



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku



17 marca 2016 roku

Spis treści

Spis treści	2
KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY AWBUD	4
LIST PREZESA ZARZĄDU	6
1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2015 ROKU	7
1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.....	7
1.2. Kondycja branży budowlanej.....	7
1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy AWBUD w kolejnym roku.....	8
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY AWBUD W 2015 ROKU	11
2.1. Skład Grupy Kapitałowej	11
2.2. Produkty i usługi	11
2.3. Główne realizacje	13
2.4. Umowy kontraktowe zawarte w 2015 roku.....	14
2.5. Portfel zamówień.....	15
2.6. Dostawcy i kooperanci	15
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY AWBUD W 2015 ROKU	16
3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy	16
3.2. Przychody ze sprzedaży	17
3.3. Koszty.....	18
3.4. Pozostałe przychody	19
3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	20
3.6. Przepływy pieniężne.....	21
3.7. Zmiany w kapitale własnym.....	22
3.8. Wskaźniki finansowe	22
3.9. Kredyty i pożyczki.....	22
3.10. Należności i zobowiązania warunkowe	23
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	23
4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną	23
4.2. Ryzyko operacyjne	24
4.3. Ryzyko finansowe	24
4.4. Zarządzanie kapitałem	25
4.5. Ryzyko prawne.....	25
4.6. Ubezpieczenia.....	25
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	27
6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW	28
6.1. Kierunki rozwoju Grupy AWBUD.....	28
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.	28
6.3. Relacje inwestorskie.....	29
7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR).....	30
7.1. Relacje z pracownikami.....	30
7.2. Relacje ze zleceniodawcami	31
7.3. Ochrona środowiska.....	31

7.4.	Wpływ na lokalne społeczności	31
7.5.	Działalność na rzecz społeczeństwa	32
8.	ŁAD KORPORACYJNY	33
8.1.	Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego	33
8.2.	Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	35
8.3.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	36
8.4.	Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.	36
8.5.	Opis zmian Statutu Spółki	37
8.6.	Zasady działania Walnego Zgromadzenia	37
8.7.	Rada Nadzorcza	39
8.8.	Organy zarządzające	42
8.9.	Wynagrodzenie władz statutowych	45

KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY AWBUD

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. („Grupa Kapitałowa AWBUD”, „Grupa AWBUD”) to zdywersyfikowana grupa budowlana. 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). Grupa 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 25 lat swej działalności AWBUD S.A. („AWBUD”, „Spółka”, „Emitent”) zrealizowała ponad 400 projektów w ramach generalnego wykonawstwa w formule Design & Build (Zaprojektuj i buduj). Wśród zleciennodawców znajdowały się największe firmy z branży spożywczej, farmaceutycznej, przemysłu chemicznego oraz stalowego. Wielu z inwestorów ponownie powierzyło Grupie realizację swoich kolejnych projektów.

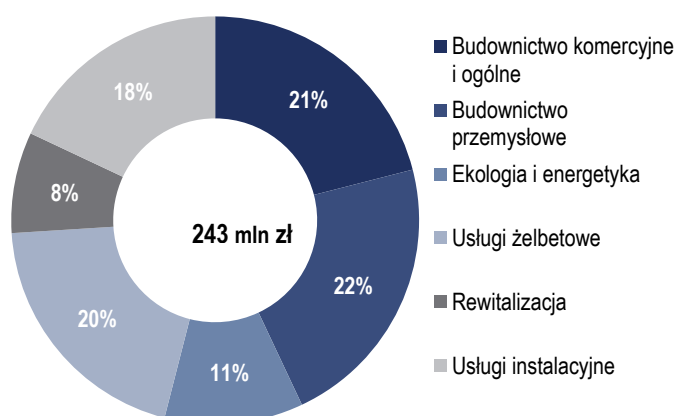
Grupa AWBUD posiada największe na polskim rynku doświadczenie w zakresie rewitalizacji obiektów komercyjnych. Spółka zdobyła je, realizując w tym zakresie m.in. trzy z największych projektów w Polsce, których wykonanie miało miejsce w ostatnich pięciu latach, tj. rewitalizację Galerii Mokotów, CH Wileńska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

Grupa AWBUD 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.

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

Biuro projektowe
Siły wykonawcze w zakresie prac żelbetowych
Siły wykonawcze w zakresie instalacji mechanicznych

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy AWBUD w 2015 roku



Lokalizacja realizacji Grupy AWBUD



Na koniec 2015 roku Grupa zatrudniała 452 pracowników, w tym:

- 6 projektantów i konstruktorów, którzy zdobywali doświadczenie w największych międzynarodowych i polskich firmach budowlanych,
- 100 cieśli, zbrojarzy i 20 kierowników robót zbrojeniowych,
- 200 pracowników wyspecjalizowanych w robotach instalacyjnych.

Spółki Grupy AWBUD posiadają certyfikaty jakości ISO w kluczowych sferach ich działalności.

Od początku powstania, tj. od 1989 roku, AWBUD jest kontrolowany przez rodzinny kapitał. Kontrolny pakiet akcji posiada rodzina Wuczyńskich (62,7% akcji Spółki).

Od marca 2011 roku AWBUD S.A. obecna jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyniki Grupy AWBUD za 2015 rok

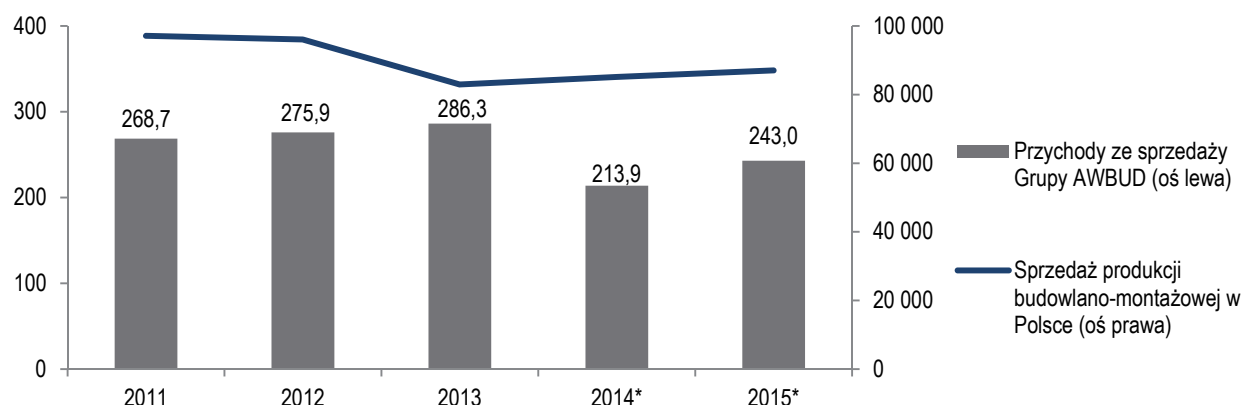
243 mln zł (wzrost o 29,1 mln zł)
Przychody netto ze sprzedaży

7,2 mln zł (wzrost o 13,7 mln zł)
Wynik EBITDA

5,3 mln zł (wzrost o 12,6 mln zł)
Wynik netto

6,5% (wzrost o 5,7 p.p.)
Marża brutto ze sprzedaży

Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w Polsce vs. przychody ze sprzedaży Grupy AWBUD w mln zł



Źródło: GUS - sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w Polsce dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób.

* Lata 2011 – 2012, w celu zapewnienia porównywalności danych z późniejszymi okresami, zostały skorygowane o przychody Spółki zależnej Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A., w związku z dokonaną w 2014 roku sprzedażą akcji tej spółki i zaprzestaniem jej konsolidowania.

W ramach przeprowadzonej przez Grupę AWBUD restrukturyzacji, podjęto decyzję o zbyciu zakładu wyspecjalizowanego w produkcji wyrobów betonowych. Transakcje sprzedaży Spółki zależnej Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. miały miejsce w latach 2013-2014 i doprowadziły do istotnego zmniejszenia poziomu łącznych zobowiązań Grupy AWBUD. Był to element długofalowej strategii Spółki, która stawia sobie za cel zwiększenie poziomu marż uzyskiwanych z realizowanych projektów i wyeliminowanie nierentownych inwestycji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy AWBUD za rok 2015 po raz pierwszy przedstawiono wyniki, które nie uwzględniają skutków sprzedaży Spółki zależnej Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A.

Wybrane dane dla Grupy AWBUD w latach 2011-2015 (w mln zł)

	2011	2012	2013	2014	2015
Przechody ze sprzedaży (w mln zł)	315,8	318,3	286,3	213,9	243,0
Koszt własny sprzedaży (w mln zł)	(290,2)	(307,0)	(275,8)	(212,1)	(227,1)
Wynik z działalności operacyjnej (w mln zł)	3,7	(13,7)	(0,3)	(8,7)	5,3
Zysk (strata) netto (w mln zł)	0,4	(28,1)	(21,0)	(7,2)	5,3
Aktywa ogółem (w mln zł)	257,1	226,5	198,4	160,2	165,5
Kapitał własny (w mln zł)	96,5	68,3	47,4	40,2	45,5
Zatrudnienie (w etatach)	893	756	541	465	453

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Z satysfakcją przekazuję w Państwa ręce nasz najnowszy raport roczny. Analizując wyniki finansowe i biznesowe Grupy AWBUD w roku 2015, z całą pewnością można uznać, że był on dla naszej spółki wyczekiwany przełomem. Jest to związane nie tylko ze skokową poprawą wyników finansowych Grupy i wypracowaniem rekordowego poziomu zysku netto oraz EBITDA od momentu debiutu marki AWBUD na Giełdzie Papierów Wartościowych. Za równie ważne osiągnięcie uznajemy wymierne efekty skutecznej reorganizacji wewnętrznych struktur, w tym tych odpowiadających za kontraktowanie i za kontroling, co pozwoliło nie tylko stałe poszerzać portfel realizowanych kontraktów, ale również istotnie zwiększyć ich marżowość.



W 2015 roku znacząco poprawiliśmy wyniki finansowe. Odnotowaliśmy wzrost zysku netto o 12,57 mln zł oraz EBITDA aż o 13,7 mln zł. Optymistycznym sygnałem jest dla nas tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży, które znacząco przewyższyło tempo wzrostu kosztów sprzedaży.

Wypracowanie solidnych wyników finansowych było możliwe dzięki zakończeniu reorganizacji Grupy. Do końca ubiegłego roku sfinalizowaliśmy realizację kontraktów z tzw. starego portfela, zawieranych do końca 2013 roku, które ograniczały pola naszej ekspansji. Dziś w zdecydowanej większości bazujemy na kontraktach, na których osiągamy satysfakcjonującą marżowość.

W 2016 r. kontynuujemy realizację strategii biznesowej opartej na specjalizacji. Na rynku znane są nasze kompetencje w zakresie budownictwa przemysłowego, energetycznego, ekologicznego i rewitalizacji obiektów, oraz podwykonawczych prac instalacyjnych i żelbetowych. To właśnie doświadczenie w tym obszarach – poparte referencjami od najważniejszych rynkowych graczy – pozwoliło nam zdobyć w ostatnich latach wiele prestiżowych kontraktów. Dla przykładu, jesteśmy dziś obecni na większości placów budowy w polskiej branży energetycznej, m.in. na budowie bloków elektrowni Opole czy Elektrowni Kozienice.

