

# AWBUD<sub>SA</sub>

## Raport Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2016 roku



23 sierpnia 2016 roku

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa AWBUD – dane skonsolidowane

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	122 642	104 903	27 997	25 375
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 017	1 899	460	459
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 828	1 683	417	407
Zysk (strata) netto	1 131	2 347	258	568
Całkowite dochody netto	1 131	2 347	258	568
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 846)	(4 861)	(878)	(1 176)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66)	(599)	(15)	(145)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	246	(2 808)	56	(679)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 666)	(8 268)	(837)	(2 000)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	0,14	0,28	0,03	0,07

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	158 367	165 512	35 785	38 839
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 723	119 999	25 245	28 159
Zobowiązania długoterminowe	11 073	10 596	2 502	2 486
Zobowiązania krótkoterminowe	100 650	109 403	22 743	25 672
Kapitał własny	46 644	45 513	10 540	10 680
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	931	967
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	5,66	5,52	1,28	1,30

## AWBUD S.A. – dane jednostkowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	99 337	80 400	22 677	19 448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 605	1 689	366	409
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 629	1 530	372	370
Zysk (strata) netto	1 049	2 297	239	556
Całkowite dochody netto	1 049	2 297	239	556
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 467)	(7 167)	(563)	(1 734)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(377)	(805)	(86)	(195)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(287)	(1 281)	(66)	(310)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 131)	(9 253)	(715)	(2 238)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	0,13	0,28	0,03	0,07

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	138 239	148 782	31 237	34 913
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 492	97 084	19 318	22 782
Zobowiązania długoterminowe	3 493	4 574	789	1 073
Zobowiązania krótkoterminowe	81 999	92 510	18 529	21 708
Kapitał własny	52 747	51 698	11 919	12 131
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	931	967
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	6,40	6,27	1,45	1,47

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2016 roku i okres porównawczy zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień 30 czerwca 2016 roku – 1 euro = 4,4255 zł oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku – 1 euro = 4,2615 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku – 1 euro = 4,3805 zł oraz w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku – 1 euro = 4,1341 zł.

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
Spis treści .....	4
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU.....	6
1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej .....	6
1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD.....	8
1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy.....	8
1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
1.2.3. Przepływy pieniężne .....	10
1.2.4. Zmiany w kapitale własnym .....	10
1.2.5. Wskaźniki finansowe .....	11
1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku .....	11
1.3. Realizowane inwestycje .....	13
2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	14
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	14
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	15
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	16
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	17
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	18
3.1. Oświadczenie o zgodności .....	18
3.2. Oświadczenia Zarządu .....	18
3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości .....	18
3.4. Prezentacja danych .....	19
3.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	20
3.6. Przychody ze sprzedaży .....	20
3.7. Koszty według rodzaju .....	20
3.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	20
3.9. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	21
3.10. Segmenty operacyjne .....	21
3.11. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne .....	22
3.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	22
3.13. Należności i zobowiązania warunkowe.....	23
3.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	23
3.15. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	23
3.16. Sprawy sporne .....	23
3.17. Zatrudnienie .....	25
3.18. Inne istotne informacje.....	25
3.18.1. Zatwierdzenie sprawozdania .....	25
4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	26
4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	26
4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	27
4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	28
4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	29
5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	30
5.1. Oświadczenie o zgodności .....	30
5.2. Oświadczenia Zarządu .....	30
5.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości .....	30
5.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	31
5.5. Przychody ze sprzedaży .....	32
5.6. Koszty według rodzaju .....	32
5.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	32

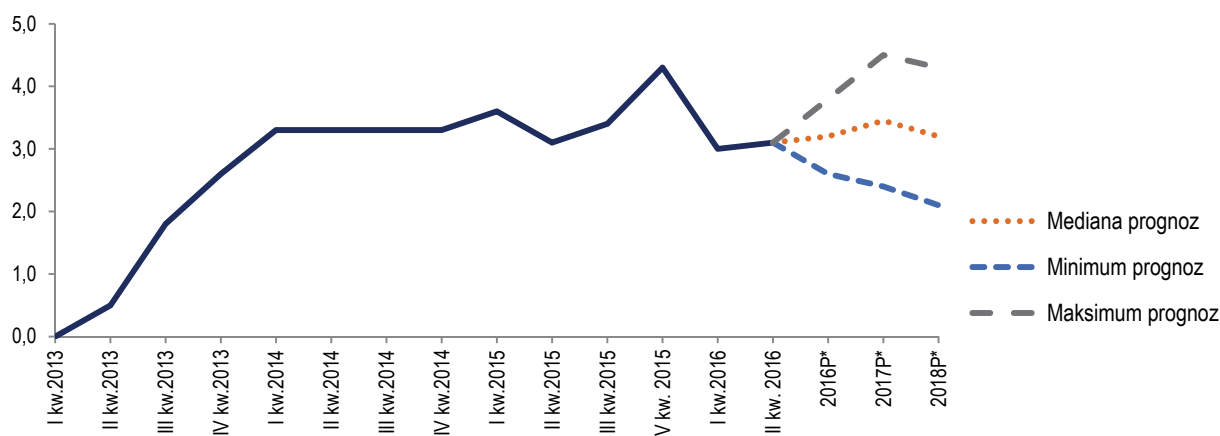
5.8.	Sezonowość lub cykliczność działalności .....	32
5.9.	Segmenty operacyjne .....	33
5.10.	Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne .....	33
5.11.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	33
5.12.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	33
5.13.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	34
5.14.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	34
5.15.	Sprawy sporne .....	34
5.16.	Zatrudnienie .....	35
5.17.	Inne istotne informacje .....	35
5.17.1	Zatwierdzenie sprawozdania .....	35
6.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD .....	36
6.1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD .....	36
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	38
6.3.	Władze statutowe .....	38
6.4.	Akcje i akcjonariat .....	40
6.4.1.	Kapitał zakładowy i liczba akcji .....	40
6.4.2.	Akcjonariusze .....	40
6.4.3.	Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	41
6.5.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach .....	41
6.5.1.	Czynniki zewnętrzne .....	41
6.5.2.	Czynniki wewnętrzne .....	42
6.6.	Notowania akcji AWBUD .....	43
6.7.	Znaczące umowy .....	44
6.8.	Umowy bankowe i ubezpieczeniowe .....	45
6.9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	45
6.10.	Informacje u udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	46
6.11.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie .....	46
6.12.	Pozostałe informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	46

## 1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU

### 1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej

W poszczególnych kwartałach lat 2014 – 2015 polska gospodarka rozwijała się w stabilnym tempie wynoszącym 3,1% – 4,3%. Po silnym przyspieszeniu w IV kwartale ubiegłego roku, w I kwartale 2016 roku wzrost gospodarczy spowolnił i wyniósł 3,0% tj. 1,3 p.p. poniżej poziomu odnotowanego w IV kwartale 2015 roku. Wstępne wyniki GUS wskazują, że w II kwartale 2016 roku PKB wzrósł o 3,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, a więc znacznie poniżej założeń ekonomistów. Głównym czynnikiem oddziałującym w kierunku silnego spowolnienia wzrostu PKB w I półroczu bieżącego roku było obniżenie dynamiki nakładów inwestycyjnych, w tym nakładów na budynki i budowlę. Spowolnienie wzrostu PKB wynikało również z zakończenia perspektywy finansowej UE 2007 – 2013 oraz stosunkowo jeszcze niewielkiej dostępności środków z nowej perspektywy. Ponadto, w warunkach pogorszenia koniunktury gospodarczej w otoczeniu polskiej gospodarki, nieco spowolnił wzrost eksportu. Przewiduje się, że w kolejnych kwartałach nastąpi stopniowe przyspieszanie wzrostu gospodarczego, do czego przyczyni się zwiększanie wydatków gospodarstw domowych. Głównym źródłem wzrostu polskiej gospodarki pozostanie nadal wzrost krajowego popytu wewnętrznego, postępujący w warunkach dobrej sytuacji na rynku pracy i poprawy nastrojów gospodarstw domowych. Skalę ożywienia będzie natomiast ograniczać wolno rosnący popyt w gospodarce europejskiej, niskie prognozy wzrostu gospodarczego krajów Unii Europejskiej oraz niewielka absorpcja środków z perspektywy UE 2014 – 2020. Według prognoz NBP, w 2016 roku PKB wzrośnie o około 2,6% – 3,8%.

Dynamika PKB w %



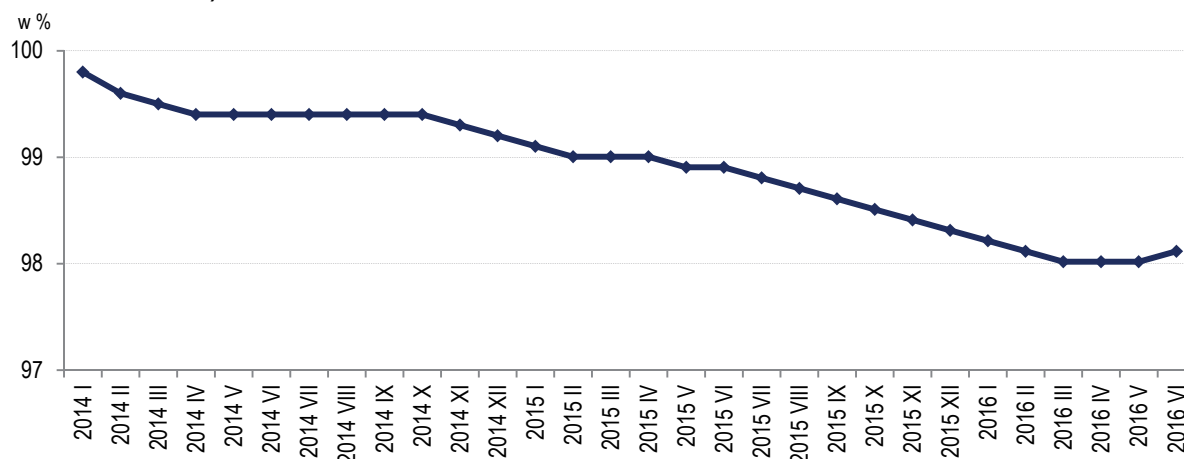
Źródło: GUS, NBP – Raport o inflacji – lipiec 2016 r. P\* - prognoza

