniem 1 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji Jakuba Kocjan.

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- |                     |                                     |
|---------------------|-------------------------------------|
| ▪ Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Andrzej Wuczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |

- |                    |                            |
|--------------------|----------------------------|
| ▪ Tomasz Wuczyński | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Paweł Czupryna   | Członek Rady Nadzorczej,   |
| ▪ Jakub Kocjan     | Członek Rady Nadzorczej.   |

### Rada Nadzorcza – opis działania

Rada Nadzorcza Emitenta wykonuje swoje obowiązki na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i uchwał walnego zgromadzenia.

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
- Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
- Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
- Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, a także odwołują osoby pełniące te stanowiska w Radzie Nadzorczej. Głosowanie w wyżej wymienionych sprawach jest głosowaniem tajnym.
- W Spółce działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. W przypadku, w którym Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, zadania komitetu audytu zostają powierzone Radzie Nadzorczej. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać wymóg niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej. Jeżeli zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza, wymóg niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej powinien posiadać przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej. W zakresie spełniania warunku niezależności członka komitetu audytu stosuje się przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, pomiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, kieruje pracami Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, a na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.
- W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od daty powołania Rady Nadzorczej.
- W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Obsługę Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.
- Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do samodzielnego wykonywania czynności nadzorczych obowiązuje zakaz konkurencji w takim samym zakresie jak członków Zarządu.
- W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Za wykonywanie funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności za ubiegły rok obrotowy oraz przedstawia ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej 1 (jeden) raz na kwartał przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła

- posiedzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia (na ostatni adres dla doręczeń określony przez członka Rady Nadzorczej) lub odebranie go osobiście przez członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesłania mu zaproszenia także w formie elektronicznej na ostatni podany przez niego adres poczty elektronicznej lub za pośrednictwem telefaksu na ostatni podany przez niego numer telefaksu. Zbiór adresów dla doręczeń, adresów poczty elektronicznej oraz numery telefaksów członków Rady Nadzorczej prowadzi Zarząd. Zarząd ma obowiązek udostępnić zbiór każdemu z członków Rady Nadzorczej w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
  - Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać wysłane co najmniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia oraz powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad należy przesłać wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
  - Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
  - Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
  - Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednak dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
  - Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w sposób o którym mowa w ust. 5 i ust. 6 z wyłączeniem spraw, w których głosowanie w taki sposób zostało wyłączone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Uchwały takie są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
  - Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
  - Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
    - ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
    - zawieszanie w ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
    - delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
    - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
    - ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
    - wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki,
    - wyrażanie zgody na udzielenie prokury oddzielnej,
    - wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów,
    - wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo – rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych,
    - zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych,

- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki, zgoda nie jest wymagana w odniesieniu do ofert lub umów na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki oraz na wystawienie weksla, udzielenie gwarancji lub zlecenie udzielenia gwarancji, jeżeli jest to związane z zawarciem umowy na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki,
  - zatwierdzanie istotnej zmiany zasad prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawa,
  - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia badania lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki,
  - rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji jeżeli łączna wartość takiej emisji przekracza kwotę 20 000 000,00 (dwadzieścia milionów) złotych. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, w odniesieniu do której wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uchwałą Rady Nadzorczej.
  - Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza i zatwierdza Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Treść Regulaminu Rady Nadzorczej jest dostępna na stronie internetowej Spółki: [www.awbud.pl](http://www.awbud.pl).

## 8.8. Organy zarządzające

### Skład Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- |                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| ▪ Michał Wuczyński  | Prezes Zarządu,     |
| ▪ Andrzej Wuczyński | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Robert Kasprzak   | Członek Zarządu.    |

W dniu 29 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie złożone przez Andrzeja Wuczyńskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Emitenta z dniem 29 lutego 2016 roku.

W dniu 28 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 lipca 2016 roku Wojciecha Kosińskiego do składu Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji. W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie złożone przez Wojciecha Kosińskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Emitenta z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński Prezes Zarządu,
- Wojciech Kosiński Członek Zarządu,
- Robert Kasprzak Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński Prezes Zarządu,
- Robert Kasprzak Członek Zarządu.

---

**Michał Wuczyński**  
**Prezes Zarządu**



W latach 1991-1996 studiował w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Ukończył Program Finansów Międzynarodowych na Uniwersytecie Erasmusa w Rotterdamie (1995-1996) oraz Program Zaawansowanych Finansów Przedsiębiorstw na Amsterdam Institute of Finance (2001-2002).

Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1996 roku w Price Waterhouse Corporate Finance Sp. z o.o. w Warszawie na stanowisku analityka. W 1997 roku przeszedł do ABN AMRO Corporate Finance Polska Sp. z o.o. w Warszawie, gdzie był Wicedyrektorem. Od listopada 2005 roku jest związany ze spółką AWBUD, w której od 2011 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Michał Wuczyński pełni także funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej INSTAL – LUBLIN Sp. z o. o. w Lublinie, Prezesa Zarządu PROBAU INVEST Sp. z o. o. w Katowicach oraz Członka Zarządu Petrofox Sp. z o.o. w Fugasówce.

---

**Robert Kasprzak**  
**Członek Zarządu**



Ukończył Politechnikę Poznańską uzyskując w 1998 roku tytuł Inżyniera budownictwa.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w HOCHTIEF Polska S.A. z siedzibą w Poznaniu. W latach 1995-2004 pracował tam kolejno na następujących stanowiskach: Majster, Inżynier budowy, Kierownik budowy. Kolejne szczeble kariery zawodowej w HOCHTIEF Polska to: Administrator Kontraktu (2004-2006) oraz Kierownik Kontraktu (2006-2007). W grudniu 2007 roku przeszedł do AWBUD S.A. na stanowisko Dyrektora Biura we Wrocławiu, a następnie w maju 2014 roku został powołany na Dyrektora Regionu Zachodniego. Od maja 2015 roku jest Członkiem Zarządu AWBUD S.A.

Pan Robert Kasprzak poza przedsiębiorstwem Emitenta pełni funkcje: Prezesa Zarządu Sunvoltenergy sp. z o.o. w Poznaniu, Członka Zarządu NewOnce Projekt Sp. z o.o. w Poznaniu oraz prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Robert Kasprzak P.U. w Bogucinie.

---

**Uprawnienia i obowiązki Zarządu**

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
- Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powierza także pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
- W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu ma prawo samodzielnie reprezentować Spółkę. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje 2 (dwóch) członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.
- Kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
- Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu Spółki należą do kompetencji Zarządu.

- Prezes Zarządu kieruje wewnętrzną działalnością Zarządu.
- Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia są dowolne. Posiedzenia powinny być zwoływane w miarę możliwości w terminach umożliwiających udział w posiedzeniu każdego członka Zarządu.
- Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu.
- Zarząd podejmuje wiążące uchwały, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
- Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej.

Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulaminu Zarządu uchwalony przez Zarząd. Treść Regulaminu Zarządu jest dostępna na stronie internetowej Spółki: [www.awbud.pl](http://www.awbud.pl).

### Prokurenci

Na dzień 1 stycznia 2016 roku udzielona prokura łączna do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, obejmowała następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka,
- Przemysław Olton,

Z dniem 15 stycznia 2016 roku została odwołana prokura łączna udzielona Przemysławowi Olton.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku prokurentami Spółki były następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka,

W dniu 1 lutego 2017 roku Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Michałowi Szczęśniakowi.

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania prokurentami Spółki były następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka,
- Michał Szczęśniak,

### Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

- Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa Zarządu, a na jego wniosek wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
- Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych;
- Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki w ciągu 2016 roku nie uległy zmianie.

## 8.9. Wynagrodzenie władz statutowych

### Zarząd

W 2016 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu AWBUD S.A. wyniosło 1 046 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu (w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym) przedstawiono w poniższych tabelach:

### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

Wynagrodzenia Członków Zarządu	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Michał Wuczyński	450	24
Wojciech Kosiński	162	0
Andrzej Wuczyński	32	12
Robert Kasprzak	402	0

### Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Zarządu	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Michał Wuczyński	430	24
Mariusz Jędrzejczyk	326	0
Andrzej Wuczyński	222	0
Robert Kasprzak	286	0

Jeden z Członków Zarządu posiada zawartą z AWBUD umowę o zakazie konkurencji, zgodnie z którą w okresie jej obowiązywania, w przypadku ustania stosunku pracy, będzie wypłacane mu wynagrodzenie określone w umowie przez okres 12 miesięcy.

### Rada Nadzorcza

W 2016 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej AWBUD S.A. wyniosło 173 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej (w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym) przedstawiono w poniższych tabelach:

### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Jerzy Klasicki	24	0
Andrzej Wuczyński	60	60
Cezary Gregorczyk	14	0
Lucyna Stańczak-Wuczyńska	3	0
Andrzej Witkowski	36	0
Tomasz Wuczyński	26	0
Paweł Czupryna	10	0

### Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Jerzy Klasicki	24	0
Cezary Gregorczyk	24	0
Lucyna Stańczak-Wuczyńska	24	0
Andrzej Witkowski	36	0
Tomasz Wuczyński	25	0

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności AWBUD S.A. zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w dniu 26 kwietnia 2017 roku.

**Podpisy członków Zarządu AWBUD S.A.:**



**Michał Wuczyński**  
Prezes Zarządu



**Robert Kasprzak**  
Członek Zarządu