Za element kluczowy w kontekście dalszego rozwoju Grupy niezmiennie uznajemy budowę kompleksowej oferty usługi budowlanej dla naszych klientów. Oczywiście – jak w przypadku każdej większej spółki z branży budowlanej realizującej kontakty na terenie całego kraju – skupiamy się na projektach, w których funkcjonujemy jako generalny wykonawca. Z realizowanych znaczących kontraktów wskazać warto m.in.: Zakład Separacji Popiołów na terenie Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie, generalne wykonawstwo Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej we Wrocławiu oraz zakładu produkcyjnego dla Eberspeacher w Godzikowicach k. Olawy.

Z optymizmem patrzę w przyszłość – wierzę, że będziemy systematycznie zwiększać wartość naszego przedsiębiorstwa i pozostaniemy firmą realizującą najbardziej wymagające projekty budowlane.

Z poważaniem,

Michał Wuczyński

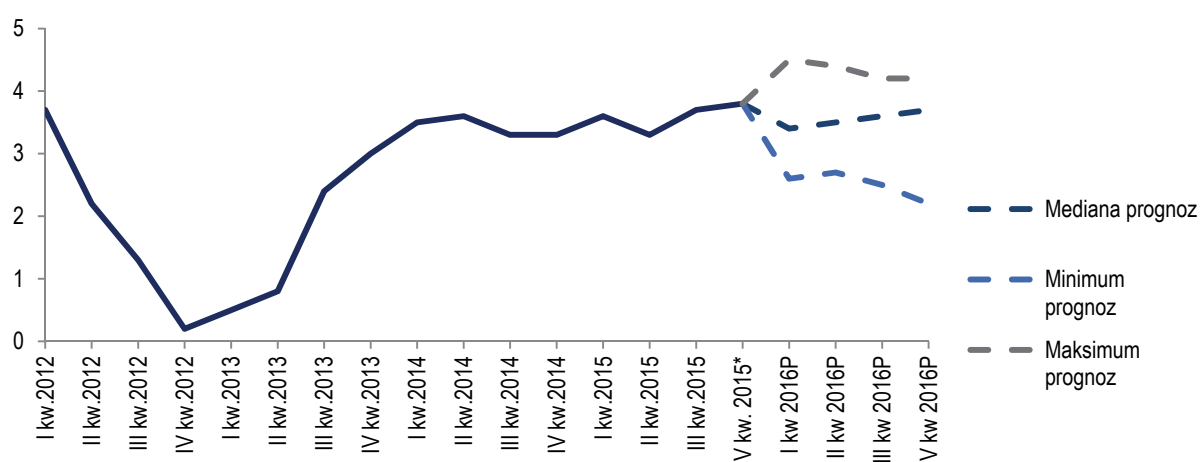
Michał Wuczyński
Prezes Zarządu AWBUD S.A.

1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2015 ROKU

1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce

W ostatnich kwartałach polska gospodarka rozwijała się w stabilnym tempie, wynoszącym 3,3%-3,7% w ujęciu rocznym. Według wstępnych danych, w 2015 roku PKB wzrósł o 3,6%. Głównym motorem wzrostu polskiej gospodarki pozostał krajowy popyt wewnętrzny oraz eksport netto. Inwestycje w 2015 r. charakteryzowały się niższą dynamiką, która wyhamowała na przestrzeni roku i wzrosła średnio o 6,1% wobec 9,8% rok wcześniej. Wynikało to głównie z wyczerpywania się funduszy unijnych z perspektywy 2007-2013 oraz stosunkowo jeszcze niewielkiej dostępności środków z nowej perspektywy. Według prognoz, w 2016 roku PKB wzrośnie o około 3,5% - 4%, na co znaczący wpływ będzie miała konsumpcja, wspierana przez poprawę koniunktury na rynku pracy oraz środki z programu 500+. Na wzrost inwestycji mogą natomiast pozytywnie wywierać wpływ fundusze z nowej perspektywy unijnej na lata 2014 - 2020.

Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, Prognozy dla na podstawie Rzeczpospolita „Wzrost bez zmian, ale jednak inny”, 21 stycznia 2016 roku, *Dla IV kwartału 2015 roku mediana prognoz

1.2. Kondycja branży budowlanej

Po okresie spadku, zanotowanego w latach 2012-2013, od 2014 roku branża budowlana notuje nieco lepsze wyniki. W 2014 roku produkcja budowlano-montażowa była o 3,6% wyższa niż przed rokiem, kiedy to zanotowano spadek o 13,6%. Natomiast w roku 2015 budownictwo zanotowało 2,8-procentowy wzrost produkcji¹.

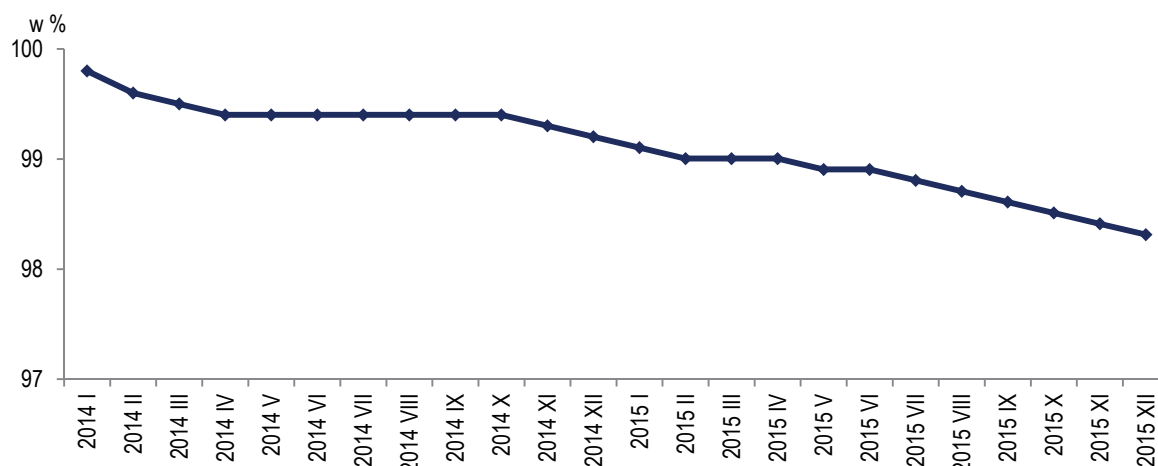
W ciągu 2015 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy nieznacznej poprawie. W omawianym okresie 73,4% badanych przez GUS przedsiębiorstw budowlanych wykazało dodatni wynik finansowy, a wskaźnik rentowności obrotu netto ukształtował się na poziomie 3,2% wobec 2,7% w 2014 roku².

Jednocześnie zmniejszyła się liczba upadłości firm budowlanych. W 2015 roku było ich o 21% mniej niż w 2014 r. oraz o 42% mniej od liczby upadłości w 2013 r. Udział sektora budowlanego w łącznej liczbie upadłości uległ zmniejszeniu o 3 p.p. do poziomu około 20%³.

¹ Źródło: GUS, Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, grudzień 2015.

² Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny nr 12/2015.

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

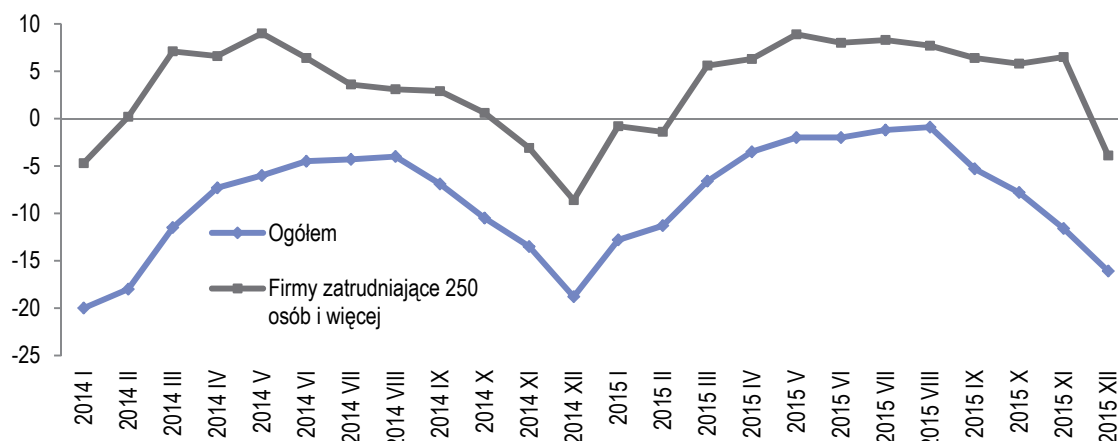


Źródło: GUS, miesięczne informacje Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu i produkcji budowlano-montażowej

Tak jak w latach poprzednich, także i w 2015 roku firmy budowlane borykały się z niskimi cenami produkcji i niezadowolającymi marżami. Średnioroczne ceny produkcji budowlano-montażowej były o 0,5% niższe niż w poprzednim roku³. 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. Jednocześnie tendencję rosnącą wykazują koszty pracy. Ich wzrost został jednak częściowo zrekomensowany przez spadek cen niektórych materiałów (w tym betonu, stali oraz paliw).

Pomimo pogorszenia w ostatnich miesiącach, w grudniu 2015 roku nastroje w branży budowlanej były nieco lepsze niż przed rokiem, w szczególności w firmach zatrudniających 250 i więcej pracowników.

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS, plik Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2015

1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy AWBUD w kolejnym roku

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach będzie określać głównie tempo wzrostu gospodarczego Polski, a także poziom inwestycji infrastrukturalnych, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach nowej perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych.

Analitycy prognozują, że w krótkookresowej perspektywie polska gospodarka utrzyma dotychczasowe tempo wzrostu, tj. wzrost powyżej 3%. Obok spożycia indywidualnego, znaczny wkład we wzrost PKB będą mieć inwestycje.

Z uwagi na fakt, że popyt krajowy będzie mieć decydujący wpływ na rozwój gospodarki, wśród analityków panuje przekonanie, że

³ Źródło: GUS, Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu oraz produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2015 r.

koniunktura globalna będzie wpływać w ograniczonym stopniu na dynamikę polskiego PKB.

Projekty infrastrukturalne finansowane ze środków unijnych

W nowej perspektywie funduszy unijnych na lata 2014-2020, Polska otrzyma 120,1 mld euro, w tym 82,5 mld euro w ramach polityki spójności. Najwięcej środków unijnych otrzymają projekty w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, a w tym segment budownictwa drogowego, kolejowego oraz energetycznego. Znaczne fundusze zostaną przeznaczone również na ochronę środowiska naturalnego. W szczególności przewidywany jest dynamiczny wzrost inwestycji w sektorze przetwarzania odpadów (sortownie i kompostownie) oraz ich utylizacji (spalarnie i układy kogeneracyjne). Obok budowy nowych obiektów, wzrośnie jednocześnie zainteresowanie modernizacją, rozbudową i rewitalizacją już istniejących obiektów w celu dostosowania ich do wymogów UE.

Przykładowo, ujęte w zaktualizowanym Krajowym Programie Oczyszczania Ścieków Komunalnych łączne, przewidywane nakłady wraz z kwotą planowaną do wydatkowania po 2015 roku wynoszą 28,2 mld zł.