Po wzroście w latach 2014 – 2015, w okresie I półrocza 2016 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce była o 11,9% niższa w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (wobec wzrostu o 1,0% w analogicznym okresie ubiegłego roku), a moce produkcyjne przedsiębiorstw budowlanych były wykorzystywane na poziomie poniżej 80%<sup>3</sup>. Powolne angażowanie środków z bieżącego budżetu unijnego i niepewność co do przyszłego kształtowania się cen materiałów budowlanych stanowią istotne zagrożenie dla budownictwa infrastrukturalnego. Niedawna decyzja Wielkiej Brytanii, jednego z największych płatników budżetu UE, o wyjściu z Unii Europejskiej, stawia pod znakiem zapytania wysokość puli środków unijnych. Brexit może okazać się czynnikiem, który będzie ograniczał projekty inwestycyjne lub powodował ich bardziej ostrożną wycenę. Pomimo słabych pierwszych miesięcy, rok 2016 ma jednak przed sobą duży potencjał rozwojowy, głównie z uwagi na trwające ożywienie na rynku przemysłowo – magazynowym i mieszkaniowym oraz realizację dużych projektów energetycznych. Przewiduje się, że w latach 2016 – 2021 najwyższa wartość zawartych kontraktów odnotowana zostanie w sektorze drogowym, natomiast najwyższa dynamika wzrostu sprzedaży, w porównaniu z poprzednimi latami, wystąpi w budownictwie kolejowym oraz przemysłowym (głównie dzięki energetyce)<sup>2</sup>.

<sup>3</sup> Źródło: GUS, Biuletyn Statystyczny, Informacja o sytuacji społeczno – gospodarczej kraju w I półroczu 2016 r.

<sup>2</sup> Źródło: PMR – „Sektor budowlany w Polsce, I połowa 2016 – Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2016-2021”.

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



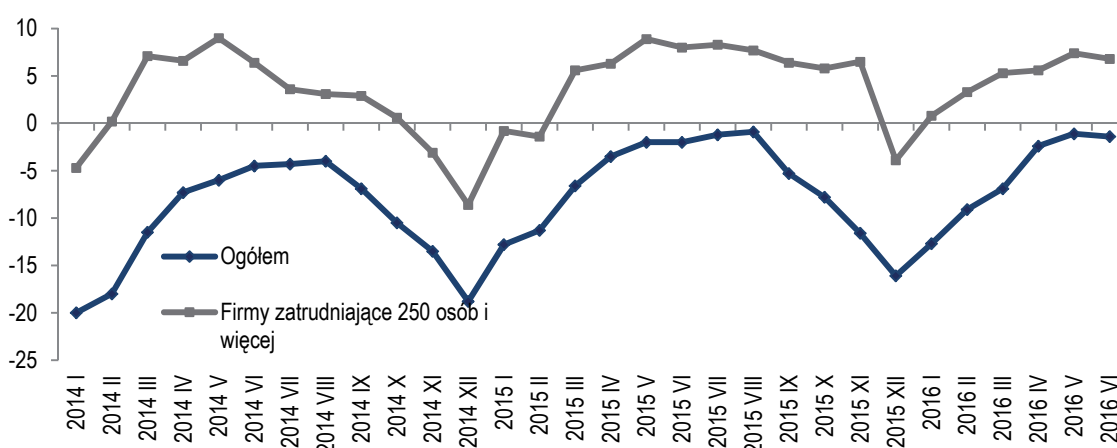
Źródło: GUS, miesięczne biuletyny statystyczne

Tak jak w latach poprzednich, także i w 2016 roku firmy budowlane borykały się z niskimi cenami produkcji i niskimi marżami realizowanych kontraktów. W okresie styczeń – czerwiec 2016 roku ten niekorzystny dla branży trend pozostał utrzymany, a ceny były niższe o 0,7% od odnotowanych w analogicznym okresie 2015 roku (kiedy to również odnotowano spadek o 0,4%). 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. Zwiększa się odczuwalność trudności związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników przy jednocześnie rosnących kosztach pracy – w I półroczu 2016 roku w porównaniu do I półrocza 2015 roku wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 5,0%. Został on jednak częściowo skompensowany spadkiem cen podstawowych materiałów używanych w budownictwie (np. betonu, stali, paliw).

Liczba upadłości w budownictwie w I półroczu bieżącego roku była o 14,9% niższa od liczby upadłości w analogicznym okresie ubiegłego roku<sup>3</sup>.

Mimo niekorzystnych sygnałów płynących z rynku, nastroje w branży budowlanej były porównywalne do odnotowanych w 2015 roku.

**Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie**



Źródło: GUS, koniunktura w budownictwie

<sup>3</sup> Raport Coface: „Jakie firmy zbankrutowały w I połowie 2016 roku”

## 1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD

### 1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

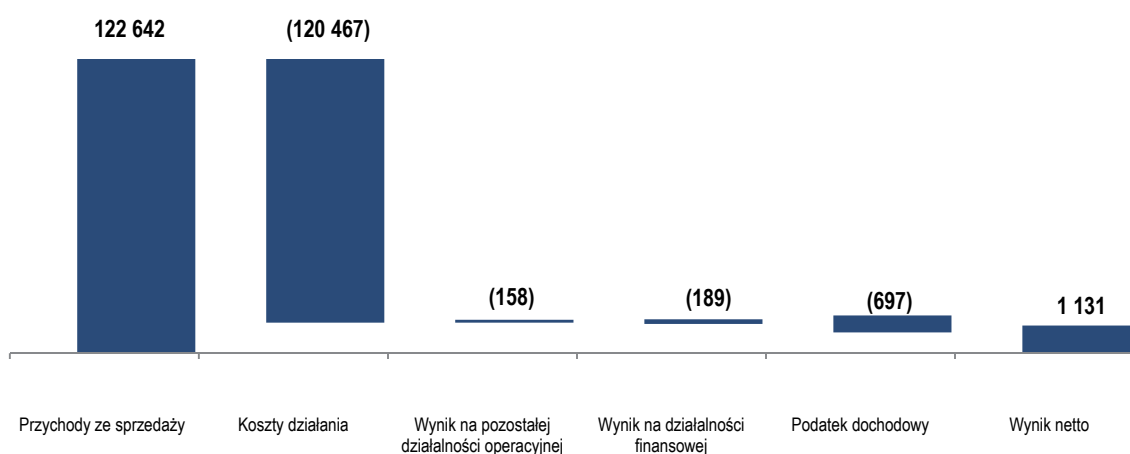
W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. („Grupa”, „Grupa AWBUD”, „Grupa Kapitałowa AWBUD”) wygenerowała zysk brutto na poziomie 1 828 tys. zł, wobec zysku brutto w wysokości 1 683 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza wzrost o 8,6%.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD w okresie pierwszego półrocza 2016 roku:

- Zwiększenie, w porównaniu do I półrocza 2015 roku, przychodów ze sprzedaży o 17 739 tys. zł tj. o 16,9%;
- Zwiększenie marży brutto realizowanych kontraktów budowlanych o 1 101 tys. zł, w stosunku do marży osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku;
- Spadek wskaźnika udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży o 0,4 p.p. w stosunku do I półrocza 2015 roku;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży o 0,2 p.p. w stosunku do I półrocza 2015 roku, spowodowany intensyfikacją działań zmierzających do zwiększenia wolumenu przychodów z kontraktów;
- Wyższy niż w okresie porównawczym wynik na działalności operacyjnej (2 017 tys. zł wobec 1 899 tys. zł);
- Wyższy o 27 tys. zł wynik na działalności finansowej (strata 189 tys. zł w porównaniu do straty 216 tys. zł w okresie porównawczym).

Wynik Grupy AWBUD na poziomie EBITDA wyniósł 3 080 tys. zł i był wyższy o 8,4% od wykonania w porównywalnym okresie 2015 roku. Uzyskane wyniki stanowią kontynuację trendów roku 2015, w którym odnotowano wzrost sprzedaży oraz uzyskanej marży brutto w następstwie prowadzonych przez Grupę działań zmierzających do pozyskiwania i realizacji kontraktów w tych segmentach rynku, w których Grupa posiada przewagę konkurencyjną dzięki zdobytym doświadczeniom.

#### Źródła kreacji wyniku netto Grupy z działalności kontynuowanej w I półroczu 2016 roku



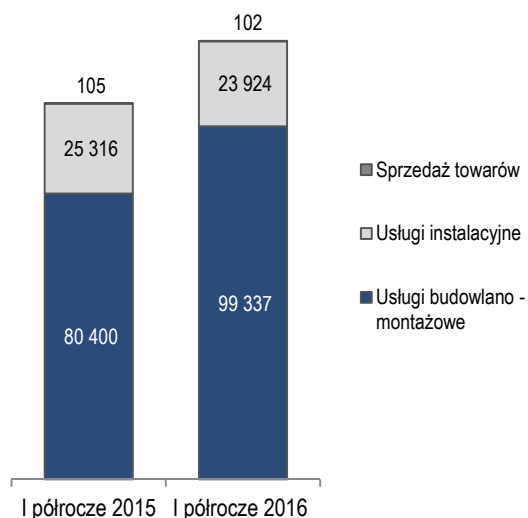
### Przychody

W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 122 642 tys. zł, tj. o 16,9 % wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

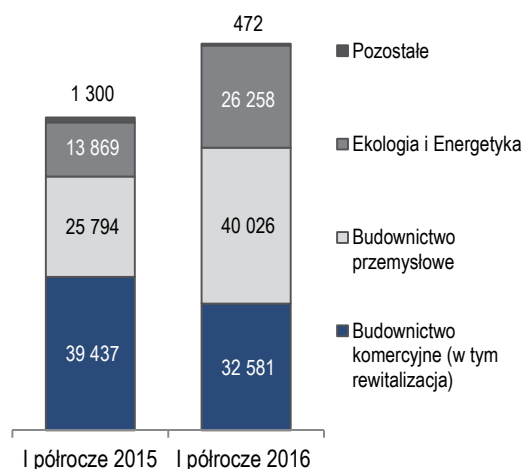
Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 99 337 tys. zł i były o 23,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Nieznacznie spadły przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 23 924 tys. zł (spadek o 5,5% w ujęciu rok do roku).