Inwestycje ujęte w IV aktualizacji Krajowego Programu Oczyszczania Ścieków Komunalnych

Rodzaj inwestycji	2014-2015	Po 2015 roku
Budowa sieci kanalizacyjnej	4 635 km	15 996 km
Modernizacja sieci kanalizacyjnej	688 km	3 274 km
Budowa oczyszczalni	28	91
Modernizacja i/lub rozbudowa oczyszczalni	230	646

Źródło: Deloitte, Polskie spółki budowlane 2015 – najważniejsi gracze, kluczowe czynniki wzrostu i perspektywy rozwoju branży

Budownictwo przemysłowe

Badania Narodowego Banku Polskiego wskazują na rosnącą skłonność firm do rozpoczynania nowych inwestycji. W ostatnich latach polskie firmy wydawały stosunkowo niewiele na inwestycje, co doprowadziło m.in. do wysokiego stopnia zużycia majątku trwałego (najwyższego w całej UE). Przewiduje się w szczególności wzrost inwestycji w przemyśle ciężkim, motoryzacyjnym i spożywczym, które będą realizowane m.in. w strefach ekonomicznych. Obok konieczności modernizacji i rozbudowy mocy produkcyjnych, dodatkowym czynnikiem stymulującym inwestycje będą rosnące koszty pracy.

Budownictwo mieszkaniowe

Polska wciąż plasuje się na jednym z ostatnich miejsc w europejskim rankingu liczby mieszkań przypadających na 1 tys. mieszkańców, co świadczy o potencjale w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Przewiduje się, że utrzymujące się niskie stopy procentowe oraz program *Mieszkanie dla Młodych* będą nadal stymulować popyt na nowe mieszkania. Dodatkowo, z uwagi na niską atrakcyjność lokat bankowych oraz spadek indeksów i płynności na warszawskiej giełdzie, wzrośnie popyt na mieszkania traktowane jako inwestycje.

Budownictwo komercyjne

Ten segment rynku budowlanego również posiada duży potencjał, co potwierdzają następujące zjawiska:

- wyraźny rosnący trend związany z przebudową i rewitalizacją już istniejących obiektów handlowych;
- obok podaży nowych powierzchni biurowych, widoczne jest coraz większe zainteresowanie rewitalizacją istniejących już obiektów (przede wszystkim użytkowanych dłużej niż 10 lat);
- rozwój inwestycji prywatnych i publicznych w sektorze ochrony zdrowia (obiekty nowe i rozbudowa już istniejących); intensywna rozbudowa obiektów logistycznych i centrów dystrybucji.

Nowe obiekty handlowo-usługowe coraz częściej powstają w mniejszych miastach, liczących poniżej 100 tys. mieszkańców.

Zagrożeniem dla rozwoju sektora budowlanego w najbliższych kwartałach okazać się mogą:

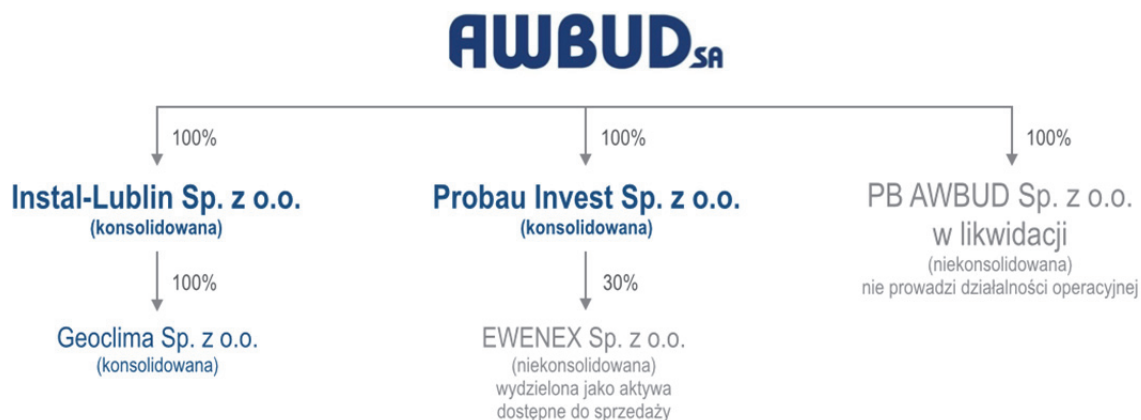
- opóźnienia w rozpoczęciu programów unijnych (z nowej perspektywy unijnej);
- sytuacja budżetowa jednostek samorządu, które nie będą w stanie zgromadzić funduszy na wkład własny niezbędny dla realizacji projektów ze środków UE;
- ostrożna polityka kredytowa banków i ograniczenie ich w udziale w finansowaniu projektów inwestycyjnych przedsiębiorstw oraz branży budowlanej, w tym w efekcie nałożenia tzw. podatku bankowego;

- wzrost kosztów zatrudnienia i niedobór wykwalifikowanych pracowników;
- wzrost cen materiałów, m.in. w wyniku osłabienia się polskiej waluty;
- zmiany w prawie zamówień publicznych.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY AWBUD W 2015 ROKU

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



W ciągu 2015 roku skład Grupy Kapitałowej AWBUD nie uległ zmianie.

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 oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Transakcje AWBUD S.A. z jednostkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

2.2. Produkty i usługi

Grupa AWBUD 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.

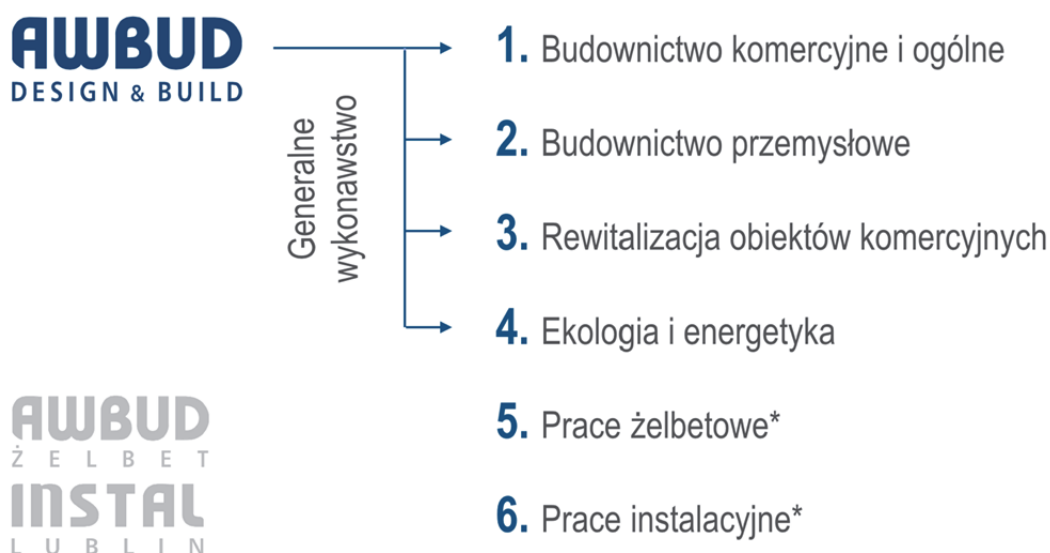
W ramach usług generalnego wykonawstwa Grupa wyspecjalizowała się w:

- budownictwie komercyjnym i ogólnym (obiekty handlowe i biurowe, budownictwo mieszkaniowe, obiekty użytku publicznego takie jak: dworce, szpitale i hotele);
- budownictwie przemysłowym – Grupa 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 Grupy AWBUD odgrywają również zlecenia w zakresie prac żelbetowych (prowadzone przez AWBUD S.A.) i instalacyjnych (realizowane przez INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o.).

Przedmiotem działalności pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy jest:

- Geoclimate Sp. z o.o. („GEOCLIMA”) - sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych oraz zespołów i podzespołów do wyposażenia dodatkowego do urządzeń wentylacyjnych;
- Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”) - działalność o charakterze inwestycyjnym.



* Prace żelbetowe oraz prace instalacyjne są realizowane przez Grupę AWBUD w ramach usług podwykonawczych

Grupa AWBUD 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 blisko 100 cieśli, zbrojarzy, 20 kierowników robót i inżynierów, własnych szalunków oraz maszyn budowlanych. Ponadto Grupa regularnie współpracuje z kadrą 200 specjalistów, zatrudnionych w podmiotach zewnętrznych.
- Potencjału wykonawczego w instalacjach mechanicznych. Jest on skupiony w jednej z największych firm instalacyjnych w Polsce – INSTAL-LUBLIN. Spółka ta zatrudnia ponad 200 wykwalifikowanych pracowników, co pozwala na realizację dużych przedsięwzięć (np. na największych budowanych energetycznych realizowanych obecnie w Polsce), o krótkim terminie realizacji.

2.3. Główne realizacje

W 2015 roku Grupa AWBUD realizowała następujące inwestycje:

Inwestycja	Zakres prac
Wrocławskie Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej	Kompleksowe wykonawstwo
Laboratorium Centralne dla Płockiego Parku Przemysłowo-Technologicznego	Zaprojektowanie i wykonanie obiektu
Zakład Separacji Popiołu na terenie EC Siekierki	Zaprojektowanie i wykonanie Zakładu
Budynek biurowy Adgar	Rozszerzenie i modernizacja budynków biurowych i usługowych
Rozbudowa Fabryki Pentair w Dzierżoniowie	Wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych
Zakład produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych Georg Utz w Kątach Wrocławskich	Rozbudowa i przebudowa zakładu
Siedziba firmy Schindler Polska w Warszawie	II etap – modernizacja i przebudowa istniejącego budynku biurowego, w tym wykonanie instalacji kanalizacyjnej i wodnej
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogercja	Rozbudowa zakładu
Suszarnia osadów dla Oczyszczalni Ścieków w Legnicy	Zaprojektowanie i kompletne wykonanie. Oddano do użytku w listopadzie 2015 roku.
Budowa bloków nr 5 i 6 Elektrowni Opole	Prace żelbetowe na Bloku 6
Elektrownia gazowo-parowa PKN Orlen we Włocławku	Kompleksowe wykonanie systemów instalacji wentylacji, klimatyzacji i oddymiania, systemu instalacji ogrzewania, systemu AKPiA w budynku administracyjnym, wykonanie instalacji HVAC, sanitarnych, technologicznych, systemu AKPiA, instalacji zraszaczowej
Teren budowy Huta Miedzi Głogów	Wykonanie konstrukcji magazynu paliw na bazie DDP
Warsaw Spire	Dostawa i montaż ciepła technologicznego CT, wody lodowej WL, instalacji grzewczych i instalacji wodnej systemu VRF
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Świętego Jana z Dukli	Wykonanie instalacji centralnego ogrzewania, c.t. do nagrzewnic wentylacyjnych i wody chłodniczej w budynku nr 4
Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Promniku koło Kielc	Instalacja wentylacji wraz z instalacją chłodu i wykonaniem węzłów CT do nagrzewnic w centrach wentylacyjnych
Elektrownia Kozienice	Kompleksowe wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnej i HVAC w pylonach komunikacyjnych w bloku energetycznym nr 11

Wrocławskie Centrum Medycyny



Budynek Biurowy Adgar



Siedziba firmy Schindler Polska



Budowa bloków Elektrowni Opole



W 2015 roku Grupa AWBUD zrealizowała niemal wszystkie kontrakty z tzw. starego portfela, zawarte w latach 2012-2013.

2.4. Umowy kontraktowe zawarte w 2015 roku

W ciągu 2015 roku Grupa AWBUD zawarła umowy kontraktowe na łączną kwotę 269 mln zł wobec 199 mln zł w poprzednim roku. Są to umowy, charakteryzujące się wyższą rentownością od umów zawartych przez Grupę w poprzednich latach.