### Przychody ze sprzedaży netto w podziale na segmenty operacyjne\*



### Przychody ze sprzedaży produkcji budowlano – montażowej w podziale na branże\*



\* - Bez wyłączeń konsolidacyjnych

Główny udział w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2016 roku, w podziale na charakter realizowanych obiektów, miało budownictwo przemysłowe. Przychody z tego tytułu wynosiły 40 026 tys. zł i przedstawiały 40,3% przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej.

### Koszty

Główny element kosztów Grupy AWBUD (67,6% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W ciągu I półrocza 2016 roku wyniosły one 82 058 tys. zł, i były o 40,0% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost udziału usług obcych w kosztach rodzajowych (67,5% w I półroczu 2016 roku wobec 56,7% w I półroczu 2015 roku) wynikał głównie ze zwiększonego wolumenu sprzedaży. Jednocześnie uległa zwiększeniu liczba kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi obejmujące dostawy materiałów, czego efektem jest zmniejszenie udziału kosztów rodzajowych zużycia materiałów i energii (15,9% w I półroczu 2016 roku wobec 23,7% w I półroczu 2015 roku), które ukształtowały się na poziomie 19 265 tys. zł i w relacji do I półrocza 2015 roku uległy zmniejszeniu o 21,3%.

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały również koszty świadczeń pracowniczych, przy czym ich wartość wyniosła 17 281 tys. zł (spadek 2,2% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku).

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za I półrocze 2016 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 158 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 118 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych, w stosunku do I półrocza 2015 roku, wynika z przeprowadzonego rozliczenia jednego z zakończonych kontraktów i jest zdarzeniem o charakterze jednorazowym.

### Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w pierwszym półroczu bieżącego roku było ujemne i wyniosło 189 tys. zł, wobec 216 tys. zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego.

### 1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywa ogółem Grupy AWBUD wyniosły 158 367 tys. zł i były o 4,3% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku.

Główne elementy aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o wartości 80 855 tys. zł, stanowiące 51,1% aktywów ogółem; ich wartość była wyższa od stanu na koniec 2015 roku o 5 764 tys. zł;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów o wartości 13 553 tys. zł (8,6% aktywów ogółem); uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o 7 336 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 970 tys. zł, tj. 8,2% aktywów ogółem; ich wartość była zbliżona do stanu na koniec 2015 roku;
- Wartość firmy wykazana w wysokości 11 114 tys. zł (7,0% aktywów); pozycja ta nie uległa zmianie w trakcie 2016 roku;
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11 017 tys. zł, tj. 7,0% aktywów ogółem; uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o 2 065 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 11 283 tys. zł (7,1% aktywów ogółem); pozycja ta nie uległa zmianie w trakcie 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał własny wyniósł 46 644 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2015 roku o 1 131 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Grupy stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 83 522 tys. zł (52,7% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2015 roku uległy one zmniejszeniu o 3 057 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 10 186 tys. zł, tj. 6,4% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2015 roku uległy one zmniejszeniu o 4 743 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 3 595 tys. zł (2,3% pasywów ogółem), w stosunku do stanu na koniec 2015 roku uległy zmniejszeniu o 552 tys. zł.

### 1.2.3. Przepływy pieniężne

W ciągu I półrocza 2016 roku Grupa AWBUD zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 3 666 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku ujemne przepływy 8 268 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3 846 tys. zł, na skutek istotnego zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych; w analogicznym okresie ubiegłego roku wynosiły one 4 861 tys. zł;
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 66 tys. zł;
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 246 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 5 004 tys. zł wobec 3 659 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 roku.

### 1.2.4. Zmiany w kapitale własnym

Zwiększenie wartości kapitałów własnych nastąpiło o wartość wypracowanego w okresie sprawozdawczym wyniku finansowego netto w kwocie 1 131 tys. zł.

### 1.2.5. Wskaźniki finansowe

W Grupie AWBUD, w okresie pierwszego półrocza 2016 roku, uległa poprawie rentowność sprzedaży brutto w stosunku do rentowności osiągniętej za rok 2015. Obniżeniu uległy wskaźniki marży EBIT i EBITDA wskutek ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz nieznacznego wzrostu wskaźnika kosztów ogólnych. Poprawie uległy wskaźniki ogólnego zadłużenia, pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, a wskaźnik płynności bieżącej nie uległ zmianie.

Wskaźnik	I półrocze 2016	Rok zakończony 31.12.2015
Rentowność sprzedaży brutto w %	7,3%	6,5%
Marża EBIT w %	1,6%	2,2%
Marża EBITDA w %	2,5%	3,0%
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	5,5%	5,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	70,5%	72,5%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	85,6%	80,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0

*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 – relacja kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.*

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem.*

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

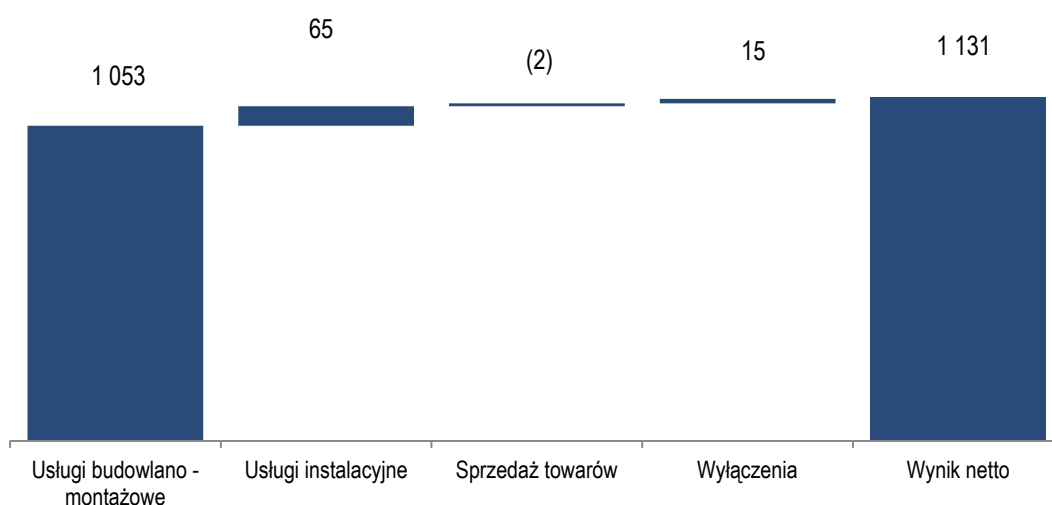
*Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych.*

### 1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku

Grupa Kapitałowa AWBUD wyróżnia w swej działalności segmenty operacyjne:

- Usługi budowlano-montażowe, obejmujące kompleksową obsługę inwestycji budowlanych (czyli zarządzanie procesem inwestycyjnym, projektowanie, realizację prac jako generalny wykonawca);
- Usługi instalacyjne w zakresie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych, klimatyzacyjnych i wentylacyjnych;
- Sprzedaż towarów – hurtową sprzedaż urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych.

Udział poszczególnych segmentów w tworzeniu wyniku Grupy AWBUD w ciągu I półrocza 2016



W okresie pierwszego półrocza 2016 roku segment *Usługi budowlano-montażowe* wygenerował zysk netto w wysokości 1 053 tys. zł. Segment ten posiadał 93,1% udziału w zysku netto Grupy Kapitałowej AWBUD.

Na wynik segmentu złożyły się przede wszystkim:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 99 337 tys. zł, czyli o 23,6% wyższe niż uzyskane w ciągu I półrocza 2015 roku;
- Koszty działania<sup>4</sup> w łącznej kwocie 97 656 tys. zł (wzrost o 23,8% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku);
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 79 tys. zł (dodatni wynik w wysokości 139 tys. zł rok wcześniej);
- Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 33 tys. zł (strata 150 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek odroczony, który obniżył wynik brutto o 582 tys. zł, wobec podwyższenia wyniku o 766 tys. zł rok wcześniej.

Segment *Usługi instalacyjne* osiągnął w ciągu I półrocza 2016 roku 65 tys. zł zysku netto (2 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 23 924 tys. zł i były o 5,5% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku;
- Koszty działania na poziomie 23 454 tys. zł i niższe o 6,6% w porównaniu do I półrocza 2015 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 74 tys. zł (ujemny wynik w wysokości 33 tys. zł rok wcześniej);
- Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 219 tys. zł (strata 66 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek dochodowy w wysokości 112 tys. zł (94 tys. zł rok wcześniej).

Segment *Sprzedaż towarów* wygenerował 2 tys. zł straty netto, a jego przychody wyniosły 102 tys. zł.

---

<sup>4</sup> Koszty działania obejmują: koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

### 1.3. Realizowane inwestycje

W okresie I półrocza 2016 roku Grupa AWBUD realizowała m.in. następujące inwestycje:

Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Eberspächer Climate Control Systems Sp. z o.o. w Wysogotowie	Wybudowanie zakładu produkcyjnego w ramach projektu „Budowa Zakładu Eberspächer w Godzikowicach”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Schindler Polska Sp. z o.o. w Warszawie	Modernizacja i przebudowa istniejącego budynku biurowego, w tym wykonanie instalacji kanalizacyjnej i wodnej
Wykonawca: AWBUD S.A. (jako lider konsorcjum) Zamawiający: Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	Budowa kompletnej instalacji separacji popiołów wraz z projektowaniem i rozruchem w formule „pod klucz”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Fundacja Biblioteki Alumnat we Wrocławiu	Kompleksowe wykonanie robót budowlanych zewnętrznych, elewacyjnych oraz wewnętrznych robót instalacyjnych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Georg UTZ Sp. z o.o. Kąty Wrocławskie	Rozbudowa i przebudowa zakładu tworzyw sztucznych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach	Umowa podwykonawcza na wykonanie prac żelbetowych w Bloku nr 6 w ramach inwestycji „Budowa bloków nr 5 i 6 Elektrowni Opole”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A.	Wykonanie prac budowlanych i mechanicznych dla Zakładu Przerobu Odpadów Poflotacyjnych w ramach generalnego wykonawstwa
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Prema S.A. w Warszawie	Budowa budynku biurowo-magazynowego z częścią warsztatową, salonem sprzedaży, instalacjami wewnętrznymi, parkingami, drogami wewnętrznymi.
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Balzola Polska Sp. z o.o.	Przebudowa parkingu przed sklepem Ikea w Katowicach
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Procter and Gamble Operations Polska Sp. z o.o.	Wykonanie instalacji elektryczno – mechanicznej projekt Loop 3, automatyzacja instalacji HVAC
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: SNC Lavalin Polska Sp. z o.o.	Wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej, instalacji klimatyzacji i ogrzewania, systemu AKPiA dla Orlen Włocławek.
Wykonawca: INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Hochtief Polska S.A	Kompleksowe wykonanie instalacji wentylacji wraz z uruchomieniem w Zakładach Opla w Tychach

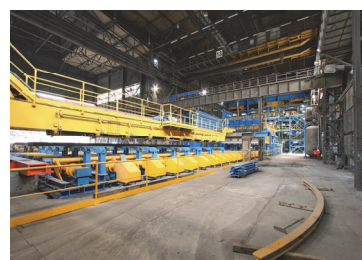
Wrocławskie Centrum Medycyny



Budowa silosu dla ZSP Siekierki



Budowa Hali dla CMC Poland



Budynek biurowo – magazynowy Prema



Zakład Przerobu Odpadów ZGH Bolesław



## 2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122 642	104 903
Koszt własny sprzedaży	(113 668)	(97 030)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 974</b>	<b>7 873</b>
Pozostałe przychody operacyjne	233	275
Koszty sprzedaży	(2 410)	(1 906)
Koszty ogólnego zarządu	(4 389)	(4 186)
Pozostałe koszty operacyjne	(391)	(157)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 017</b>	<b>1 899</b>
Przychody finansowe	435	554
Koszty finansowe	(624)	(770)
Odpisy aktualizujące wartość firmy	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>1 828</b>	<b>1 683</b>
Podatek dochodowy	(697)	664
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 131</b>	<b>2 347</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 131</b>	<b>2 347</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>1 131</b>	<b>2 347</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 131	2 347
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Całkowity dochód przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 131	2 347
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,28
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,28
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,28
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,28

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 970	13 329
Nieruchomości inwestycyjne	11 283	11 283
Wartość firmy	11 114	11 114
Pozostałe wartości niematerialne	2 762	2 791
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	4 890	4 890
Pozostałe aktywa długoterminowe	479	418
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 017	13 082
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>54 515</b>	<b>56 907</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	634	562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 855	75 091
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	13 553	20 889
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2 748	2 676
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 058	717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 004	8 670
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>103 852</b>	<b>108 605</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>158 367</b>	<b>165 512</b>

### PASYWA

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Kapitał zapasowy	43 343	43 343
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209
Zyski zatrzymane	(1 029)	(2 160)
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>46 644</b>	<b>45 513</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	4 663	2 821
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 109	7 474
Rezerwy	301	301
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11 073</b>	<b>10 596</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	3 321	3 736
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 522	86 579
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	10 186	14 929
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	3 595	4 147
Rozliczenia międzyokresowe	26	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>100 650</b>	<b>109 403</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>111 723</b>	<b>119 999</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>158 367</b>	<b>165 512</b>

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 828	1 683
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 063	942
Zyski z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	90	225
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(56)	20
Inne korekty zysku (straty)	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	2 925	2 870
Zmiana stanu zapasów	(72)	(126)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 574	(1 345)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(182)	(228)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 334)	(4 641)
Zmiana stanu rezerw	(552)	(1 268)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(205)	(123)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym	(3 846)	(4 861)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 846)</b>	<b>(4 861)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	64	25
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(130)	(598)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	(128)
Splacone pożyczki	0	102
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	0
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(66)</b>	<b>(599)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 500	280
Splacone kredyty i pożyczki	(2 647)	(2 478)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(265)	(271)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(342)	(339)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>246</b>	<b>(2 808)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 666)	(8 268)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	8 670	11 927
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 004</b>	<b>3 659</b>



## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	Rok zakończony 31.12.2015	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>45 513</b>	<b>40 188</b>	<b>40 188</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>45 513</b>	<b>40 188</b>	<b>40 188</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
Zwiększenie z tytułu emisji udziałów (akcji)	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji bez wypłat	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
<b>Rozliczenie przejęcia odwrotnego na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
<b>Rozliczenie przejęcia odwrotnego na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>43 343</b>	<b>74 146</b>	<b>74 146</b>
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	0	26	26
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	(30 829)	(30 829)
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>43 343</b>	<b>43 343</b>	<b>43 343</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
Zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
<b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>5 327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	26	26
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>5 327</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	(5 327)	0	0
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(26)	(26)
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zwiększenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(7 487)</b>	<b>(38 288)</b>	<b>(38 288)</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	(26)	(26)
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(7 487)</b>	<b>(38 314)</b>	<b>(38 314)</b>
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	5 327	30 829	30 829
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	(2)	(1)
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(2 160)</b>	<b>(7 487)</b>	<b>(7 486)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>1 131</b>	<b>5 327</b>	<b>2 347</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>46 644</b>	<b>45 513</b>	<b>42 534</b>

### **3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **3.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.).

#### **3.2. Oświadczenia Zarządu**

Zarząd AWBUD S.A. („AWBUD”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”, „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie oświadczamy, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, normami i standardami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2016 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

#### **3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości**

Do sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, jakie obowiązywały przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

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

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wpływ tych zmian jest przez Zarząd analizowany, przy czym na obecnym etapie analiz Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

#### Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Wyjaśnienie do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na zasady (politykę) rachunkowości Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **3.4. Prezentacja danych**

Dane zawarte w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące I półrocza 2016 roku oraz dane porównawcze dotyczące I półrocza 2015 roku oraz roku 2015, stanowią skonsolidowane dane AWBUD, Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”), Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”) i Geoclina Sp. z o.o. („GEOCLIMA”).

### 3.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### 3.6. Przychody ze sprzedaży

Informacje dotyczące branż	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Budownictwo przemysłowe	39 800	35 310
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	32 537	35 736
Ekologia i energetyka	26 258	13 870
Usługi instalacyjne	23 924	25 316
Pozostałe	123	4 671
<b>Razem</b>	<b>122 642</b>	<b>104 903</b>

Informacje dotyczące głównych klientów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Klient A	20 696	0
Klient B	20 480	6 457
Klient C	571	14 051
Klient D	13 843	0
Klient E	9 099	1 285
Klient F	0	8 632
Klient G	0	7 552
Klient H	6 954	0
Klient I	0	6 720
Klient J	5 998	0

### 3.7. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Amortyzacja	(1 063)	(942)
Zużycie materiałów i energii	(19 265)	(24 472)
Usługi obce	(82 058)	(58 592)
Podatki i opłaty	(585)	(700)
Koszty świadczeń pracowniczych	(17 281)	(17 666)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 141)	(814)
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>(121 393)</b>	<b>(103 186)</b>
Zmiana stanu produktów	1 042	129
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(116)	(65)
<b>Koszty własne okresu, w tym:</b>	<b>(120 467)</b>	<b>(103 122)</b>
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(113 668)	(97 030)
Koszty ogólnego zarządu	(4 389)	(4 186)
Koszty sprzedaży	(2 410)	(1 906)

### 3.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 127	265	0	2 392
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	225	0	0	225
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	2 096	0	817	1 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 474	0	1 365	6 109
Odpisy aktualizujące należności	(21 453)	(4 831)	0	(26 284)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 082	0	2 065	11 017

### 3.9. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy AWBUD w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

### 3.10. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Od początku 2015 roku Grupa wydzieliła następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Usługi budowlano-montażowe – kompleksowa obsługa inwestycji budowlanych (zarządzanie procesem inwestycyjnym, projektowanie, realizacja prac jako generalny wykonawca),
- Usługi instalacyjne – instalacje wodno-kanalizacyjne, ciepłe, gazowe, klimatyzacyjne i wentylacyjne,
- Sprzedaż towarów – sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych.

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	99 278	23 362	2	0	122 642
Sprzedaż między segmentami	59	562	100	(721)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>99 337</b>	<b>23 924</b>	<b>102</b>	<b>(721)</b>	<b>122 642</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(91 895)	(21 739)	(34)	0	(113 668)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	(561)	(156)	(4)	721	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(92 456)</b>	<b>(21 895)</b>	<b>(38)</b>	<b>721</b>	<b>(113 668)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 881</b>	<b>2 029</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>8 974</b>
Koszty sprzedaży	(1 970)	(440)	0	0	(2 410)
Koszty ogólnego zarządu	(3 230)	(1 119)	(59)	19	(4 389)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(79)	(74)	(5)	0	(158)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 602</b>	<b>396</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>2 017</b>
Saldo działalności finansowej	33	(219)	(3)	0	(189)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 635</b>	<b>177</b>	<b>(3)</b>	<b>19</b>	<b>1 828</b>
Podatek dochodowy	(582)	(112)	1	(4)	(697)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 053</b>	<b>65</b>	<b>(2)</b>	<b>15</b>	<b>1 131</b>

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	80 335	24 562	6	0	104 903
Sprzedaż między segmentami	65	754	99	(918)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>80 400</b>	<b>25 316</b>	<b>105</b>	<b>(918)</b>	<b>104 903</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(73 739)	(23 270)	(21)	0	(97 030)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	(747)	(161)	(10)	918	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(74 486)</b>	<b>(23 431)</b>	<b>(31)</b>	<b>918</b>	<b>(97 030)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 914</b>	<b>1 885</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>7 873</b>
Koszty sprzedaży	(1 406)	(493)	(7)	0	(1 906)
Koszty ogólnego zarządu	(2 962)	(1 197)	(46)	19	(4 186)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	139	(33)	12	0	118
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 685</b>	<b>162</b>	<b>33</b>	<b>19</b>	<b>1 899</b>
Saldo działalności finansowej	(150)	(66)	0	0	(216)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 535</b>	<b>96</b>	<b>33</b>	<b>19</b>	<b>1 683</b>
Podatek dochodowy	766	(94)	(4)	(4)	664
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 301</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>2 347</b>

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Amortyzacja	(733)	(349)	0	19	(1 063)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	0	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	(4 831)	0	0	0	(4 831)

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Amortyzacja	(642)	(319)	0	19	(942)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	(862)	41	(2)	0	(823)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	141 092	58 516	1 195	(42 436)	158 367
Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>141 092</b>	<b>58 516</b>	<b>1 195</b>	<b>(42 436)</b>	<b>158 367</b>
Zobowiązania segmentu	86 230	29 452	119	(4 078)	111 723
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>86 230</b>	<b>29 452</b>	<b>119</b>	<b>(4 078)</b>	<b>111 723</b>
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	66	64	0	0	130
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>66</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130</b>

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Sprzedaż towarów	Wylączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	151 587	55 037	1 194	(42 306)	165 512
Inwestycje w jednostkach wycenionych met. praw własności	0	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>151 587</b>	<b>55 037</b>	<b>1 194</b>	<b>(42 306)</b>	<b>165 512</b>
Zobowiązania segmentu	97 778	26 038	116	(3 933)	119 999
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>97 778</b>	<b>26 038</b>	<b>116</b>	<b>(3 933)</b>	<b>119 999</b>
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	579	129	0	0	708
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>579</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>708</b>

Grupa Kapitałowa AWBUD prowadzi działalność na rynku krajowym, z którego w pierwszym półroczu 2016 roku uzyskała całość przychodów ze sprzedaży produktów.