Najważniejsze kontrakty zawarte przez Grupę w 2015 r.:

	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Eberspächer Climate Control Systems Sp. z o.o. w Wysogotowie	Wybudowanie na nieruchomości Inwestora zakładu produkcyjnego w ramach projektu „Budowa Zakładu Eberspächer w Godzikowicach”	25,9 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: EBB Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa stanu surowego zespołu mieszkaniowej zabudowy wielorodzinnej wraz z usługami, parkingiem przy ul. Olówkowej i Przemysłowej w Pruszkowie	11,6 mln zł netto
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”	38,6 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej	52,0 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Fundacja Biblioteki Alumnat we Wrocławiu	II etap prac w Bibliotece Archidiecezjalnej we Wrocławiu, obejmujący kompleksowe wykonanie robót budowlanych zewnętrznych, elewacyjnych oraz wewnętrznych robót instalacyjnych sanitarnych i elektrycznych	7,1 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Georg UTZ Sp. z o.o. Kąty Wrocławskie	Rozbudowa i przebudowa zakładu tworzyw sztucznych	19,5 mln zł netto
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”	15,9 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: MIRBUD S.A. w Skieniewicach	Umowa podwykonawcza na kompleksowe wykonanie prac żelbetowych garażu podziemnego i dwóch budynków mieszkalnych w zespole mieszkaniowym w Katowicach ul. Pułaskiego	10,3 mln zł netto
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: PREMA S.A. w Warszawie	Budowa w Jawczycach budynku biurowo-magazynowego z częścią warsztatową, salonem sprzedaży, instalacjami wewnętrznymi, parkingami, drogami wewnętrznymi.	10,0 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Mostostal Zabrze S.A. w Zabrzu	Wykonanie konstrukcji Magazynu Paliw na bazie DDP Teren Budowy Huta Miedzi Głogów I	5,0 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Alstom Power Sp. z o.o.	Zaprojektowanie, zakup, wyprodukowanie i dostawa kompletnych systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji wraz ze sterowaniem dla maszynowni Bloków nr 5 i 6 Elektrowni Opole	9,0 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Opole Sp. z o.o. Sp K.	Dostawa, montaż, uruchomienie i udział w rozruchu systemu HVAC	12,6 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Imtech Polska Sp. z o.o.	Dostawa i montaż instalacji ciepła technologicznego CT, wody lodowej WL, instalacji grzewczych i instalacji wodnej systemu VRF w obiekcie składającym się z "budynków biurowo - usługowych Warsaw Spire	5,1 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Hochtief Polska S.A.	Kompleksowe wykonanie instalacji wentylacji wraz z uruchomieniem w zakładach Opla w Tychach	4,7 mln zł netto
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Mostostal Zabrze S.A.	Wykonanie konstrukcji magazynu paliw wraz z orurowaniem na terenie Huty Miedzi w Głogowie	5,0 mln zł netto

Odstąpienie od umów kontraktowych

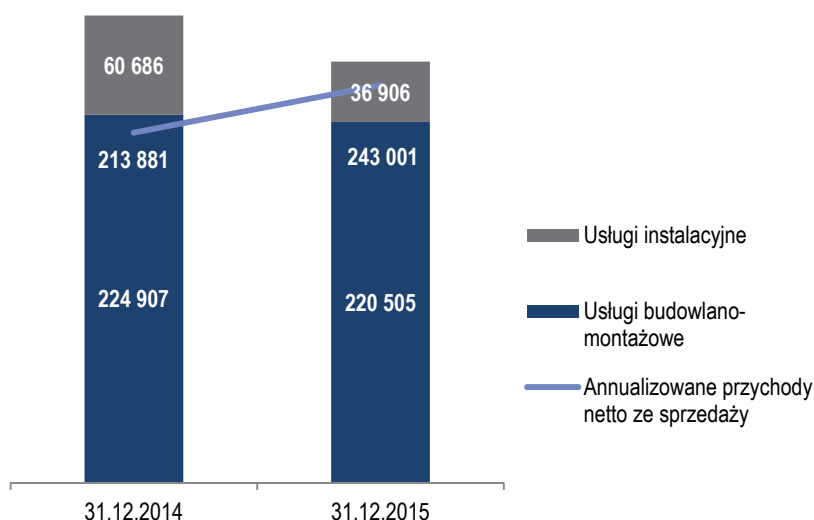
24 września 2015 roku AWBUD S.A. złożył ADGAR BC III Sp. z o.o. oświadczenie o odstąpieniu z winy zamawiającego od umowy zawartej 21 lipca 2014 roku. Przedmiotem tej umowy było wykonanie przez AWBUD kompletu robót polegających na remoncie i modernizacji budynku biurowo-usługowego zlokalizowanego w kompleksie Adgar Park West w Warszawie wraz uzyskaniem ostatecznej decyzji udzielającej pozwolenia na użytkowanie. AWBUD S.A. nie przewiduje negatywnych skutków finansowych wynikających z odstąpienia od tej umowy.

23 maja 2015 roku AWBUD S.A. poinformował raportem 11/2015 o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 29 września 2014 roku z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji „WOD.-KAN.” Sp. z o.o. w Bełchatowie, z winy zamawiającego. Przedmiotem umowy były usługi projektowe i roboty budowlane realizowane w trybie Design & Build w ramach projektu *Budowa i modernizacja systemu sieci wodno-kanalizacyjnej na terenie Miasta Bełchatowa*. 18 listopada 2015 roku zawarto ugodę, która zakończyła rozliczenia tej umowy.

2.5. Portfel zamówień

Na koniec 2015 roku portfel zamówień (*backlog*) Grupy AWBUD wynosił 257 mln zł⁴. Wartość jego była o 5,3% wyższa od przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Grupę w ciągu 2015 roku. Główna część portfela zamówień Grupy przypada na usługi budowlano-montażowe (86%).

Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne vs. annualizowane przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



2.6. Dostawcy i kooperanci

W ramach realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, Grupa AWBUD dokonuje zakupów materiałów i surowców na podstawie bieżących zamówień. Strategicznymi materiałami używanymi do realizacji kontraktów są m.in. wyroby hutnicze oraz beton. Grupa AWBUD współpracuje z grupą doświadczonych podwykonawców, gwarantujących terminowość oraz wysoką jakość wykonywanych usług. Realizują oni na rzecz Grupy m.in. prace przygotowawcze czy montaż instalacji technologicznych i elektrycznych. W 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2015 r. nie wystąpiło uzależnienie Grupy AWBUD od żadnego z dostawców materiałów, towarów lub usług. W 2016 roku nie przewiduje się istotnych zmian w źródłach zaopatrzenia.

⁴ Liczony jako przyszłe przychody wynikające z podpisanych umów

3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY AWBUD W 2015 ROKU

3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy

Grupa Kapitałowa AWBUD zakończyła rok 2015 zyskiem netto na poziomie 5 327 tys. zł wobec straty netto w wysokości 7 244 tys. zł zanotowanej w 2014 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD w 2015 roku to:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania 2014 r. o 29 120 tys. zł tj. o 13,6%.
- Wzrost marży brutto na realizowanych kontraktach budowlanych z 0,8% w 2014 roku do 6,5% w 2015 roku.
- Zmniejszenie kosztów sprzedaży, które w 2015 r. wyniosły 3 858 tys. zł i były niższe o 450 tys. zł tj. 10,4% od wykonania 2014 roku.
- Wyższy od wykonania roku poprzedniego o 23,2% wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (na poziomie 1 579 tys. zł wobec 1 282 tys. zł w 2014 roku).
- Porównywalny z 2014 r., ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 805 tys. zł
- Wykorzystywana od 2015 roku tarcza podatkowa w wysokości 47 mln zł.
- Zakończenie w 2014 roku działań restrukturyzacyjnych Grupy; w 2015 r. nie występuje strata z działalności zaniechanej (w roku 2014 była to strata w wysokości 1 376 tys. zł).

Najistotniejszym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięcie znacznie lepszych niż przed rokiem wyników Grupy Kapitałowej AWBUD było zwiększenie średniej marżowości realizowanych kontraktów. Było to następstwem prowadzonych przez Grupę działań, zmierzających do pozyskiwania i realizacji kontraktów w tych segmentach rynku, w których osiągane są wyższe marże oraz w których Grupa posiada przewagę konkurencyjną. Dodatkowo na wzrost osiągniętej marży brutto ze sprzedaży wpłynęły prowadzone w poprzednich okresach działania restrukturyzacyjne.

Grupa, przy wzroście sprzedaży o 13,6%, zanotowała spadek kosztów związanych z pozyskiwaniem kontraktów o 10,4% w stosunku do poprzedniego roku. Jest to efekt koncentracji działań w wybranych segmentach oraz zwiększenia skuteczności procesów ofertowych.

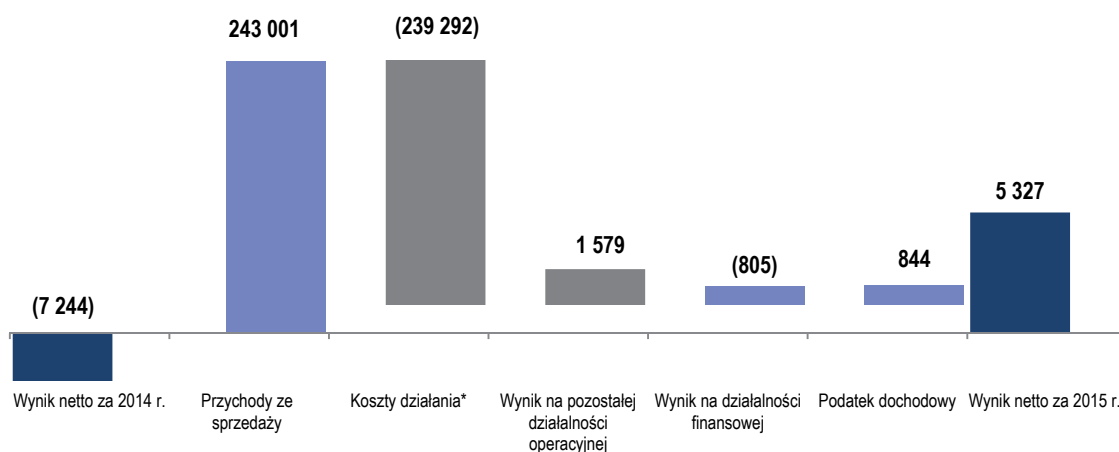
O 10,5% wzrosły koszty ogólnego zarządu w porównaniu z rokiem 2014, przy czym wskaźnik udziału kosztów ogólnego zarządu do wielkości przychodów wyniósł w okresie sprawozdawczym 3,4%, wobec 3,5% przed rokiem.