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

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>4 663</b>	<b>2 821</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	2 800	1 133
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 863	1 688
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>3 321</b>	<b>3 736</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	2 646	3 120
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	675	616
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>7 984</b>	<b>6 557</b>

### 3.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie przeprowadzono emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.13. Należności i zobowiązania warunkowe

#### Należności warunkowe

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancje	9 291	8 241
Weksle	860	1 262
Inne poręczenia	0	0
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>10 151</b>	<b>9 502</b>

#### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancje	37 129	33 086
Weksle	9 226	8 980
Inne poręczenia	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>46 355</b>	<b>42 066</b>

### 3.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	5	11
Należności z tytułu pożyczek	6 406	6 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	79

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	3	55
Przychody finansowe	170	13
Zakup towarów i usług	(45)	(37)
Zakup środków trwałych	0	(417)

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i zależne od niego jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

### 3.15. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

### 3.16. Sprawy sporne

#### OZEN Plus

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

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

Jednocześnie Spółka złożyła 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.

Na mocy postanowień z dnia 29 października 2012 roku oraz 21 stycznia 2013 roku, sąd, na wniosek Spółki, udzielił zabezpieczenia następujących roszczeń dochodzonych pozewem:

- roszczenia o zapłatę kary umownej w kwocie 3 537 tys. zł oraz
- roszczenia o wynagrodzenie należne Spółce za wykonane prace w łącznej kwocie 4 611 tys. zł,

poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomościach należących do OZEN Plus, na kwoty 3 537 tys. zł oraz 4 611 tys. zł.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### Gmina Stężycza

Gmina Stężycza, w związku z realizacją przez Spółkę umowy w sprawie wykonania zadania budowy kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami oraz robotami elektrycznymi, wystąpiła z żądaniem zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w kwocie 2 672 tys. zł. Jednocześnie Spółka prezentuje w bilansie z tytułu realizacji przedmiotu umowy wymagalną wierzytelność wobec Gminy Stężycza na kwotę 2 032 tys. zł. Gmina Stężycza poinformowała Spółkę o potrąceniu wynagrodzenia należnego Spółce z naliczonymi karami, przy czym Spółka nie zgadza się z powyższym potrąceniem. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż brak jest podstaw prawnych i faktycznych do naliczenia przedmiotowej kary oraz że okoliczności nie wskazują jakoby Spółka była w zwłocie w wykonaniu robót, a zaistniałe opóźnienie powstało z przyczyn nie leżących po stronie Spółki. W związku z powyższym nie utworzono rezerwy na ten cel.

W dniu 25 stycznia 2013 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Gminie Stężycza o zapłatę wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu realizacji przedmiotu umowy. W dniu 5 sierpnia bieżącego roku Sąd uwzględnił w całości żądanie pozwu. Wyrok nie jest prawomocny.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### Kozienicka Gospodarka Komunalna

W związku z realizacją przez Spółkę umowy w sprawie przebudowy i rozbudowy oczyszczalni ścieków w Kozienicach, Spółka posiada wymagalne roszczenie względem Kozienickiej Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. („KGK”) o zapłatę kwoty 1 023 556,16 zł tytułem nieuregulowanego wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy oraz o zapłatę kwoty 1 186 979,64 zł tytułem wynagrodzenia za dodatkowo wykonane prace oraz poniesione przez Spółkę koszty ogólne budowy, w związku z przesunięciem terminu realizacji umowy. KGK odmawia zapłaty jakiegokolwiek kwoty, powołując się na fakt potrącenia wynagrodzenia należnego Spółce z naliczoną przez KGK karą umowną. Na dzień bilansowy Spółka wykazuje w bilansie należności netto od KGK w kwocie 1 023 tys. zł.

Z powództwa Spółki przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej toczy się postępowanie w tej sprawie. Zarząd Spółki, opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Spółki, ze względu na brak podstaw prawnych podważających roszczenia Spółki, uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od KGK.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### TimberOne

W związku z realizacją przez Spółkę umowy o wykonanie prac projektowo-kosztorysowych, Spółka posiada wierzytelność wobec TimberOne S.A. w upadłości likwidacyjnej („TimberOne”) w kwocie 1 250 234,91 zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 190,00 zł oraz kwotę 105 044,91 zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach prezentowana jest kwota netto 1 145 tys. zł).

Kwota wierzytelności została uwzględniona na liście wierzycieli, na której zawarto informację, że wierzytelność Spółki wobec TimberOne jest zabezpieczona wpisem hipoteki. Lista jest prawomocna. W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od TimberOne.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.



We wszystkich opisanych powyżej sprawach Zarząd stoi na stanowisku, iż wartość bilansowa należności dochodzonych na drodze sądowej jest bezsporna i właściwie udokumentowana i zostanie odzyskana od dłużników na drodze postępowania sądowego, stąd nie utworzono na te aktywa odpisów aktualizujących.

### 3.17. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 448 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
AWBUD S.A.	245	250
Spółki zależne	203	202
<b>Grupa Kapitałowa AWBUD razem</b>	<b>448</b>	<b>452</b>

### 3.18. Inne istotne informacje

#### 3.18.1. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 23 sierpnia 2016 roku.

## 4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 337	80 400
Koszt własny sprzedaży	(92 456)	(74 486)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 881</b>	<b>5 914</b>
Pozostałe przychody operacyjne	197	270
Koszty sprzedaży	(1 970)	(1 406)
Koszty ogólnego zarządu	(3 227)	(2 958)
Pozostałe koszty operacyjne	(276)	(131)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 605</b>	<b>1 689</b>
Przychody finansowe	376	426
Koszty finansowe	(352)	(585)
Odpisy aktualizujące wartość akcji (udziałów) jednostek zależnych	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>1 629</b>	<b>1 530</b>
Podatek dochodowy	(580)	767
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 049</b>	<b>2 297</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 049</b>	<b>2 297</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>1 049</b>	<b>2 297</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 049	2 297
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Całkowity dochód przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 049	2 297
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,13	0,28
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,13	0,28
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,13	0,28
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,13	0,28

## 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 503	7 832
Nieruchomości inwestycyjne	637	637
Wartość firmy	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	2 753	2 784
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	35 012	35 012
Inwestycje długoterminowe – pożyczki	4 890	4 890
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	479	418
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 850	9 571
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>59 124</b>	<b>61 144</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	164	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 341	64 959
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	7 411	13 452
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	747	665
Pozostałe aktywa niefinansowe	583	462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 869	8 000
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>79 115</b>	<b>87 638</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>138 239</b>	<b>148 782</b>

### PASYWA

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0
Kapitał zapasowy	47 577	42 395
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Zyski zatrzymane	1 049	5 182
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>52 747</b>	<b>51 698</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	1 252	1 193
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 102	3 242
Rezerwy	139	139
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 493</b>	<b>4 574</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	438	419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 761	73 786
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	10 109	14 855
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	2 665	3 438
Rozliczenia międzyokresowe	26	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>81 999</b>	<b>92 510</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>85 492</b>	<b>97 084</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>138 239</b>	<b>148 782</b>

### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 629	1 530
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	733	642
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(140)	101
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(41)	33
Inne korekty zysku (straty)	0	0
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>2 181</b>	<b>2 306</b>
Zmiana stanu zapasów	(64)	25
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 662	(6 641)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(182)	(228)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 305)	(1 181)
Zmiana stanu rezerw	(773)	(1 445)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	14	(3)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
<b>Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym</b>	<b>(2 467)</b>	<b>(7 167)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 467)</b>	<b>(7 167)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	49	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(66)	(490)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	(420)	(378)
Splacone pożyczki	60	51
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	0
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(377)</b>	<b>(805)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splacone kredyty i pożyczki	0	(894)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(27)	(131)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(260)	(256)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(287)</b>	<b>(1 281)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 131)	(9 253)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	8 000	11 901
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 869</b>	<b>2 648</b>

#### 4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	Rok zakończony 31.12.2015	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>51 698</b>	<b>46 517</b>	<b>46 517</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>51 698</b>	<b>46 517</b>	<b>46 517</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
<b>Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>0</b>	<b>27 851</b>	<b>27 851</b>
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	0	(27 851)	(27 851)
<b>Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>42 395</b>	<b>45 373</b>	<b>45 373</b>
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	5 182	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	0	(2 978)	(2 978)
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>47 577</b>	<b>42 395</b>	<b>42 395</b>
<b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>5 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>5 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmniejszenie z tytułu przekazania na kapitał zapasowy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	(5 182)	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>(30 828)</b>	<b>(30 828)</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>(30 828)</b>	<b>(30 828)</b>
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	30 829	30 829
Inne zmiany	0	(1)	(1)
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>1 049</b>	<b>5 182</b>	<b>2 297</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>52 747</b>	<b>51 698</b>	<b>48 813</b>

## 5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.).

### 5.2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd AWBUD S.A. („AWBUD”, „Emitent”, „Jednostka”, „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową AWBUD S.A. oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie oświadczamy, że Informacje uzupełniające do niniejszego Raportu zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, normami i standardami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2016 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

### 5.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, jakie obowiązywały przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015.

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

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wpływ tych zmian jest przez Zarząd analizowany, przy czym na obecnym etapie analiz Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości.

#### Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Wyjaśnienie do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na zasady (politykę) rachunkowości Jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień bilansowy.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

## 5.5. Przychody ze sprzedaży

Informacje dotyczące branż	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Budownictwo przemysłowe	40 026	25 794
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	32 581	39 437
Ekologia i energetyka	26 258	13 869
Pozostałe	472	1 300
<b>Razem</b>	<b>99 337</b>	<b>80 400</b>

Informacje dotyczące głównych klientów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Klient A	20 696	0
Klient B	20 480	6 457
Klient C	571	14 051
Klient D	13 843	0
Klient E	9 099	1 285
Klient F	0	8 632
Klient G	0	7 552
Klient H	6 954	0
Klient I	0	6 720
Klient J	5 998	0

## 5.6. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Amortyzacja	(733)	(642)
Zużycie materiałów i energii	(9 954)	(15 302)
Usługi obce	(76 795)	(51 796)
Podatki i opłaty	(152)	(251)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 095)	(10 078)
Pozostałe koszty rodzajowe	(742)	(600)
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>(98 471)</b>	<b>(78 669)</b>
Zmiana stanu produktów	824	(155)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6)	(26)
<b>Koszty własne okresu, w tym:</b>	<b>(97 653)</b>	<b>(78 850)</b>
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(92 456)	(74 486)
Koszty ogólnego zarządu	(3 227)	(2 958)
Koszty sprzedaży	(1 970)	(1 406)

## 5.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 497	28	0	1 525
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	2 080	0	801	1 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 242	0	1 140	2 102
Odpisy aktualizujące należności	(21 147)	(4 831)	0	(25 978)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 571	0	1 721	7 850

## 5.8. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność AWBUD w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.



## 5.9. Segmenty operacyjne

Działalność Jednostki w całości dotyczy terytorium kraju, w związku z czym nie prezentuje się segmentów geograficznych.

Działalność Jednostki koncentruje się na świadczeniu usług budowlano-montażowych, stąd dla potrzeb niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie prezentuje się segmentów operacyjnych. W Grupie Kapitałowej AWBUD, w której AWBUD jest jednostką dominującą, wyróżnia się segmenty operacyjne. W ramach tego podziału działalność Jednostki przypisana jest do segmentu usług budowlano-montażowych.

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

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>1 252</b>	<b>1 193</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	0	0
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 252	1 193
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>438</b>	<b>419</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	0	0
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	438	419
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>1 690</b>	<b>1 612</b>

## 5.11. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie przeprowadzono emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 5.12. Należności i zobowiązania warunkowe

### Należności warunkowe

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancje	8 945	7 899
Weksle	2 302	2 787
Poręczenia wekslowe	0	0
Inne poręczenia	0	0
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>11 247</b>	<b>10 686</b>

### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancje	33 171	28 879
Weksle	5 885	6 569
Poręczenia wekslowe	5 708	3 217
Inne poręczenia	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>44 764</b>	<b>38 665</b>

### 5.13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	107	31
Należności z tytułu pożyczek	5 637	5 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 218	3 191

	6 miesięcy zakończone 30.06.2016	6 miesięcy zakończone 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	62	55
Przychody finansowe	167	13
Zakup towarów i usług	(603)	(37)
Zakup środków trwałych	0	(417)

W omawianym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca i zależne od niej jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

### 5.14. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki.

### 5.15. Sprawy sporne

#### OZEN Plus

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

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

Jednocześnie Spółka złożyła 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.

Na mocy postanowień z dnia 29 października 2012 roku oraz 21 stycznia 2013 roku, sąd, na wniosek Spółki, udzielił zabezpieczenia następujących roszczeń dochodzonych pozewem:

- roszczenia o zapłatę kary umownej w kwocie 3 537 tys. zł oraz
- roszczenia o wynagrodzenie należne Spółce za wykonane prace w łącznej kwocie 4 611 tys. zł,

poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomościach należących do OZEN Plus, na kwoty 3 537 tys. zł oraz 4 611 tys. zł.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### Gmina Stężycza

Gmina Stężycza, w związku z realizacją przez Spółkę umowy w sprawie wykonania zadania budowy kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami oraz robotami elektrycznymi, wystąpiła z żądaniem zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy w kwocie 2 672 tys. zł. Jednocześnie Spółka posiada z tytułu realizacji przedmiotu umowy wymagalną wierzytelność wobec Gminy Stężycza na kwotę 2 032 tys. zł. Gmina Stężycza poinformowała Spółkę o potrąceniu wynagrodzenia należnego Spółce

z naliczonymi karami, przy czym Spółka nie zgadza się z powyższym potrąceniem. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż brak jest podstaw prawnych i faktycznych do naliczenia przedmiotowej kary oraz że okoliczności nie wskazują jakoby Spółka była w zwinie w wykonaniu robót, a zaistniałe opóźnienie powstało z przyczyn nie leżących po stronie Spółki. W związku z powyższym nie utworzono rezerwy na ten cel.

W dniu 25 stycznia 2013 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Gminie Stężyca o zapłatę wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu realizacji przedmiotu umowy. W dniu 5 sierpnia bieżącego roku Sąd uwzględnił w całości żądanie pozwu. Wyrok nie jest prawomocny.

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

#### Kozienicka Gospodarka Komunalna

W związku z realizacją przez Spółkę umowy w sprawie przebudowy i rozbudowy oczyszczalni ścieków w Kozienicach, Spółka posiada wymagalne roszczenie względem Kozienickiej Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. („KGK”) o zapłatę kwoty 1 023 556,16 zł tytułem nieuregulowanego wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy oraz o zapłatę kwoty 1 186 979,64 zł tytułem wynagrodzenia za dodatkowo wykonane prace oraz poniesione przez Spółkę koszty ogólne budowy, w związku z przesunięciem terminu realizacji umowy. KGK odmawia zapłaty jakiegokolwiek kwoty, powołując się na fakt potrącenia wynagrodzenia należnego Spółce z naliczoną przez KGK karą umowną. Na dzień bilansowy Spółka wykazuje w bilansie należności netto od KGK w kwocie 1 023 tys. zł.

Z powództwa Spółki przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej toczy się postępowanie w tej sprawie. Zarząd Spółki, opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Spółki, ze względu na brak podstaw prawnych podważających roszczenia Spółki, uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od KGK.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### TimberOne

W związku z realizacją przez Spółkę umowy o wykonanie prac projektowo-kosztorysowych, Spółka posiada wierzytelność wobec TimberOne S.A. w upadłości likwidacyjnej („TimberOne”) w kwocie 1 250 234,91 zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 190,00 zł oraz kwotę 105 044,91 zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach prezentowana jest kwota netto 1 145 tys. zł).

Kwota wierzytelności została uwzględniona na liście wierzycieli, na której zawarto informację, że wierzytelność Spółki wobec TimberOne jest zabezpieczona wpisem hipoteki. Lista jest prawomocna. W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od TimberOne.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

We wszystkich opisanych powyżej sprawach Zarząd stoi na stanowisku, iż wartość bilansowa należności dochodzonych na drodze sądowej jest bezsporna i właściwie udokumentowana i zostanie odzyskana od dłużników na drodze postępowania sądowego, stąd nie utworzono na te aktywa odpisów aktualizujących.

## 5.16. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2016 roku AWBUD zatrudniał 245 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Pracownicy biurowi	151	147
Pozostali pracownicy	94	103
<b>AWBUD razem</b>	<b>245</b>	<b>250</b>

## 5.17. Inne istotne informacje

### 5.17.1 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 23 sierpnia 2016 roku.

## 6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD

### 6.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej 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.

W ramach pionu DESIGN & BUILD, AWBUD oferuje kompleksową realizację procesów inwestycyjnych, a w tym: zarządzanie procesem inwestycyjnym (nadzór, zastępstwo inwestorskie), projektowanie (koncepcja, projekt budowlany, projekty wykonawcze) oraz generalne wykonawstwo robót budowlanych. W ramach Spółki działa także pion AWBUD ŻELBET świadczący kompleksowe prace żelbetowe dla przemysłu i budownictwa ogólnego.

Od początku powstania, tj. od 1989 roku, AWBUD zrealizował ponad 400 projektów w generalnym wykonawstwie oraz zadań „zaprojektuj i wybuduj”, w tym dla największych firm działających w Polsce z branży paliwowej, chemicznej oraz hutniczej.

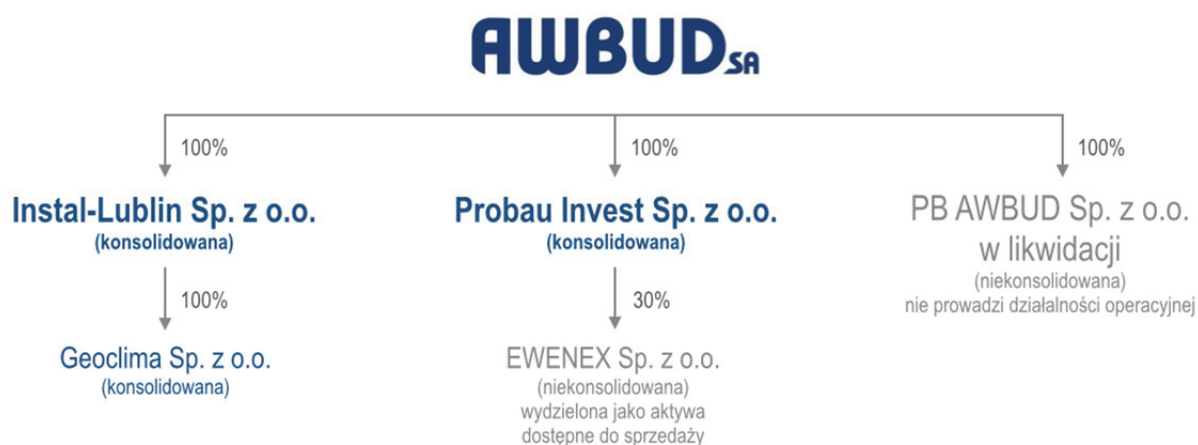
Grupa AWBUD prowadzi działalność na terenie całej Polski. Szybkim dotarciem do klientów i podwykonawców służy sieć biur, zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Katowicach, Wrocławiu oraz siedziba AWBUD S.A. w Fugasówce. Od marca 2011 roku AWBUD S.A. obecny jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD jest AWBUD S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego dane Emitenta przedstawiały się następująco:

Nazwa	AWBUD S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczypospolita Polska
Siedziba i adres	Fugasówka, ul. Reja 4, 42-440 Ogródzieniec
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000023958
Data rejestracji w KRS	28.06.2001
Regon	430046288
NIP	712-01-57-618
Kapitał zakładowy	4 121 473 zł, w pełni opłacony
PKD	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 4120Z)

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



W okresie sprawozdawczym skład Grupy Kapitałowej AWBUD nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy. Nie wystąpiły również zdarzenia gospodarcze podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. W omawianym okresie nie odnotowano inwestycji długoterminowych.