W 2015 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

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

	rok zakończony 31.12.2014	rok zakończony 31.12.2015	zmiana	zmiana (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	213 881	243 001	29 120	13,6
Koszt własny sprzedaży	(212 075)	(227 147)	(15 072)	7,1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 806	15 854	14 048	777,9
Koszty sprzedaży	(4 308)	(3 858)	450	(10,4)
Koszty ogólnego zarządu	(7 501)	(8 287)	(786)	10,5
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 282	1 579	297	23,2
Wynik na działalności finansowej	(800)	(805)	(5)	0,6
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 758	0	(1 758)	
Zysk (strata) brutto	(7 763)	4 483	12 246	
Podatek dochodowy	1 895	844	(1 051)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 868)	5 327	11 195	
Działalność zaniechana		0	0	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(1 376)	0	1 376	
Zysk (strata) netto	(7 244)	5 327	12 571	

Źródła kreacji wyniku netto Grupy z działalności kontynuowanej w 2015 roku (w tys. zł)



*Koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

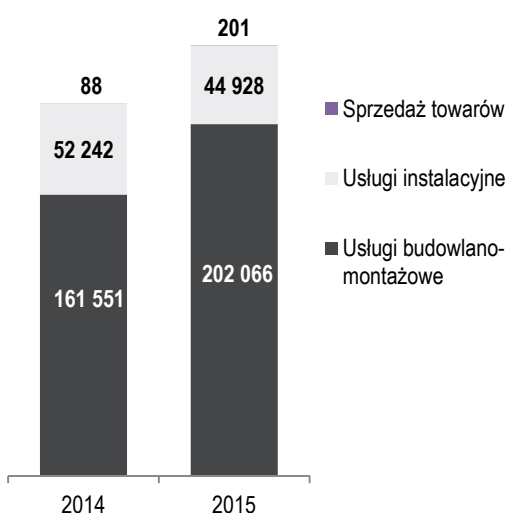
Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

3.2. Przychody ze sprzedaży

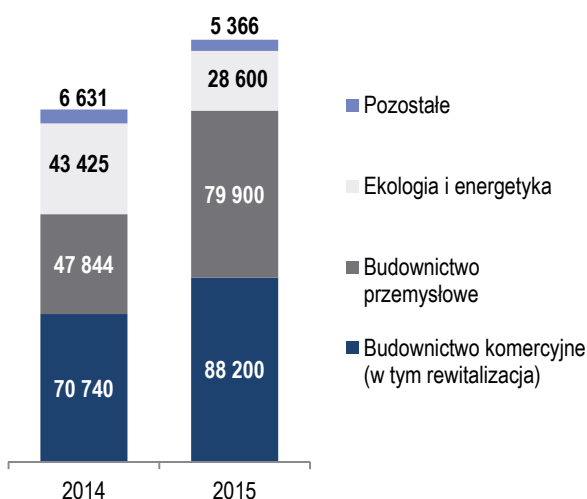
W 2015 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 243 001 tys. zł, tj. o 13,6% wyższe niż w poprzednim roku. Grupa AWBUD działa wyłącznie na krajowym rynku budowlanym i z niego pochodziła całość przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 202 066 tys. zł, czyli były o 19,8% wyższe niż w poprzednim roku. Spadły natomiast przychody z tytułu usług instalacyjnych. Ich wartość wyniosła 44 928 tys. zł (spadek o 14,0% w ujęciu rok do roku).

Przychody ze sprzedaży netto w podziale na segmenty operacyjne* (w tys. zł)



Przychody ze sprzedaży produkcji budowlano - montażowej w podziale na branże (w tys. zł)



* Bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Główny udział w strukturze skonsolidowanych przychodów - w podziale na charakter realizowanych obiektów - miało budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja). Przychody z tego tytułu wyniosły 88 200 tys. zł, stanowiąc 36,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Znacznie wyższe niż w poprzednim roku były także przychody realizowane w obszarze budownictwa przemysłowego. Wpływy z realizacji tych projektów ukształtowały się na poziomie 79 900 tys. zł, czyli wzrosły o 67,0% w relacji do 2014 roku.

Na pięciu największych klientów przypadało około 41% przychodów Grupy.

W przypadku Grupy AWBUD nie występuje sezonowość działalności.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym

	2013		2014		2015	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
I kwartał	60 953	21,3	54 291	25,4	50 359	20,7
II kwartał	68 846	24,1	51 216	23,9	54 544	22,5
III kwartał	81 659	28,5	48 215	22,5	61 546	25,3
IV kwartał	74 796	26,1	60 159	28,1	76 552	31,5
Razem	286 254	100,0	213 881	100,0	243 001	100,0

Najwyższą sprzedażą w 2015 r. charakteryzował się czwarty kwartał, najniższą zaś – pierwszy

Informacja o odbiorcach, których udział w sprzedaży w 2015 r. osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży:

Nazwa Kontrahenta	Udział w sprzedaży	Formalne powiązania z kontrahentem
Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	10%	Brak powiązań
Pentair Polska Sp. z o.o. w Dzierżoniowie	12%	Brak powiązań

W 2015 r. nie wystąpiło uzależnienie Grupy AWBUD od żadnego odbiorcy materiałów, towarów, wyrobów i usług.

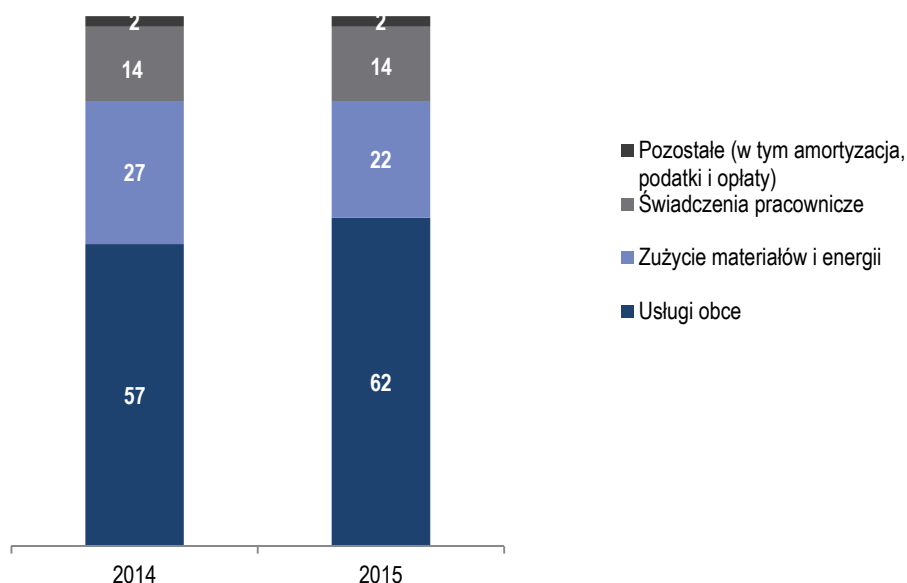
3.3. Koszty

Główny element kosztów Grupy AWBUD (62,3% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W ciągu 2015 roku wyniosły one 151 397 tys. zł, i były o 16,7% wyższe niż w poprzednim roku. Wzrost udziału usług obcych w kosztach rodzajowych wynikał głównie ze zwiększonego wolumenu sprzedaży oraz znacznego udziału kontraktów, w których podwykonawcy w ramach świadczonych usług używali własnych materiałów.

Znaczný udział w strukturze kosztów posiadały ponadto:

- Wydatki na materiały i energię – ukształtowały się one na poziomie 51 987 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 17,0% w relacji do 2014 roku.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 34 521 tys. zł (wzrost o 5,0% w stosunku do poprzedniego roku).

Struktura rodzajowa kosztów (w %)



3.4. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2015 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 1 579 tys. zł, wobec 1 282 tys. zł w poprzednim roku. Wynik osiągnięty w okresie sprawozdawczym jest reprezentatywny dla działalności Grupy. W 2015 roku wystąpiło zdarzenie o charakterze jednorazowym (zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 1.246 tys. zł), które zwiększyły wartość pozostałych przychodów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej

W okresie 12 miesięcy 2015 r. Grupa osiągnęła ujemny wynik na działalności finansowej wynoszący 805 tys. zł. Na taki rezultat wpłynęły głównie wysokie koszty odsetek od zobowiązań w wysokości 857 tys. zł, dyskonto kaucji z tytułu umów o budowę w kwocie 242 tys. zł oraz odpisy aktualizujące należności w wysokości 399 tys. zł

3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 grudnia 2015 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej AWBUD wyniosły 165 512 tys. zł i były o 3,3% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku.

Aktywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2014	31.12.2015	wartościowo	%
Aktywa Trwałe	46 628	56 907	10 279	22,0
Rzeczowe aktywa trwałe	12 422	13 329	907	7,3
Nieruchomości inwestycyjne	10 037	11 283	1 246	12,4
Wartość firmy	11 114	11 114	0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 850	2 791	(59)	(2,1)
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	4 890	4 890	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	418	418	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 205	13 082	2 877	28,2
Aktywa obrotowe	113 573	108 605	(4 968)	(4,4)
Zapasy	740	562	(178)	(24,1)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 227	75 091	(9 136)	(10,8)
Kwoty należne od odbiorców i inne należności wynikające z kontraktów	12 557	20 889	8 332	66,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Inwestycje w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 107	2 676	(431)	(13,9)
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 015	717	(298)	(29,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 927	8 670	(3 257)	(27,3)
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Razem aktywa	160 201	165 512	5 311	3,3

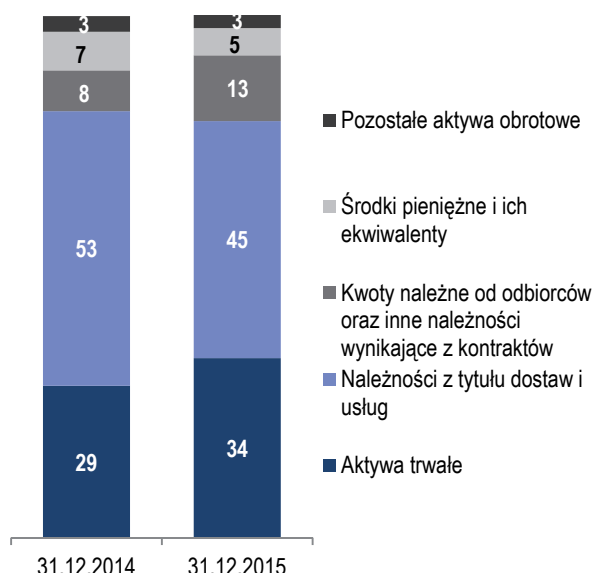
Pasywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2014	31.12.2015	wartościowo	%
Kapitał własny	40 188	45 513	5 325	13,3
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	0	0,0
Kapitał zapasowy	74 146	43 343	(30 803)	(41,5)
Kapitał rezerwowy	0	0	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209	0	0,0
Zyski zatrzymane	(38 288)	(2 160)	36 128	(94,4)
Zobowiązania	120 013	119 992	(21)	0,0
Zobowiązania długoterminowe	7 132	10 590	3 458	48,5
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	1 300	2 821	1 521	117,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 442	7 468	2 026	37,2
Rezerwy	390	301	(89)	(22,8)
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	112 881	109 402	(3 479)	(3,1)
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	4 104	3 736	(368)	(9,0)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92 614	86 578	(6 036)	(6,5)
Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów	9 568	14 929	5 361	56,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	-
Rezerwy	6 581	4 147	(2 434)	(37,0)
Rozliczenia międzyokresowe	14	12	(2)	(14,3)
Razem pasywa	160 201	165 512	5 311	3,3

Główne elementy aktywów Grupy to:

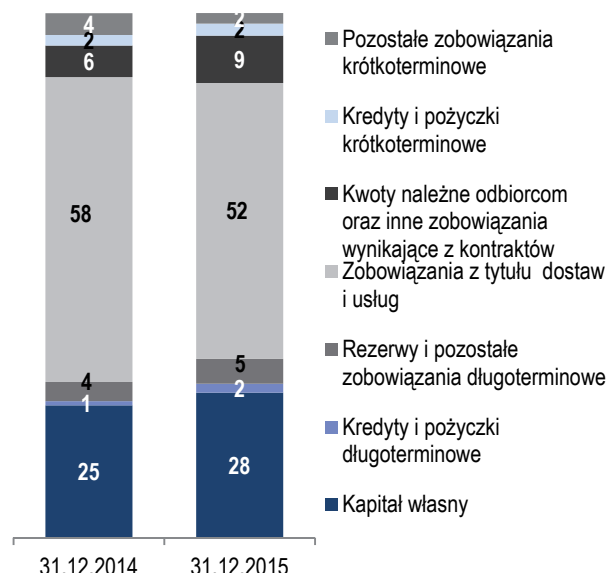
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Wynosiły one 75 091 tys. zł, czyli 45,4% sumy aktywów. Wartość ich była niższa do stanu na koniec 2014 roku o 9 136 tys. zł.
- Krótkoterminowe kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów w wysokości 20 889 tys. zł (12,6% aktywów).

- Aktywa trwałe w wysokości na 56 907 tys. zł, tj. 34,4% sumy aktywów. Ich wartość była w stosunku do stanu na koniec 2014 roku wyższa o 10 279 tys. zł tj. o 22,0%. Składały się na nie przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe (13 329 tys. zł), wartość firmy (11 114 tys. zł) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (13 082 tys. zł).
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w łącznej wysokości 8 670 tys. zł (5,2% aktywów).

Struktura aktywów (w %)



Struktura pasywów (w %)



Grupa AWBUD w 27,5% finansowała swoją działalność ze środków własnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne wyniosły 45 513 tys. zł, wobec 40 188 tys. zł na koniec 2014 roku.

Ponadto znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały następujące pozycje:

- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 86 578 tys. zł (52,3% pasywów). Były one o 6,5% niższe niż rok wcześniej.
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 14 929 tys. zł, tj. 9,0% pasywów.
- Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4 159 tys. zł (2,5% sumy bilansowej). Prawie w całości były to rezerwy na świadczenia pracownicze i sprawy sporne.

3.6. Przepływy pieniężne

Stan środków pieniężnych Grupy AWBUD na koniec 2015 r. wyniósł 8 670 tys. zł i w stosunku do stanu na początek roku uległ obniżeniu o 3 257 tys. zł. Na zmniejszenie stanu środków pieniężnych złożyły się:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 879 tys. zł, związane głównie ze zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 657 tys. zł., w czym największy udział miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych.
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1 721 tys. zł. związane głównie z kosztami odsetek od zobowiązań finansowych oraz płatnościami zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

31 grudnia 2015 roku kapitały własne wynosiły 45 513 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku wzrosły o 5 325 tys. zł tj. o 13,3 %. Zmiany w wartości kapitałów własnych wynikały głównie z zaliczenia do bieżącego okresu sprawozdawczego wyniku finansowego netto w wysokości 5 327 tys. zł

3.8. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki efektywności

W 2015 roku znacznie lepsze niż w poprzednim były wszystkie wskaźniki efektywności działania Grupy AWBUD. Dzięki realizacji kontraktów charakteryzujących się wyższymi marżami, poprawiła się znacznie rentowność sprzedaży brutto. Wyniosła ona 6,5%, czyli była o 5,7 p.p. wyższa niż w poprzednim roku. Obniżył się także wskaźnik kosztów ogólnych, co wraz z wyższą marżowością brutto miało pozytywny wpływ na wysokość wskaźników EBIT i EBITDA.

Wskaźnik	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2015
Rentowność sprzedaży brutto w %	0,8%	6,5%
Marża EBIT w %	(4,1)	2,2
Marża EBITDA w %	(3,0)	3,0
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	5,5	5,0

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

W koniec grudnia 2015 roku poziom ogólnego zadłużenia Grupy był niższy od stanu na koniec roku poprzedniego (72,5% wobec 74,9%). Prawie cały jej majątek trwały (98,6%) był sfinansowany z kapitałów własnych.

Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa zmianie, nie występują również zagrożenia związane z brakiem dostępu do źródeł finansowania. Wielkość wskaźnika płynności bieżącej świadczy, że Grupa posiada zdolność do terminowego wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Wskaźnik	31.12.2014	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	74,9	72,5
Złota reguła bilansowa (w %)	101,5	98,6
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (w %)	86,2	80,0
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,11	0,08

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 2015 roku łączne zadłużenie Grupy AWBUD z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 4 253 tys. zł, w tym zadłużenie krótkoterminowe w kwocie 3 120 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki Grupy AWBUD posiadały następujące umowy kredytowe:

Nazwa kredytodawcy	Tytuł zobowiązania	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Kredyt krótkoterminowy	Kredyt długoterminowy
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Kredyt rewolwingowy	WIBOR 3M + marża	2018-04-21	120 tys. zł	800 tys. zł
Bank Spółdzielczy w Gliwicach	Kredyt obrotowy	stopa zmienna	2017-02-24	500 tys. zł	333 tys. zł
Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	WIBOR 1M + marża	2016-08-30	2 500 tys. zł	0 tys. zł

W ciągu 2015 roku INSTAL-LUBLIN zawarł umowę kredytową z Bankiem Millenium S.A. na krótkoterminowy kredyt obrotowy o terminie spłaty 30 sierpnia 2016 r.

Na koniec grudnia 2015 roku udzielone przez AWBUD pożyczki wyniosły 5 555 tys. zł, w tym pożyczki krótkoterminowe w kwocie 665 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy AWBUD posiadały zobowiązania z tytułu następujących umów pożyczek:

Nazwa pożyczkobiorcy	Tytuł pożyczki	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Pożyczka krótkoterminowa	Pożyczka długoterminowa
Probau Invest Sp. z o.o.	pożyczka krótkoterminowa	6%	2016-12-31	663 tys. zł	-

Pożyczka dla Probau Invest została udzielona przez AWBUD S.A.

W ciągu roku 2015 roku AWBUD dokonał spłaty pożyczki otrzymanej w dniu 14 listopada 2014 roku od MAGELLAN S.A. Kwota spłaty wyniosła 1 341 tys. zł.

3.10. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Grupy AWBUD jako zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom oraz towarzystwom ubezpieczeniowym przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania warunkowe Grupy z tytułu wystawionych gwarancji wynosiły 33 mln zł wobec 29,5 mln zł na koniec 2014 roku. Na dzień 31.12.2015 r. gwarancje udzielone przez AWBUD S.A. spółkom zależnym nie wystąpiły, natomiast wartość poręczeń wekslowych udzielonych przez AWBUD S.A. spółkom zależnym wyniosła 3,2 mln zł.

W roku 2015 Grupa AWBUD współpracowała w zakresie gwarancji kontraktowych oraz pozostałych produktów ubezpieczeniowych z renomowanymi Towarzystwami Ubezpieczeniowymi, działającymi na rynku polskim, min: HESTIA, UNIQA, INTERRISK, WARTA.

AWBUD w ramach współpracy z powyższymi towarzystwami ubezpieczeniowymi w roku 2015 pozyskał gwarancje zabezpieczające zarówno postępowania przetargowe jak również należyte wykonanie realizowanych kontraktów na łączną kwotę 21,2 mln zł.

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Grupy AWBUD gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Na koniec 2015 roku należności Grupy z tytułu gwarancji wynosiły 8,2 mln zł. i uległy wzrostowi o ok. 4% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 r.

4. ZARZADZANIE 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 Grupy AWBUD 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 utrzyma się przynajmniej na dotychczasowym poziomie. Jednocześnie 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 spadku marży na produkcji budowlanej.

Efektywność działalności Grupy zależy także w dużym stopniu od wahań cen materiałów, głównie stali i cementu. 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 Grupy.

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, Grupa 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 Grupę 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 Grupy 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 Grupy AWBUD ryzyko finansowe przybiera następujące formy: Ryzyka kredytowego kontrahenta. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności przez kluczowych klientów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując m.in. konieczność tworzenia odpisów aktualizujących bądź finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Jednocześnie, szczególną uwagę przywiązuje się do monitorowania spływu należności, pod względem wysokości jak i terminowości. Przy czym znaczną część kontraktów Grupa realizuje na rzecz jednostek samorządu terytorialnego i użyteczności publicznej, w przypadku których ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
- Ryzyka stopy procentowej. Grupa 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 Grupy (w szczególności długoterminowego). Natomiast niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych przez spółki Grupy 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 Grupy. Ponieważ Grupa działa na terenie kraju i prowadzi działalność eksportową w niewielkiej skali, ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu wpływa na wielkość jej przychodów w ujęciu złotowym. Emitent 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. Grupa 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 Grupy może okazać się zaostrzenie polityki kredytowej banków w stosunku do sektora budowlanego, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

4.4. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Emitent może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2015 i 2014 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

W 2015 roku nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy akcjonariuszom AWBUD S.A.

4.5. Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy AWBUD. 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.

4.6. Ubezpieczenia

Grupa AWBUD 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 zostało przedstawione postępowanie sądowe, o wartości sporu stanowi 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.

5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA

5.1. Zasoby ludzkie

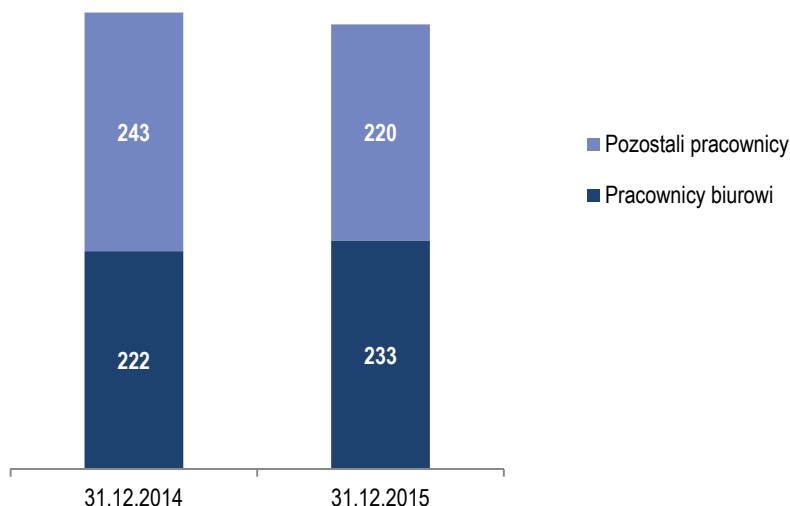
31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 453 pracowników, tj. o 12 pracowników mniej od stanu na koniec 2014 roku.

Ponad połowa pracowników (55,1%) przypadła na jednostkę dominującą – AWBUD S.A.

Zatrudnienie (w etatach)

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
AWBUD S.A.	253	250
Spółki zależne, w tym:	212	202
INSTAL-LUBLIN	210	201
Geoclima	2	2
Grupa Kapitałowa AWBUD razem	465	453

Struktura zatrudnienia Grupy AWBUD (w etatach)



W Spółce przyjęto system wynagrodzeń oparty zarówno na wypłacie wynagrodzeń zasadniczych jak i premii za realizację założonych celów. W Jednostce od 4 lat funkcjonuje system Zarządzania Przez Cele, który obejmuje wszystkich pracowników Spółki, z wyłączeniem pracowników produkcyjnych.

W roku 2015 w Grupie AWBUD 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 2015 r. Grupa AWBUD nie dokonała zmian zasad zarządzania.

5.3. Inwestycje

W 2015 roku wydatki inwestycyjne Grupy AWBUD w majątek trwały miały charakter odtworzeniowy. Także w 2016 roku nie planuje się realizacji znaczących zamierzeń inwestycyjnych.

5.4. Certyfikaty

Grupa AWBUD posiada certyfikaty jakości ISO 9001:2008 na następujące rodzaje działalności:

- *Projektowanie oraz kompleksowa realizacja obiektów przemysłowych budownictwa ogólnego i infrastruktury (AWBUD S.A.).*
- *Wykonawstwo robót budowlanych, instalacyjnych i inżynierskich (AWBUD S.A.).*
- *Produkcja, montaż oraz serwis instalacji i urządzeń sanitarnych, przemysłowych, ochrony środowiska, użyteczności publicznej (INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o.).*

6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

6.1. Kierunki rozwoju Grupy AWBUD

Grupa AWBUD będzie w kolejnych latach kontynuować dotychczasową strategię rozwoju. Polega ona przede wszystkim na oferowaniu usług w zakresie generalnego wykonawstwa w obszarze budownictwa komercyjnego (w tym rewitalizacji obiektów), przemysłowego oraz ekologii i energetyki.

Głównym celem Grupy AWBUD jest podniesienie wartości firmy m.in. poprzez sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży, głównie w tych obszarach, które stanowią jej mocną stronę. Przy czym nie wyklucza się wejścia w nowe, charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu obszary działalności.

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

- biuro projektowe, pozwalające na optymalizację kosztową i terminową inwestycji (także już gotowych projektów),
- znaczny potencjał wykonawczy w zakresie prac żelbetowych i instalacyjnych,
- bogate doświadczenie w zakresie realizacji projektów rewitalizacyjnych,
- sprawdzona baza podwykonawców.

Grupa będzie się koncentrować na realizacji kontraktów gwarantujących zadowalający poziom marży. To, wraz z działaniami w zakresie optymalizacji kosztów, powinno przyczynić się do dalszej poprawy jej wyników finansowych. Stabilne wyniki finansowe, przekładające się na podniesienie wiarygodności Grupy, będą sprzyjać możliwościom uzyskania finansowania zewnętrznego i uzyskania gwarancji finansowych dla realizowanych zamówień.

Realizacji przyjętych celów przez Grupę AWBUD będą sprzyjać także przewidywane dobre perspektywy dla branży budowlanej na kolejne lata.

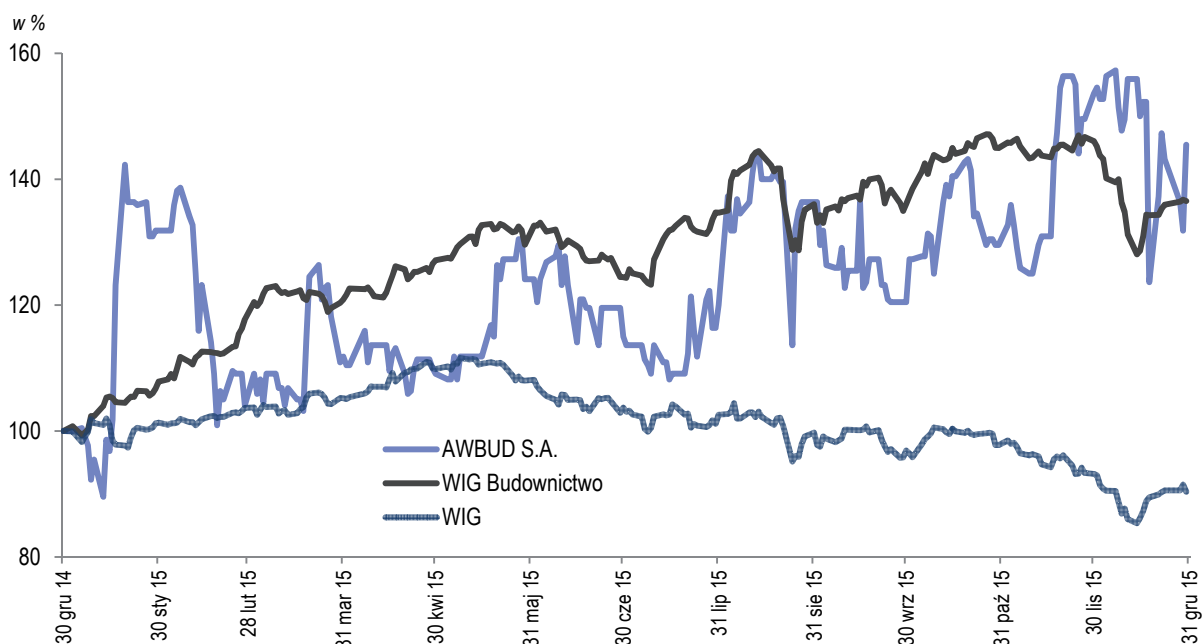
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.

W ciągu 2015 roku kurs akcji AWBUD w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 1,97 zł (zanotowany w dniu 12 stycznia 2015 roku) do 3,46 zł (na sesji w dniu 7 grudnia). W dniu 30 grudnia 2015 roku cena akcji AWBUD S.A. wyniosła 3,20 zł, czyli była o 45,5% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2014 roku. Dla porównania, w ciągu 2015 roku główny indeks giełdowy WIG obniżył się o 9,6%, podczas gdy subindeks WIG Budownictwo wzrósł o 36,5%.

W dniu 31 grudnia 2015 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 26,4 mln zł, podczas gdy jej wartość księgowa wynosiła 45,5 mln zł. Relacja C/WK (cena / wartość księgową) dla Spółki wynosiła 0,58, a C/Z (cena / zysk) 4,9, podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo wskaźniki te wynosiły odpowiednio: C/WK – 1,86, C/Z – 19,5⁵.

⁵ Źródło: Biuletyn statystyczny GPW, grudzień 2015

Notowania akcji AWBUD S.A. w 2015 roku (30.12.2014 = 100%)



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 akcjach, akcjonariacie 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.

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

- zmiany w raportach kwartalnych mające na celu zapewnienie większej przejrzystości zawartych w nich informacji i uzupełnione o komentarz do wyników finansowych. Pierwszy raport w nowej formie został opublikowany za okres I-III kwartały 2015 roku,
- wprowadzenie zasady większej aktywności spółki w stosunku do interesariuszy (inwestorów indywidualnych, inwestorów instytucjonalnych, analityków oraz dziennikarzy ekonomicznych i branżowych),
- po opublikowaniu wyników za III kwartał 2015 roku przeprowadzenie czatu z Prezesem Zarządu Michałem Wuczyńskim. Z jego zapisem można się zapoznać na stronie internetowej Spółki,
- Spółka uruchomiła konto (mikroblog) na serwisie *Twitter*.

W ostatnim okresie opracowano i udostępniono pakiet materiałów informacyjnych dedykowanych wskazanym wyżej interesariuszom, a wśród nich:

- wynikową prezentację inwestorską – zawierającą omówienie sytuacji biznesowej, finansowej i operacyjnej, wyników finansowych Grupy oraz kierunków dalszego rozwoju,
- *factsheet* – tzw. piguła informacyjna o Grupie,
- *spreadsheet* – arkusz kalkulacyjny z bieżącymi i historycznymi danymi finansowymi Grupy w edytowalnym formacie (XLS).

Ponadto rozpoczęto prace nad nowym serwisem internetowym Spółki.

7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

W obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu Grupa AWBUD 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 Grupy AWBUD. 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 Grupy. Spółka umożliwia Pracownikom dobrowolne korzystanie z częściowo dofinansowanych pakietów sportowych.

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

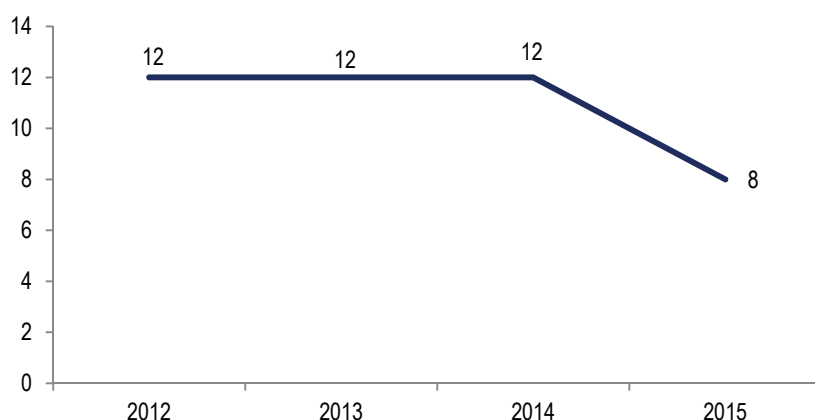
- plan Bezpieczeństwa i Ochrony Zdrowia (BIOZ),
- Instrukcja Bezpiecznego Wykonywania Robót,
- Projekty Organizacji Robót,
- Zakładowa instrukcja bezpieczeństwa,
- oznaczenia placów budów i zaplecza socjalnego,
- szkolenia z zakresu BHP.

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 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, liczba wypadków w 2015 r. uległa zmniejszeniu.

Liczba wypadków w Grupie AWBUD w latach 2012-2015



7.2. Relacje ze zleceniodawcami

O wysokie standardy zarządzania prowadzonych projektów, jakość robót i obsługę gwarancyjną dba Dział Jakości AWBUD wraz z działem Controllingu Technicznego. Obowiązujący w AWBUD 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 mogą zasugerować kontrahentowi wybór wariantu projektu oraz zastosowanych materiałów, które mogą ograniczać negatywne skutki oddziaływania inwestycji na otoczenie.

Natomiast w ramach usług generalnego wykonawstwa, Grupa AWBUD 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 Grupę AWBUD służy ochronie środowiska naturalnego. Grupa AWBUD realizuje takie obiekty jak: oczyszczalnie ścieków, zakłady przetwarzania odpadów, kompostownie i bioreaktory oraz ekologiczne elektrociepłownie. Na przestrzeni ostatnich lat Grupa zrealizowała sama 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 Sobyczynie.

Natomiast w listopadzie 2015 roku oddano w Legnicy do użytku obiekty mające na celu uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej w tym mieście. Projekt ten był częściowo realizowany przez AWBUD S.A., który zaprojektował i wykonał suszarnię osadów ściekowych.

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 Grupa AWBUD 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

Grupa AWBUD włączyła się ponadto do realizacji projektu na rzecz innowacji i dobrych praktyk w ramach programu Erasmus. Obok Grupy AWBUD uczestniczą w nim 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”, które zostały przyjęte uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku.

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

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

- W roku 2015 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 5 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Spółka kieruje się zasadą ustalania kosztów wynagrodzeń w oparciu o średnie wartości wynagrodzeń odpowiednie dla spółek sektora budowlanego notowanych na GPW.

- W roku 2015 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 12 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

zgodnie z art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: 3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia, musi zostać dopuszczona w statucie spółki akcyjnej. Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- W roku 2015 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 1 ppkt 9a) Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zatytułowanego „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” w myśl której:

„ zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

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

- W roku 2015 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 1 ppkt 11) Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zatytułowanego „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” w myśl której:

„Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”.

Literalna treść zasady II.1.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w Warszawie nie zobowiązuje spółki do podjęcia aktywnej próby pozyskania informacji o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Stosowanie tej zasady uwarunkowane jest gotowością członka Rady Nadzorczej do dobrowolnego przekazania Spółce informacji (oświadczenia) o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W związku z tym, że spółka nie otrzymała od członków Rady Nadzorczej oświadczeń o ich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, spółka nie miała podstaw do zamieszczania stosownej informacji na stronie internetowej. Jednocześnie spółka, w materiałach informacyjnych dostępnych w zakładce: Relacje inwestorskie, w podzakładce Prezentacje i komentarze informuje, że jedynymi Wspólnikami Petrofox Sp. z o.o. – spółki posiadającej większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AWBUD S.A. – są: Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński. Tego typu informacje dostępne są także w innych materiałach informacyjnych przekazywanych przez spółkę za pomocą m.in. strony internetowej www.awbud.pl.

- Spółka w 2015 roku w ograniczonym zakresie stosowała zasadę zawartą w pkt 2 Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, w myśl której:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Spółka umieściła na swojej stronie internetowej Statut Spółki, Regulamin Zarządu, Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz Regulamin Rady Nadzorczej od dnia 7 listopada 2011 roku W pozostałym zakresie określonym w części II. pkt 1 Zasad Ładu Korporacyjnego Spółka nie zapewniła funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych inwestorów.

- Spółka w 2015 roku nie stosowała zasady zawartej w pkt. 2 Działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której:

„Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Literalna treść zasady II.1.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w Warszawie nie zobowiązuje spółki do podjęcia aktywnej próby pozyskania informacji o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Stosowanie tej zasady uwarunkowane jest gotowością członka Rady Nadzorczej do dobrowolnego przekazania Spółce informacji (oświadczenia) o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W związku z tym, że spółka nie otrzymała od członków Rady Nadzorczej oświadczeń o ich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, spółka nie miała podstaw do zamieszczania stosownej informacji na stronie internetowej. Jednocześnie spółka, w materiałach informacyjnych dostępnych w zakładce: Relacje inwestorskie, w podzakładce Prezentacje i komentarze informuje, że jedynymi Wspólnikami Petrofox Sp. z o.o. – spółki posiadającej większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy AWBUD S.A. – są: Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński. Tego typu informacje dostępne są także w innych materiałach informacyjnych przekazywanych przez spółkę za pomocą m.in. strony internetowej www.awbud.pl.

- Spółka w 2015 roku nie stosowała zasady zawartej w pkt. 8 Działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której:

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 osób i pełni jednocześnie funkcję komitetu audytu. Statut Spółki ani Regulamin Rady Nadzorczej nie przewidują powołania innych komitetów działających w Radzie Nadzorczej.

- Spółka w 2015 roku nie stosowała zasady zawartej w pkt. 10 Działu IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”, w myśl której:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”*

zgodnie z art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: (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, musi zostać dopuszczona w statucie spółki akcyjnej. Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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 3 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza AWBUD S.A. podjęła uchwałę o wyborze TPA Horwath Horodko Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych AWBUD S.A. i Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2015 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego AWBUD S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD za 2015 rok.

TPA Horwath Horodko Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3082.

Umowy zawarte pomiędzy TPA Horwath Horodko Sp. z o.o. a AWBUD S.A. na dokonanie czynności audytorskich zostały zawarte dnia 22 lipca 2015 r.

AWBUD S.A. korzystał z usług TPA Horwath Horodko Sp. z o.o. w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2014 rok.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31,1	35,0
Przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22,8	28,3
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	53,9	63,3

8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 948 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,5 zł każda.

W ciągu 2015 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

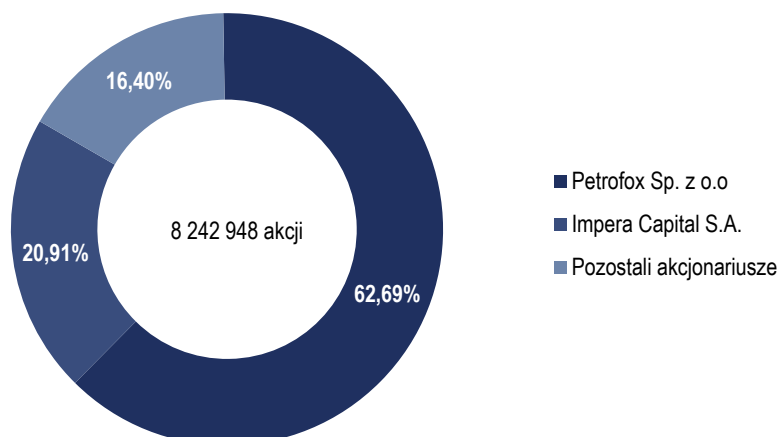
Akcje AWBUD S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut AWBUD S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera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

Na dzień publikacji akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
Petrofox Sp. z o.o.	5 167 419	62,69
Impera Capital S.A.	1 723 336	20,91

W ciągu 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 31.12.2015 roku)



Większościowym akcjonariuszem AWBUD S.A. jest Petrofox Sp. z o.o. Jedynymi Wspólnikami Petrofox Sp. z o.o. są: Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński. Prezes Zarządu AWBUD S.A., Michał Wuczyński posiada 26% udziałów w Petrofox Sp. z o.o., zaś Wiceprezes Zarządu, Andrzej Wuczyński 33%. Na 31 grudnia 2015 roku i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Wiceprezes Zarządu, Andrzej Wuczyński posiadał 7 696 akcji AWBUD S.A. Pozostali członkowie Zarządu nie posiadali akcji Spółki.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji AWBUD S.A. Natomiast członek Rady Nadzorczej Tomasz Wuczyński posiadał 11% udziałów w Petrofox Sp. z o.o., będącym większościowym akcjonariuszem AWBUD S.A.

W ciągu 2015 roku stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się.

W roku 2015 roku AWBUD S.A. nie dokonał nabycia akcji własnych.

AWBUD S.A. nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

Na dzień publikacji raportu, Spółka nie posiadała informacji na dotyczących umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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.

2 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AWBUD S.A. podjęło uchwałę o zmianie § 23 punkt 1 Statutu Spółki. Zgodnie z nowym jego brzmieniem Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Podczas gdy wcześniej mógł składać się od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków.

16 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu AWBUD S.A.

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, użytkowania 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.

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

W ciągu 2015 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| ▪ 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 AWBUD S.A. otrzymał oświadczenie Pani Lucyny Stańczak-Wuczyńskiej o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 23 lutego 2016 roku. Jako powód rezygnacji Pani Lucyna Stańczak-Wuczyńska wskazała, iż obowiązki związane z obecnie wykonywaną pracą nie pozwalają jej na dalsze kontynuowanie obowiązków członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 1 marca 2016 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej na okres 3-letniej kadencji Andrzeja Wuczyńskiego.

W dniu 17 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Andrzejowi Wuczyńskiemu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|------------------------------------|
| ▪ Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Andrzej Wuczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Wuczyński | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Cezary Gregorczyk | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Jerzy Klasicki | 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 protokolowane. 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 weksła, 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.

8.8. Organy zarządzające

Skład Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Zarządu AWBUD S.A. wchodził:

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

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 maja 2015 roku Roberta Kasprzaka do składu Zarządu Spółki na okres 3 letniej kadencji.

W dniu 29 października 2015 roku Zarząd AWBUD S.A. otrzymał oświadczenie Mariusza Jędrzejczyka, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 29 października 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński Prezes Zarządu
- Andrzej Wuczyński Wiceprezes Zarządu
- Robert Kasprzak Członek Zarządu

Michał Wuczyński
Prezes Zarządu



– W 1996 roku ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Swoją wiedzę pogłębiał w trakcie Roczego Programu Finansów Międzynarodowych na Uniwersytecie Erasmusa w Rotterdamie (1995-1996) oraz Programu 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 początku pełni funkcję Prezesa Zarządu. Pan Michał Wuczyński pełni także funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. w Lublinie, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Geoclima Sp. z o.o. w Lublinie, Prezesa Zarządu PROBAU INVEST Sp. z o.o. w Katowicach, członka Zarządu spółki PETROFOX Sp. z o.o. w Fugasówce.

Andrzej Wuczyński
Wiceprezes Zarządu



Jest absolwentem Politechniki Śląskiej w Gliwicach, na której w 1972 roku uzyskał dyplom mgr inż. Budownictwa. Posiada także uprawnienia budowlane do pełnienia samodzielnych funkcji w budownictwie - projektowanie i nadzór. Pierwsze doświadczenia zawodowe zdobywał w Hucie Zawiercie, gdzie w latach 1972-1975 pracował na stanowisku samodzielnego inspektora nadzoru inwestorskiego. Następnie pracował kolejno jako: Kierownik budowy, Kierownik zespołu budów w Budostal-1 S.A. Kraków (1975-1980), Zastępca Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju w Spółdzielni Mieszkaniowej Zawiercie (1980-1982), Zastępca Dyrektora ds. Produkcji w Zawierciańskim Przedsiębiorstwie Budowlanym (1982-1984) oraz Zastępca Głównego Inżyniera ds. Wykonawstwa, Główny Inżynier Budowy w Zakładach Koksowniczych Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej (lata 1984-1989). W latach 1989-2004 prowadził działalność gospodarczą w ramach przedsiębiorstwa Budowlanego „AWBUD” A.Wuczyński. W latach 1994-2001 łączył ją z pracą szefa Marketingu w Awiga Sp. z o.o. w Zawierciu. W latach 2002-2005 był Dyrektorem Naczelnym, Prezesem Zarządu w AWBUD Sp. z o.o. W latach 2001-2014 sprawował także funkcję Dyrektora Naczelnego, Prezesa Zarządu w spółce Produkcja Wytwarzania Betonowych AWBUD S.A. W marcu 2014 roku został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w AWBUD S.A. Pan Andrzej Wuczyński pełni także funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. w Lublinie, Prezesa Zarządu POZIOM 511 Sp. z o.o. w Podzamczu, członka Zarządu spółki PETROFOX Sp. z o.o.

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.

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

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

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.

Prokurenci

Na dzień 1 stycznia 2015 roku prokurę łączną do reprezentowania AWBUD S.A., z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu posiadały następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Dariusz Mikrut,
- Józef Szawara.

Z dniem 26 maja 2015 roku odwołano prokurę łączną do reprezentowania Emitenta następującym osobom:

- Wojciech Górecki,
- Dariusz Mikrut,
- Józef Szawara.

Z dniem 27 maja 2015 roku została udzielona prokura łączna do reprezentowania Spółki następującym osobom:

- Wojciech Górecki,
- Józef Szawara.

Z dniem 1 sierpnia 2015 roku odwołano prokurę łączną udzieloną Józefowi Szawara.

Z dniem 11 sierpnia 2015 roku udzielono prokury łącznej Arkadiuszowi Mączka, a z dniem 28 października 2015 roku Przemysławowi Olton.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku prokurentami Spółki były następujące osoby:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, prokurentami Spółki były następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka.

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 2015 r. nie uległy zmianie.

8.9. Wynagrodzenie władz statutowych

Zarząd

W 2015 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu AWBUD S.A. wyniosło 1 264 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
Wuczyński Michał	430	24
Kasprzak Robert	286	0
Wuczyński Andrzej	222	0
Jędrzejczyk Mariusz	326	0

Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Zarządu	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Wuczyński Michał	325	24
Jędrzejczyk Mariusz	345	0
Wuczyński Andrzej	214	292
Górecki Wojciech	156	24

Poszczególni Członkowie Zarządu posiadają zawarte z Grupą AWBUD umowy o zakazie konkurencji, zgodnie z którymi w okresie ich obowiązywania, w przypadku ustania stosunku pracy, będą wypłacane im wynagrodzenia określone w umowie przez okres 6 lub 12 miesięcy.

Rada Nadzorcza

W 2015 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej AWBUD S.A. wyniosło 135 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
Cezary Gregorczuk	24	0
Stańczak-Wuczyńska Lucyna	24	0
Witkowski Andrzej	36	0
Wuczyński Tomasz	26	0

Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Jerzy Klasicki	24	0
Cezary Gregorczuk	24	0
Stańczak-Wuczyńska Lucyna	24	0
Witkowski Andrzej	36	0
Wuczyński Tomasz	25	18

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. zostało autoryzowane przez Zarząd Emitenta w dniu 17 marca 2016 roku.

Podpisy członków Zarządu AWBUD S.A.:



Michał Wuczyński
Prezes Zarządu



Robert Kasprzak
Członek Zarządu