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i zależne od niego jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

W dniu 04 sierpnia 2016 roku Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”) oraz Geoclima Sp. z o.o. („GEOCLIMA”) podjęły wspólną uchwałę w sprawie uzgodnienia planu połączenia spółek. Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku GEOCLIMA (Spółka Przejmowana) na INSTAL-LUBLIN (Spółka Przejmująca).

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) i instalacyjnych (realizowane przez INSTAL-LUBLIN).

Przedmiotem działalności pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy jest:

- 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.

**AWBUD**  
DESIGN & BUILD

Generalne  
wykonawstwo

1. Budownictwo komercyjne i ogólne
2. Budownictwo przemysłowe
3. Rewitalizacja obiektów komercyjnych
4. Ekologia i energetyka
5. Prace żelbetowe\*
6. Prace instalacyjne\*

**AWBUD**  
Ż E L B E T  
**INSTAL**  
L U B L I N

\* 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.

Grupa AWBUD posiada certyfikaty EN ISO 9001:2008, PN-EN ISO 3834 oraz certyfikaty Urzędu Dozoru Technicznego na prowadzone przez Spółki Grupy rodzaje działalności.

## 6.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

## 6.3. Władze statutowe

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 lipca 2016 roku Wojciecha Kosińskiego do składu Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, prokurentami Spółki były następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka.

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

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

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

W dniu 1 marca 2016 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej na okres 3-letniej kadencji Andrzeja Wuczyńskiego.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- 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.

Z dniem 2 sierpnia 2016 roku został odwołany ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Cezary Gregorczyk a powołany z tym samym dniem w jego miejsce Paweł Czupryna.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

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

## 6.4. Akcje i akcjonariat

### 6.4.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,50 zł każda. W jednostce dominującej ani w spółkach zależnych nie miały miejsca zdarzenia emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym półroczu 2016 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

### 6.4.2. Akcjonariusze

W ciągu pierwszego półrocza 2016 roku nastąpiły istotne zmiany w strukturze własnościowej znaczących pakietów akcji Spółki. 30 marca 2016 roku Petrofox Sp. z o.o.<sup>4</sup> dokonał transakcji zbycia 550 000 szt. akcji Emitenta, w wyniku czego nastąpiło zmniejszenie stanu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Spółce z 62,69% do poziomu 56,02%. W dniu 31 marca 2016 roku Impera Capital S.A. dokonała transakcji zbycia 550 000 szt. akcji Emitenta, w wyniku czego nastąpiło zmniejszenie stanu posiadania w ogólnej liczbie głosów w Spółce z 20,91% do poziomu 14,23% natomiast w dniu 3 czerwca 2016 roku dokonała transakcji zbycia wszystkich pozostałych posiadanych akcji Emitenta w ilości 1 173 336 szt. Dnia 3 czerwca 2016 roku Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło 599 493 szt. akcji Spółki, stanowiących 7,27% w ogólnej liczbie głosów. Na skutek rozliczonej w dniu 7 czerwca 2016 roku transakcji pakietowej z dnia 3 czerwca 2016 roku, Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło 586 668 szt. akcji Spółki, stanowiących 7,12% w ogólnej liczbie głosów. Według informacji otrzymanej z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 26 lipca 2016 roku, po dniu 3 czerwca 2016 Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło 105 293 akcji Emitenta, stanowiących 1,28% w ogólnej liczbie głosów, a Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło 69 712 akcji stanowiących 0,84% w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu akcjonariuszami posiadającymi 5% i więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

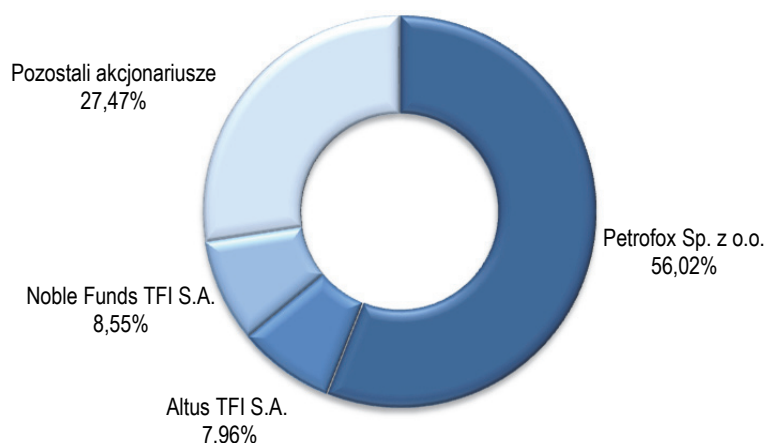
#### Akcjonariusze posiadający 5% i więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
<b>Stan na 12.05.2016</b>		
Petrofox Sp. z o.o.	4 617 419	56,02
Impera Capital S.A.	1 173 336	14,23
<b>Zmniejszenia</b>		
Impera Capital S.A.	1 173 336	14,23
<b>Zwiększenia</b>		
Noble Funds TFI S.A.	599 493	8,55
Altus TFI S.A.	586 668	7,96
<b>Stan na 23.08.2016</b>		
Petrofox Sp. z o.o.	4 617 419	56,02
Noble Funds TFI S.A.	704 786	8,55
Altus TFI S.A.	656 380	7,96

<sup>4</sup> Jedynymi Wspólnikami Petrofox Sp. z o.o. są: Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński



### Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 24.08.2016)



### 6.4.3. Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja	Stan posiadania na dzień 12.05.2016	Stan posiadania na dzień 24.08.2016	Zmiana
Michał Wuczyński	Prezes Zarządu	0	0	0
Robert Kasprzak	Członek Zarządu	0	1 000	1 000
Wojciech Kosiński	Członek Zarządu	n/d	0	0
Wojciech Górecki	Prokurent	73 000	71 541	(1 459)
Arkadiusz Mączka	Prokurent	0	0	0
Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Andrzej Wuczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	7 696	7 696	0
Tomasz Wuczyński	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0	0
Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	n/d	0
Jerzy Klasicki	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Paweł Czupryna	Członek Rady Nadzorczej	n/d	0	0

## 6.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

### 6.5.1. Czynniki zewnętrzne

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach określać będzie 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. nieco poniżej 4%. Obok popytu wewnętrznego, znaczny wkład do wzrostu będą mieć inwestycje. Popyt krajowy będzie mieć decydujący wpływ na rozwój gospodarki, jednak wśród analityków panuje przekonanie, że koniunktura globalna będzie wpływać w coraz większym stopniu na dynamikę polskiego PKB.

#### Projekty infrastrukturalne finansowane ze środków unijnych

W nowej perspektywie finansowej na lata 2014-2020, Polska otrzyma 120,1 mld euro, w tym w ramach polityki spójności 82,5 mld euro. Najwięcej środków unijnych otrzymają projekty w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, a w tym segment budownictwa drogowego, kolejowego, a także energetycznego. Znaczne fundusze zostaną przeznaczone również na ochronę środowiska naturalnego i gospodarkę odpadami.

Przykładowo, ujęte w uaktualnionym Krajowym Programie Oczyszczania Ścieków Komunalnych łączne przewidywane nakłady wraz z kwotą planowaną do wydania 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 NBP 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). Obok konieczności modernizacji i rozbudowy mocy produkcyjnych, dodatkowym czynnikiem stymulującym inwestycje są 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 istniejącym potencjale w zakresie inwestycji w budownictwo mieszkaniowe. Przewiduje się, że utrzymujące się niskie stopy procentowe oraz program Mieszkanie dla Młodych będą nadal stymulować popyt mieszkania. Dodatkowo, rośnie popyt na mieszkania o charakterze inwestycyjnym z uwagi na niską atrakcyjność lokat bankowych oraz spadek indeksów i płynności na warszawskiej giełdzie (jako efekt zmniejszenia wartości aktywów zarządzanych przez OFE).

### Budownictwo handlowo-usługowe

Występuje znaczny potencjał w zakresie rozwoju tego segmentu rynku budowlanego. Nowe obiekty handlowo-usługowe będą powstawać głównie 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.
- Wzrost kosztów zatrudnienia i niedobór wykwalifikowanych pracowników w branży budowlanej,
- Wzrost cen materiałów, m.in. w wyniku osłabienia się polskiej waluty,
- Zmiany w prawie zamówień publicznych.

### 6.5.2. Czynniki wewnętrzne

Na wyniki Grupy AWBUD może mieć wpływ także wynik toczącej się sprawy sądowej z OZEN Plus. AWBUD nie utworzył rezerwy na pokrycie kar umownych których domagał się OZEN Plus ze względu na brak podstaw prawnych ich wymagalności zgodnie z opiniami prawnymi wydanymi na rzecz Spółki. Zarząd AWBUD postanowił nie uwzględniać również potencjalnych kwot roszczeń od OZEN Plus wynikających z naliczonych kosztów robót dodatkowych, kar umownych oraz odszkodowań.

Nie utworzono odpisu aktualizującego na kwotę 5 958 tys. zł tytułem udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej wypłaconej przez TUiR Allianz, wobec objęcia tej kwoty pozwem, o którym mowa w punkcie 6.9 niniejszego Raportu.

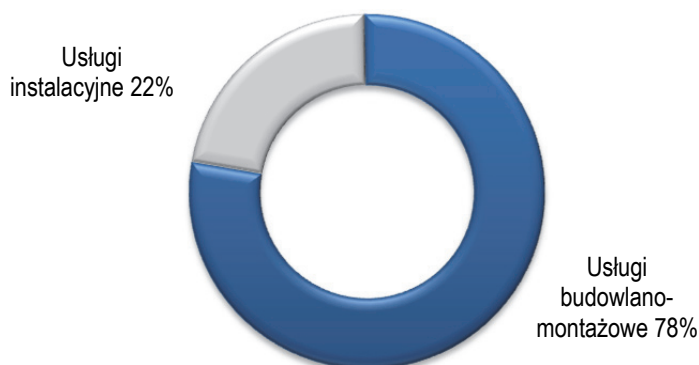
Zarząd analizuje tę sprawę na bieżąco i w razie wystąpienia dalszych zdarzeń i okoliczności podejmie niezbędne działania, w kontekście ich wpływu na stan finansowy i majątkowy Grupy AWBUD.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień Grupy AWBUD wynosi 220 mln zł. Będzie on realizowany w III kwartale 2016 roku i kolejnych kwartałach. Spółka intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i bazując na wiedzy z lat ubiegłych oczekuje zakończenia negocjacji, które przyniosą wzrost wartości portfela zleceń na rok 2016 i kolejny. Portfel

zamówień uwzględnia kontrakty zarówno z tytułu usług generalnego wykonawstwa jak i usług podwykonawczych (w wewnętrznej terminologii Spółki określanych jako tzw. znormalizowana sprzedaż).

W raporcie okresowym za I kwartał 2016 roku zawarta została informacja na temat poziomu portfela zamówień na dzień jego sporządzenia, liczonego jako wartość przychodów na 2016 rok, z uwzględnieniem przychodów zrealizowanych w I kwartale.

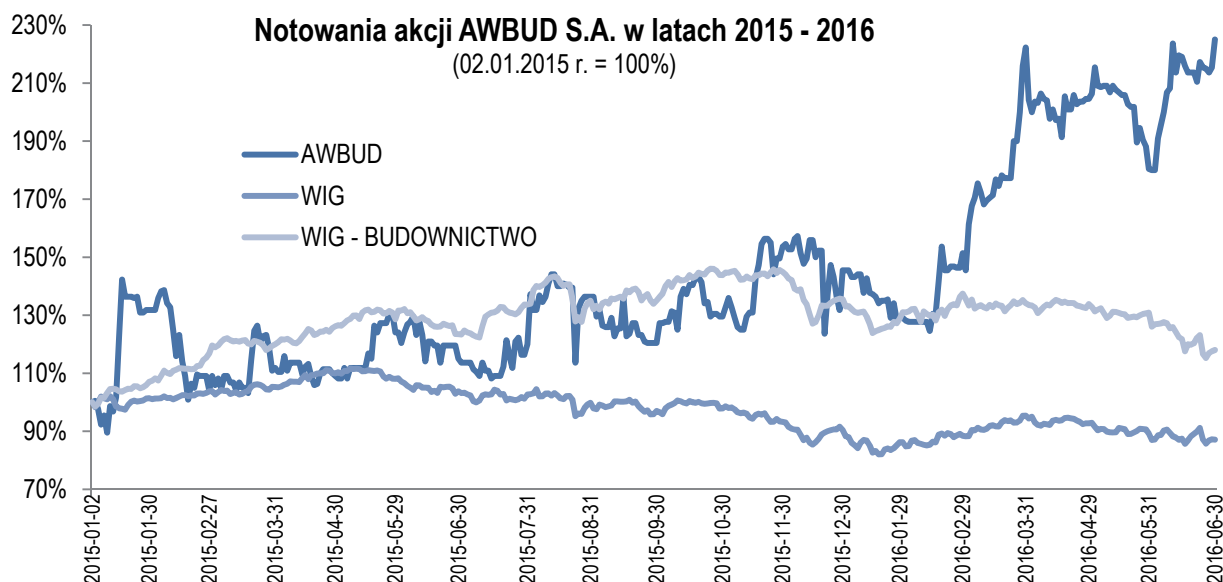
### Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne



## 6.6. Notowania akcji AWBUD

W ciągu pierwszego półrocza 2016 roku kurs akcji AWBUD w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 2,74 zł (zanotowany w dniu 12 lutego) do 4,95 zł (zanotowany na sesji w dniu 30 czerwca). Od początku roku cena akcji Spółki wzrosła o 54,7%, podczas gdy indeks giełdowy WIG uległ zmniejszeniu o 3,7%, a subindeks WIG-Budownictwo o 12,9%<sup>5</sup>.

W dniu 30 czerwca 2016 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 40,8 mln zł, podczas gdy jej wartość księgową wynosiła 52,7 mln zł. Relacja P/BV dla Spółki wynosiła 0,77 podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo ukształtowała się na poziomie 1,46<sup>6</sup>.



W ciągu pierwszego półrocza 2016 roku Emitent nie wypłacił ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

<sup>5</sup> AWBUD S.A. nie wchodzi w skład żadnego indeksu giełdowego.

<sup>6</sup> Źródło: Biuletyn statystyczny GPW, czerwiec 2016

## 6.7. Znaczące umowy

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2016 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zakłady Górniczo – Hutnicze Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie prac budowlanych i mechanicznych dla Zakładu Przerobu Odpadów Poflotacyjnych	18,0 mln zł
Wykonawca: Uniserv-Piecbud S.A. w Katowicach Zamawiający: AWBUD S.A.	wykonanie konstrukcji żelbetowej, sprężonej ścian zewnętrznych i wewnętrznych zbiornika ProAsh w technologii szalunku ślizgowego na terenie EC Siekierki.	6,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Balzola Polska Sp. z o.o. w Warszawie	Przebudowa Parkingu przed sklepem Ikea w Katowicach	6,9 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: CMC Poland Sp. z o.o.	Prace budowlane związane z wykonaniem nowych fundamentów i elementów żelbetowych, konstrukcji stalowych podestów roboczych wraz z elementami BHP oraz konstrukcje wsporcze pod urządzenia dla COS 2 na terenie CMC POLAND Sp. z o.o.	6,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu	Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie na jej podstawie robót budowlanych polegających na budowie hali magazynowej w Lublinie wraz z infrastrukturą	4,0 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Prace dodatkowe do realizowanej przez AWBUD S.A. budowy Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej we Wrocławiu	59,4 mln zł (w tym wartość aneksu 7,5 mln zł)
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Eberspächer Climate Control Systems Sp. z o.o. w Godzikowicach	Roboty budowlane polegające na przebudowie i rozbudowie zakładu produkcyjnego, w tym budowie hali magazynowo – produkcyjnej w Godzikowicach	28,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark – MWS Sp. z o.o. Sp. k. w Tymbarku	Budowa Centrum innowacji, badań i rozwoju marek Tymbark i Kubaś w Olsztynku, obejmująca halę produkcyjną wraz z magazynami surowców oraz zapleczem technicznym.	24,9 mln zł

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD po dniu 30 czerwca 2016 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu	Wykonanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” hali magazynowej wraz z infrastrukturą w Zawierciu	8,6 mln zł
Wykonawca: INSTAL – LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Mostostal S.A. w Warszawie	Kompleksowe wykonanie instalacji CO, wentylacji oraz klimatyzacji HVAC wraz z instalacją automatyki sterowania HVAC w ramach realizacji budowy nowego bloku energetycznego nr 11 dla Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. w Koźienicach	6,7 mln zł
Wykonawca: INSTAL – LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Hochtief Polska S.A. w Warszawie	Roboty instalacyjne w ramach realizacji projektu General Motors w Tychach	5,6 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Lafarge Cement S.A. o. w Bielawach	Wykonanie hali magazynowej paliw alternatywnych i związanego z nią budynku administracji wraz z infrastrukturą	12,7 mln zł
Wykonawca: INSTAL – LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k. w Warszawie	Kompleksowe wykonanie robót budowlanych i montażowych w zakresie instalacji wodnych i kanalizacyjnych w ramach realizacji projektu Budowa Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole	3,0 mln zł
Wykonawca: INSTAL – LUBLIN Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k. w Warszawie	Kompleksowe wykonanie robót budowlanych i montażowych w zakresie instalacji HVAC w ramach realizacji projektu Budowa Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole	12,7 mln zł

## **Odstąpienie od umów kontraktowych**

W dniu 24 września 2015 roku AWBUD (Wykonawca) złożył ADGAR BC III Sp. z o.o. (Zamawiający) oświadczenie o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 21 lipca 2014 roku z winy Zamawiającego. Przedmiotem 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. Spółka nie przewiduje negatywnych skutków finansowych dla AWBUD wynikających z odstąpienia od Umowy.

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

## **6.8. Umowy bankowe i ubezpieczeniowe**

### **Umowy kredytowe i pożyczek**

W dniu 26 kwietnia 2016 roku INSTAL-LUBLIN zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Gliwicach umowę kredytu obrotowego w wysokości 3 500 tys. zł na okres 5 lat.

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

### **Umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte po dniu bilansowym**

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

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

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

## **6.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

### **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 pozwem, 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.

#### **6.10. Informacje u udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły jednemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczek oraz gwarancji o wartości spełniających co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **6.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

Działalność Emitenta oraz jednostek zależnych w prezentowanym okresie nie podlegały sezonowości lub cykliczności.

#### **6.12. Pozostałe informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Nie wystąpiły inne niż ujawnione w pozostałych punktach raportu informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

Niniejszy Raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Emitenta w dniu 23 sierpnia 2016 roku.

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



**Michał Wuczyński**  
Prezes Zarządu



**Robert Kasprzak**  
Członek Zarządu



**Wojciech Kosiński**  
Członek Zarządu

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**



**Arkadiusz Mączka**  
Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy