



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
AWBUD  
W ROKU OBROTOWYM 2011

Fugasówka, dnia 30 kwietnia 2012 r.

**Spis treści**

I. WPROWADZENIE.....	4
Informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD S.A. ....	4
II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	6
1.Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	6
2.Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu GK AWBUD jest na nie narażona.....	8
3.Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	9
4.Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	10
5.Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia .....	10
6.Umowy znaczące dla działalności gospodarczej, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	10
6.1 Umowy kontraktowe i aneksy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.....	10
6.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek w okresie 12-tu miesięcy 2011 r. ....	12
6.3 Umowy kapitałowe zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r. ....	13
6.4 Inne umowy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.....	14
6.5 Umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	14
7.Informacje o zmianach powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, w tym informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.....	15
7.1 Połączenie Instal Lublin S.A. z Awbud sp. z o.o. oraz zmiana nazwy Instal LublinS.A. na Awbud S.A.....	15
7.2 Nabycie udziałów w spółce Exenex sp. z o.o. ....	15
7.3 Nabycie udziałów w spółce Allter Power sp z o.o. ....	15
7.4 Zbycie udziałów w spółce Klimatest sp z o.o.....	15
7.5 Połączenie Instal-Lublin Sp. z o.o. z Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o. (dalej ZP Instal Sp. z o.o.).....	16
7.6 Podwyższenie kapitału w PWB AWBUD S.A. ....	16
8.Informacje o udzielonych pożyczkach .....	16
9.Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	16
10. Wykorzystanie wpływów z emisji .....	17
11. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi .....	17
12. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęto lub zamierza się podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	17
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	18
14. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy .....	18
15. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy kapitałowej .....	19
16. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	19
17. Kadry i płace .....	20
17.1 Zatrudnienie .....	20
17.2 Fluktuacja personelu .....	21
17.3 Wynagrodzenia.....	21
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	22
19. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	22
20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	22
III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	23

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent.....	23
2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania .....	23
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	24
4. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	24
5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień .....	25
6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak: ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .....	25
7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	25
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	25
9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki .....	25
10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia .....	25
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta.....	28

## I. WPROWADZENIE

### Informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD S.A.

Jednostką dominującą Grupy Awbud jest Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ulicy Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Emitent”, „jednostka dominująca”) zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Częstochowie pod numerem KRS 0000023958. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 430046288. Czas trwania jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest wykonywanie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 4120Z)

W dniu **1.03.2011 r.** w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana firmy PRZEDSIĘBIORSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH INSTAL LUBLIN S.A. (zwana dalej „INSTAL LUBLIN S.A.”) na **AWBUD S.A.**, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie INSTAL LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.. W efekcie zakończono przewidywane zmiany restrukturyzacyjne i własnościowe w Grupie Kapitałowej AWBUD.

W związku z powyżej opisanymi zmianami od 2 marca 2011 r. dane Emitenta brzmią:

- Nazwa (firma) brzmi: **AWBUD Spółka Akcyjna**
- Forma prawna Emitenta: **spółka akcyjna**
- Siedziba i adres Spółki: **Fugasówka ul. Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec**
- Kraj siedziby Emitenta: **Rzeczpospolita Polska**
- Strona internetowa: **[www.awbud.pl](http://www.awbud.pl)**
- Numer REGON: **430046288**
- Numer NIP: **712-015-76-18**
- Numer KRS: **0000023958**

Poprzednie dane Emitenta do dnia 1 marca 2011 roku brzmiały:

- Nazwa (firma): **Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” Spółka Akcyjna**
- Forma prawna Emitenta: **spółka akcyjna**
- Siedziba i adres: **ul. Lucyny Herc 9, 20-328 Lublin**
- Kraj siedziby Emitenta: **Rzeczpospolita Polska**
- Strona internetowa: **[www.instal.com.pl](http://www.instal.com.pl)**
- Numer REGON: **430046288**
- Numer NIP: **712-015-76-18**
- Numer KRS: **0000023958**

AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ul. Reja 4 zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000023958.

Do dnia 1 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. z siedzibą w Lublinie przy ul. L. Herc 9 zarejestrowane było w Sądzie Rejonowym w Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000023958.

Od dnia 2 marca 2011 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki AWBUD S.A. są roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, PKD 41.20.Z.

Do dnia 1 marca 2011 roku podstawowym przedmiotem działalności Emitenta było wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, PKD 43.22.Z.

Akcje Emitenta są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie:

- do dnia 03 marca 2011 r. pod nazwą Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL - LUBLIN” S.A. (INSTAL);
- od dnia 04 marca 2011 r. pod nazwą AWBUD S.A. (AWBUD).

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2011 roku posiadała udziały i akcje w następujących jednostkach::

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% posiadanych praw głosów
Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A.	Fugasówka	Produkcja wyrobów betonowych, kostki brukowej, galanterii betonowej, betonu towarowego	100,00
Instal-Lublin Sp. z o.o.	Lublin	Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych	100,00
Geoclima Sp. z o.o.*	Warszawa	Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych; sprzedaż hurtowa części, zespołów i podzespołów do wyposażenia dodatkowego do urządzeń wentylacyjnych	100,00
Probau-Invest Sp. z o.o.	Katowice	Działalność inwestycyjna	100,00
KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Knurów	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	38,65
Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji	Często- chowa	Nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00
EWENEX Sp. z o.o.**	Nowa Iwiczna	Produkcja, sprzedaż betonu towarowego	30,00
Allter Power Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność inwestycyjna w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej w oparciu o biogaz	1,38

\* pośrednio przez Instal-Lublin Sp. z o.o.

\*\* pośrednio przez Probau-Invest Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział posiadany przez Emitenta, w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Sprawozdanie skonsolidowane Emitenta nie obejmuje następujących spółek:

- a) KONMET Sp z o.o. w upadłości likwidacyjnej – wobec ogłoszenia upadłości likwidacyjnej i brakiem sprawowania kontroli nad jednostką.
- b) Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji – niekonsolidowany ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej
- c) EWENEX Sp. z o.o. – wydzielony jako aktywa dostępne do sprzedaży.
- d) Allter Power Sp. z o.o. – nie konsolidowany ze względu na brak sprawowania kontroli

W dniu 20 stycznia 2012 r. została zawarta przez Emitenta umowa zbycia 63 udziałów w spółce KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada udziałów w spółce KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

## II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. odnotowała na koniec roku obrotowego 2011 r. sumę bilansową w wysokości 257.067 tys. zł., kapitał własny Grupy wyniósł 96.469 tys. zł. Przychody ogółem (ze sprzedaży, operacyjne i finansowe) wyniosły 346.994 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży 343.232 tys. zł, zysk netto za 2011 r. wyniósł 361 tys. zł.

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana	Zmiana w %
<b>I Aktywa trwałe</b>	<b>116 746</b>	<b>105 744</b>	<b>11 002</b>	<b>10,40%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	73 936	69 639	4 297	6,17%
2. Nieruchomości inwestycyjne	9 242	8 860	382	4,31%
3. Wartość firmy	22 213	21 604	609	2,82%
4. Pozostałe wartości niematerialne	1 423	1 217	206	16,93%
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	1 232	-	1 232	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 700	4 424	4 276	96,65%
<b>II Aktywa obrotowe</b>	<b>140 321</b>	<b>122 321</b>	<b>18 000</b>	<b>14,72%</b>
1. Zapasy	11 784	14 848	- 3 064	-20,64%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	106 701	78 689	28 012	35,60%
3. Pozostałe należności	15 635	7 762	7 873	101,43%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	3 553	- 3 553	-100,00%
5. Pozostałe aktywa finansowe	10	6 446	- 6 436	-99,84%
6. Pozostałe aktywa niefinansowe	1 025	873	152	17,41%
7. Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 166	10 150	- 4 984	-49,10%
<b>Aktywa razem</b>	<b>257 067</b>	<b>228 065</b>	<b>29 002</b>	<b>12,72%</b>

<b>I Kapitał własny</b>	<b>96 469</b>	<b>96 018</b>	<b>451</b>	<b>0,47%</b>
<b>II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160 598</b>	<b>132 047</b>	<b>28 551</b>	<b>21,62%</b>
2. Zobowiązania długoterminowe	25 061	19 763	5 298	26,81%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	135 537	112 284	23 253	20,71%
<b>Pasywa razem</b>	<b>257 067</b>	<b>228 065</b>	<b>29 002</b>	<b>12,72%</b>

Suma bilansowa Grupy zwiększyła się w 2011 roku o 12,72%, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych o 10,40%.

Wyżej opisane zmiany widoczne są w zmianie struktury składników sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedstawia to poniższa tabela:

w tys. zł

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> (w tys. zł)	<b>31.12.2011</b>	<b>Struktura w %</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Struktura w %</b>
<b>I Aktywa trwałe</b>	<b>116 746</b>	<b>45,41%</b>	<b>105 744</b>	<b>46,37%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	73 936	28,76%	69 639	30,53%
2. Nieruchomości inwestycyjne	9 242	3,60%	8 860	3,88%
3. Wartość firmy	22 213	8,64%	21 604	9,47%
4. Pozostałe wartości niematerialne	1 423	0,55%	1 217	0,53%
5. Należności długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%
6. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	1 232	0,48%	-	0,00%
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 700	3,38%	4 424	1,94%
<b>II Aktywa obrotowe</b>	<b>140 321</b>	<b>54,59%</b>	<b>122 321</b>	<b>53,63%</b>
1. Zapasy	11 784	4,58%	14 848	6,51%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	106 701	41,51%	78 689	34,50%
3. Pozostałe należności	15 635	6,08%	7 762	3,40%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	0,00%	3 553	1,56%
5. Pozostałe aktywa finansowe	10	0,00%	6 446	2,83%
6. Pozostałe aktywa niefinansowe	1 025	0,40%	873	0,38%
7. Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 166	2,01%	10 150	4,45%
<b>Aktywa razem</b>	<b>257 067</b>	<b>100,00%</b>	<b>228 065</b>	<b>100,00%</b>

<b>I Kapitał własny</b>	<b>96 469</b>	<b>37,53%</b>	<b>96 018</b>	<b>42,10%</b>
<b>II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160 598</b>	<b>62,47%</b>	<b>132 047</b>	<b>57,90%</b>
2. Zobowiązania długoterminowe	25 061	9,75%	19 763	8,67%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	135 537	52,72%	112 284	49,23%
<b>Pasywa razem</b>	<b>257 067</b>	<b>100,00%</b>	<b>228 065</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień bilansowy w strukturze aktywów aktywa trwałe stanowiły 45,41% sumy bilansowej, z czego 28,76% to udział Rzeczowych aktywów trwałych (na dzień 31.12.2010 r. było to odpowiednio 46,37% oraz 30,53%). W strukturze pasywów natomiast kapitały własne stanowiły 37,53%, reszta tj. 62,47% to zobowiązania, rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe (na dzień 31.12.2010 r. było to odpowiednio 42,10% oraz 57,90%).

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

w tys. zł

Wyszczególnienie	2011	2010	Zmiana	Zmiana w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343 232	222 028	121 204	54,59%
B. Koszt własny sprzedaży	313 236	204 925	108 311	52,85%
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>29 996</b>	<b>17 103</b>	<b>12 893</b>	<b>75,38%</b>
D. Koszty sprzedaży	11 588	10 206	1 382	13,54%
E. Koszty ogólnego zarządu	16 012	13 147	2 865	21,79%
F. Pozostałe przychody operacyjne	2 679	1 393	1 286	92,32%
G. Pozostałe koszty operacyjne	1 586	1 764	- 178	-10,09%
<b>H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 489</b>	<b>- 6 621</b>	<b>10 110</b>	<b>-152,70%</b>
I. Przychody finansowe	1 083	1 044	39	3,74%
J. Koszty finansowe	4 554	2 036	2 518	123,67%
K. Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 253	553	700	126,58%
L. Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	26	- 26	-
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 235</b>	<b>- 7 034</b>	<b>8 269</b>	<b>-117,56%</b>
L. Podatek dochodowy	1 596	857	739	86,23%
<b>L. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>361</b>	<b>- 6 177</b>	<b>6 538</b>	<b>-105,84%</b>
<b>O. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>361</b>	<b>- 6 177</b>	<b>6 538</b>	<b>-105,84%</b>
P. Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>R. Całkowity dochód za okres</b>	<b>361</b>	<b>- 6 177</b>	<b>6 538</b>	<b>-105,84%</b>

Przychód netto ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów osiągnął w 2011 r. wartość w wysokości 343.232 tys. zł co stanowiło 154,59% przychodu roku 2010. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 29.996 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 1.093 tys. zł, saldo działalności finansowej wyniosło -3.471 tys. zł. Zysk netto za rok obrotowy wyniósł 361 tys. zł..

## 2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu GK AWBUD jest na nie narażona

Przychody Grupy Kapitałowej w głównej mierze generowane były na rynku krajowym, co powodowało, iż na wyniki finansowe Spółki wpływ miały przede wszystkim czynniki związane bezpośrednio z sytuacją makroekonomiczną Polski tj.: wahania PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego czy bezrobocia.

Branża budowlano-montażowa, w której działa Grupa jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budownictwa przemysłowego, co przekłada się potencjalny portfel zleceń dla Grupy Kapitałowej. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków czy wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy.

Wśród grupy czynników mających bezpośredni wpływ na rentowność zawieranych przez Spółkę kontraktów należy także wymienić: poziom cen materiałów budowlanych (w tym wpływ wahań kursów walut), poziom cen usług podwykonawców, terminowość oraz jakość robót podwykonawców, poziom kosztów zatrudnienia, warunki pogodowe itp.



Z prowadzeniem działalności gospodarczej powiązane jest również ryzyko kredytowania kontrahentów. Przekroczenia terminów płatności należności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki, zmuszając do finansowania działalności poprzez zadłużanie zewnętrzne.

**3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W dniu 29 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta złożył w Sądzie Okręgowym w Koszalinie VI Wydział Gospodarczy pozew o zapłatę przeciwko OZEN Plus Sp. z o.o. w Wałczu, ulica Budowlanych 9, 78-600 Wałcz ("OZEN Plus"). Żądanie pozwu związane z umową Nr 02/PPEE/EC/05/08 o wykonanie zadania inwestycyjnego pod nazwą: Wybudowanie, dostawa urządzeń i wyposażenia, montaż na miejscu budowy, uruchomienie, ruch próbny i przekazanie do eksploatacji ELEKTROCIEPŁOWNI Wałcz w ramach projektu inwestycyjnego "Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawialnych źródeł energii", w Wałczu przy ul. Budowlanych zawartej w dniu 20 maja 2008 r. pomiędzy Emitentem, jako wykonawcą i OZEN Plus (dawniej M-Plus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Wałczu), jako zamawiającym realizującym projekty inwestycyjne w ramach grupy spółek zależnych od BBI ZENERIS S.A. w Warszawie.

Zgodnie z pozwem Emitent wniósł o zasądzenie od OZEN Plus na rzecz Emitenta łącznie kwoty 15.360.839,85 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie.

Na kwotę roszczenia Emitenta wobec OZEN Plus zgłoszonego w pozwie składają się:

- 1) kwota 1.427.262,36 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 1 listopada 2011 r. do dnia zapłaty, tytułem wynagrodzenia za wykonane roboty z zakresu podstawowego Umowy;
- 2) kwota 2.452.250,10 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 1 listopada 2011 r. do dnia zapłaty, tytułem wynagrodzenia za wykonane roboty dodatkowe;
- 3) kwota 731.676,39 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 19 maja 2011 r. do dnia zapłaty, tytułem wynagrodzenia za wykonane roboty dodatkowe;
- 4) kwota 3.537.000,00 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 20 maja 2011 r. do dnia zapłaty tytułem kary umownej w związku z nieprzekazaniem dokumentacji projektowej, które to opóźnienie spowodowało przedłużenie terminu odbioru końcowego inwestycji;
- 5) kwota 6.099.651,00 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia 7 listopada 2011 r. do dnia zapłaty, tytułem odszkodowania za bezpodstawne ściągnięcie kwoty z gwarancji ubezpieczeniowej dobrego wykonania umowy;
- 6) kwota 1.113.000,00 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, tytułem odszkodowania w związku z przedłużonym okresem realizacji Umowy.

Roszczenia OZEN Plus w stosunku do Emitenta na dzień publikacji sprawozdania wynoszą 8.600.000,00 z tytułu kary umownej oraz 10.755.000,00 zł z tytułu zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy.

#### 4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W poniższej tabeli zaprezentowano wartościowo i procentowo strukturę przychodów ze sprzedaży w 2010 i 2011 roku.

	2011		2010	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Usługi budowlano-montażowe	208 817	60,84%	125 212	56,39%
Produkcja galanterii betonowej	74 025	21,57%	75 917	34,19%
Usługi instalacyjne	53 077	15,46%	18 712	8,43%
Sprzedaż towarów	7 313	2,13%	2 187	0,99%
<b>RAZEM:</b>	<b>343 232</b>	<b>100,00%</b>	<b>222 028</b>	<b>100,00%</b>

W strukturze przychodów w 2011 roku największy udział stanowiły usługi budowlano-montażowe (60,84%) oraz produkcja galanterii betonowej (21,57%).

#### 5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Podstawowym rynkiem geograficznym działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. jest rynek krajowy, na którym Grupa uzyskała w 2011 całość przychodów ze sprzedaży produktów.

#### 6. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

##### 6.1 Umowy kontraktowe i aneksy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.

###### Zawarte przez Emitenta

W dniu **14 marca 2011 r.** konsorcjum firm Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL - AQUA” S.A., AWBUD S.A. i MELBUD S.A. zawarło z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o. o. w Gliwicach umowę na modernizację centralnej oczyszczalni ścieków w Gliwicach w ramach Modernizacji gospodarki wodno – ściekowej w Gliwicach – etap II – wartość wynagrodzenia AWBUD S.A. 16,0 mln PLN + VAT. Emitent pełni funkcję partnera konsorcjum.

W dniu **13 maja 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł z Pittsburgh Glass Works (Poland) Sp. z o.o. umowę na Budowę innowacyjnego zakładu produkcji podzespołów ze szkła laminowanego w Komornikach i Święcie, gmina Środa Śląska dla Pittsburgh Glass Works (Poland) Sp. z o.o. - wykonanie pomieszczeń czystych - wartość wynagrodzenia 5,4 mln PLN + VAT.

W dniu **31 maja 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł z Przedsiębiorstwem Produkcji Farmaceutycznej „HASCO - LEK” S.A. umowę na wykonanie w systemie Generalnego Wykonawstwa zadania inwestycyjnego pn. „Rozbudowa Hotelu Irys - Centrum Konferencyjne oraz Łącznik” - wartość wynagrodzenia 4,3 mln PLN + VAT.

W dniu **10 czerwca 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł ze Spółką Mostostal Warszawa S.A. umowę na wykonanie robót żelbetowych w ramach zadania „Rozbudowa ZPMW o wydajności 2400 t/h w L.W. Bogdanka S.A.” - wartość wynagrodzenia 6,9 mln PLN + VAT.

W dniu **14 czerwca 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł ze Spółką EBB Sp. z o.o. umowę na kompleksowe wykonanie robót budowlanych - zadania inwestycyjnego pod nazwą: budowa stanu surowego budynku mieszkalnego wielorodzinnego wraz z usługami, garażem podziemnym, naziemnym, zjazdami w zespole zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej (etap III - budynki A, B i C) przy ul. Olówkowej i ul. Obrońców Pokoju w Pruszkowie - wartość wynagrodzenia 11,2 mln PLN + VAT.

W dniu **30 sierpnia 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł ze Spółką Mostostal Warszawa S.A. aneks do umowy z dnia 10 czerwca 2011 r. na wykonanie robót żelbetowych w ramach zadania „Rozbudowa ZPMW o wydajności 2400 t/h w L.W. Bogdanka S.A.” zwiększający kwotę wynagrodzenia z 6,9 mln PLN + VAT do kwoty 10,4 mln + VAT.

W dniu **5 października 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę ze spółką BRE Locum S.A. w Łodzi umowę, której przedmiotem jest budowa budynku mieszkalno-usługowego z garażem podziemnym przy ul. Matejki 2 i ul. Sienkiewicza we Wrocławiu z niezbędnym uzbrojeniem terenu, przyłączami i systemem komunikacyjnym, zielenią, ogrodzeniem oraz elementami małej architektury oznaczonego literą B. Wartość umowy wynosi 18,8 mln PLN + VAT.

W dniu **5 października 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę z Dom developer BETA Sp. z o.o. sp. k. we Wrocławiu, której przedmiotem jest budowa budynku mieszkalno-usługowego z garażem podziemnym przy ul. Matejki 2 i ul. Sienkiewicza we Wrocławiu oznaczonego literą A. Wartość umowy wynosi 16,8 mln PLN + VAT.

W dniu **6 października 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł aneks do umowy z dnia 31 maja 2011 r. z Przedsiębiorstwem Produkcji Farmaceutycznej „Hasco-Lek” S.A. we Wrocławiu do umowy której przedmiotem jest rozbudowa Hotelu Irys o Centrum Konferencyjne oraz Łącznik”. Na mocy Aneksu wartość wynagrodzenia została zwiększona z kwoty 4,3 mln + podatek VAT do kwoty 17,7 mln PLN + VAT.

W dniu **14 października 2011 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę z ZUE S.A. z siedziba w Krakowie, której przedmiotem jest konstrukcja części podziemnej, sieci instalacji wod-kan, ogrzewanie i wentylacja, konstrukcja zadaszenia oraz konstrukcje budowlane w ramach zadania „Przedłużenie trasy tramwajowej poznańskiego szybkiego tramwaju do Dworca Zachodniego w Poznaniu. Wartość umowy wynosi 14,4 mln PLN + VAT.

#### **Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej**

W dniu **11 stycznia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na wykonanie instalacji wentylacji, klimatyzacji oraz oddymiania dla obiektu Futura Park Kraków, z zamawiającym HOCHTIEF Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy to 6,6 mln + VAT.

W dniu **26 stycznia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na dostawę i wykonanie instalacji wentylacji dla fabryki LG PHILIPS w Biskupicach pod Wrocławiem, z zamawiającym Songhwa Engineering Co., Ltd. Wartość umowy to 2,3 mln PLN + VAT.

W dniu **24 marca 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na wykonanie instalacji grzewczych i chłodu, instalacji wentylacji i klimatyzacji, instalacji wodno-kanalizacyjnych na budowie Centrum Biznesowego Okęcie w Warszawie, z zamawiającym UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Wartość umowy to 5,2 mln PLN + VAT.

W dniu **27 kwietnia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę o kompleksowe wykonanie instalacji sanitarnych dla budynku biurowego klasy A siedziby ASSECO Poland S.A. w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Wilanów Office Park” - budynek biurowy dla firmy ASSECO Poland S.A. z wykończeniem, wraz z infrastrukturą sieciowo - drogową i ukształtowaniem terenu oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie, z zamawiającym AWBUD S.A.. Wartość umowy to 11,9 mln + VAT

W dniu **18 maja 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę o kompleksowe wykonanie projektu wykonawczego, wykonanie instalacji sanitarnych i technologicznych oraz walidację, testy i badania dla instalacji w pomieszczeniach czystych dla zadania pod nazwą „Budowa innowacyjnego zakładu produkcji podzespołów ze szkła laminowanego w Komornikach i Święte, gmina Środa Śląska - wykonanie pomieszczeń czystych”, realizowanego dla Inwestora - Pittsburgh Glass Works (Poland) sp. z o.o., z zamawiającym AWBUD S.A.. Wartość umowy to 2,5 mln.

W dniu **6 lipca 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na wykonanie i montaż kompletnych instalacji we wszystkich obiektach dla ZPMW Bogdanka, z zamawiającym Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy to 4,1 mln PLN + VAT.

W dniu **8 sierpnia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na wykonanie projektu wykonawczego oraz instalacji sanitarnych w obiekcie „Centrum Handlowe Olimpia” w Belchatowie z zamawiającym Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy to 4,9 mln + VAT

W dniu **14 października 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę na roboty budowlane dostawy i montażu instalacji HVAC i sanitarnych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „Zespół biurowo – usługowy z parkingami podziemnymi, zwany Senator” w Warszawie, zleceniodawca Ghelamco sp. z o.o.. 14,5 mln PLN + VAT

W dniu **1 listopada 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. zawarł umowę ze spółka Songhwa ENC sp. z o.o. z siedzibą w Kątach Wrocławskich której przedmiotem jest wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych w ramach projektu inwestycyjnego Rozbudowa zakładu LG w Biskupicach Podgórnym.

W dniu **25 października 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał umowę BUDIMEX S.A z siedzibą w Warszawie na wykonanie dokumentacji wykonawczej w zakresie projektowania prac oraz wykonania instalacji sanitarnych na obiekcie terminal lotniczy w Świdniku. Wartość umowy to 7 mln PLN + VAT.

W grudniu 2011 r. Spółka pozyskała zlecenie na wykonanie instalacji przeciwpożarowych, ogrzewania i wentylacji i klimatyzacji w inwestycji „Budowa nowego zakładu produkcji innowacyjnych szyb dla branży motoryzacyjnej” zlokalizowany w Chmielowie, gmina Nowa Dęba dla zleceniodawcy – konsorcjum Polimex Mostostal S.A. - Coifer Impex SRL.

## **6.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.**

### **Zawarte przez Emitenta**

#### **Umowy kredytowe**

Zgodnie z aneksem do Umowy Kredytu podpisanym w dniu **31 marca 2011 r.** z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Katowice określono wartość linii kredytowej na kwotę 3 750 000,00 złotych.

Zgodnie z aneksem do Umowy Kredytu podpisanym w dniu **8 czerwca 2011 r.** z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Katowice określono wartość linii kredytowej na kwotę 5 000 000,00 złotych.

## Umowy pożyczek

Zarząd Spółki w dniu **18 marca 2011** roku zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą Fugasówka ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 1 600 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych. Aneksem do umowy został wyznaczony nowy termin zwrotu pożyczki na dzień 31 lipca 2012 r.

Zarząd Spółki w dniu **25 marca 2011** roku zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą Fugasówka ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 550 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych. Spłata pożyczki nastąpiła w terminie

Zarząd Spółki w dniu **5 kwietnia 2011 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 1 400 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 25 maja 2011 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona częściowo w wysokości 650 tys PLN. Zwrot pozostałej części pożyczki wydłużono aneksem do dnia 31 grudnia 2012 r.

Zarząd Spółki w dniu **26 kwietnia 2011 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 1 300 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31 sierpnia 2011 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych. Aneksem do umowy został wyznaczony nowy termin zwrotu pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r.

Zarząd Spółki w dniu **11 sierpnia 2011 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 780 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31 października 2011 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych. Aneksem do umowy został wyznaczony nowy termin zwrotu pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r.

## Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W dniu **16** oraz **23 lutego 2011 r.** Zarząd PWB AWBUD S.A. zawarł z Fortis Bank Polska aneksy do Umowy o finansowanie z dnia 13 grudnia 2005 roku. Na mocy ww. aneksu, w związku ze zmianą prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu udzielonego na mocy ww. Umowy, Bank wyraził zgodę na zwolnienie części prawnych zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie wiarytelności wynikających z umowy kredytowej.

W dniu **16 lutego 2011 r.** Zarząd PWB AWBUD S.A. zawarł z Fortis Bank Polska aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 13 grudnia 2005 roku. Na mocy ww. aneksu wydłużono bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 01 grudnia 2011 roku.

W 2011 roku Instal-Lublin sp. z o.o. korzystał z pożyczki udzielonej w 2010 roku przez Awbud sp. z o.o. dla Instal-Lublin S.A. (pożyczka stanowiła część aportu wniesionego do Spółki). Pożyczka ta na dzień bilansowy została w całości spłacona. Spółka w 2011 roku nie korzystała z kredytów jak również nie udzieliła żadnych kredytów ani pożyczek.

## 6.3 Umowy kapitałowe zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.

Umowy kapitałowe zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r. oraz umowy kapitałowe zawarte po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

**6.4 Inne umowy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2011 r.****Zawarte przez Emitenta**

Zarząd Emitenta w dniu **28 marca 2011 r.** zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie ul. Hestii 1 aneks do Polisy w zakresie Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia podwyższający sumę ubezpieczenia do wysokości 18 000 000,00 złotych.

**Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej**

W dniu **4 października 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. zawarł z STU Egro Hestia S.A. umowę o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

**6.5 Umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta****Umowy kontraktowe****Zawarte przez Emitenta**

W dniu **8 lutego 2012 r.** Zarząd Emitenta otrzymał obustronnie podpisaną umowę o wykonanie robót budowlano - montażowych opatrzoną datą 12 stycznia 2012 r., zawartą pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., jako Zamawiającym a Emitentem, jako Wykonawcą. Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie konstrukcji żelbetowej Hali Głównej, usytuowanej przy ul. Al. Pokoju i ul. Stanisława Lema w Krakowie. Wartość umowy wynosi 41,2 mln PLN + podatek VAT z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie to ulegnie zmianie w przypadku wprowadzenia zmian w dokumentacji, które będą dotyczyły ilości stali zbrojeniowej.

W dniu **27 marca 2012r.** konsorcjum firm Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. - Lider Konsorcjum oraz AWBUD S.A. Członek Konsorcjum zawarło z Narodowym Funduszem Zdrowia - Śląski Oddział Wojewódzki umowę na rozbudowę Budynku Głównego Biurowego siedziby Śląskiego Oddziału Wojewódzkiego NFZ w Katowicach przy ul. Kossutha 13 – wartość wynagrodzenia 16,16 PLN + podatek VAT. Emitent pełni funkcję członka konsorcjum.

**Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej**

W dniu **9 lutego 2012 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał zamówienie z Pilkington Automotive Poland sp. z o.o. z siedzibą w Sandomierzu na dostarczenie, montaż i instalację urządzeń sanitarnych w ramach budowy sieci infrastruktury technicznej naziemnej i podziemnej na zewnątrz budynku w Zakładzie Produkcji Innowacyjnych Szyb dla Branży Motoryzacyjnej w Chmielowie, Gmina Nowa Dęba.

**Umowy kredytowe oraz pożyczek****Zawarte przez Emitenta**

W dniu **25 stycznia 2012 r.** do siedziby Emitenta wpłynął podpisany przez BRE Bank S.A. w Warszawie Aneks do Umowy Ramowej zawartej w dniu 23 lutego 2011 r. podwyższający Emitentowi prawo do korzystania z linii gwarancyjnej w ramach limitu z maksymalnej kwoty 5 mln PLN do maksymalnej kwoty 12 mln PLN. Linia na gwarancje została udostępniona na okres od dnia podpisania Umowy do dnia 17 listopada 2017 r.

**Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej**

W dniu **20 stycznia 2012 r.** Zarząd Instal-Lublin sp. z o.o. podpisał z BRE Bank S.A. umowę współpracy w ramach której BRE Bank S.A. przyznał Spółce prawo do korzystania z produktów Banku: gwarancji bankowych i/lub kredytu w rachunku bieżącym w okresie do dnia 21 grudnia 2012 r kwocie 3 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oraz wysokość prowizji z tytułu wystawiania gwarancji ustalono na zasadach rynkowych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

**Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym**

Po dniu bilansowym Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej nie zawarły umów pożyczek.

**Inne umowy**

W dniu 20 stycznia 2012 r. została zawarta przez Emitenta umowa zbycia 63 udziałów w spółce KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Na dzień publikacji raportu Emitent nie posiada udziałów w spółce KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

**7. Informacje o zmianach powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, w tym informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami****7.1 Połączenie Instal Lublin S.A. z Awbud sp. z o.o. oraz zmiana nazwy Instal Lublin S.A. na Awbud S.A.**

W dniu 1.03.2011 r. w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana nazwy INSTAL LUBLIN S.A. na AWBUD S.A, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie INSTAL LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.

**7.2 Nabycie udziałów w spółce Exenex sp. z o.o.**

W dniu 19 stycznia 2011 roku zarząd spółki Probau-Invest Sp. z o.o. podpisał umowę kupna 30% udziałów w firmie EWENEX Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Iwicznej, 05-500 Nowa Iwiczna, ul. Stokrotki 10B, wpisaną do rejestru Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285293. Zakup udziałów spółki Ewenex Sp. z o.o. traktowany jest jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**7.3 Nabycie udziałów w spółce Allter Power sp z o.o.**

W dniu **19 stycznia 2011 r.** roku zarząd spółki Probau-Invest Sp. z o.o. podpisał umowę o przystąpieniu do spółki Allter Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 220078 oraz objęciu udziałów w kapitale zakładowym. Spółka Probau-Invest Sp. z o.o. objęła 7 udziałów, co stanowi 1,38% udziałów w spółce. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie sprawował kontroli nad spółką.

**7.4 Zbycie udziałów w spółce Klimatest sp z o.o..**

W związku z umorzeniem części udziałów Spółki Klima-Test Sp. z o.o. w dniu 22 czerwca 2011 r. bez wpływu na wysokość kapitału zakładowego spółki, nastąpił procentowy wzrost praw głosu Emitenta z poziomu 23,57% do 26,67%.



W dniu 11 sierpnia została zawarta przez spółkę Probau-Invest Sp. z o.o. – spółkę zależną Emitenta ze spółką Klima-Test Sp. z o.o. umowa zbycia udziałów w spółce Klima-Test Sp. z o.o w celu ich umorzenia z czystego zysku bez obniżenia kapitału zakładowego spółki.

#### **7.5 Połączenie Instal-Lublin Sp. z o.o. z Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o. (dalej ZP Instal Sp. z .o.o.)**

W dniu 30 czerwca 2011 r. zarządy Instal-Lublin Sp. z o.o. oraz ZP Instal Sp. z o.o. podjęły wspólną uchwałę uzgadniającą plan połączenia Instal-Lublin Sp. z o.o. z ZP Instal Sp. z o.o.. Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku ZP Instal Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Instal-Lublin Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca). Uchwałę tą w dniu 1 lipca 2011 r. złożono w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Instal-Lublin Sp. z o.o., które podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie ZP Instal Sp. z o.o. z Instal-Lublin Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. W dniu 19 sierpnia 2011 r. w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego złożono wniosek o rejestrację połączenia.

#### **7.6 Podwyższenie kapitału w PWB AWBUD S.A.**

W dniu 10 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PWB AWBUD S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 3.100.000 złotych. Nowo-wyemitowane akcje zostały objęte przez Emitenta.

Postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS dotyczące zarejestrowania w KRS podwyższenia kapitału spółki PWB AWBUD S.A. zostało wydane w formie postanowienia w dniu 7 czerwca 2011 r.

### **8. Informacje o udzielonych pożyczkach**

Informacje o udzielonych przez Emitenta jak również pozostałe spółki Grupy Kapitałowej pożyczkach zostały opisane w pkt. 6.2 niniejszego sprawozdania.

### **9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

#### **Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Emitenta**

Emitent udzielił podmiotom zewnętrznym, zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na łączną kwotę 35 895 tys. zł. Gwarancji na rzecz jednostek powiązanych nie udzielono.

Emitent udzielił Spółce PWB AWBUD S.A. poręczenia za kredyt przyszły do wysokości 2 mln PLN - umowa poręczenia za kredyt przyszły do dnia 13.12.2018 roku. Dodatkowo na zabezpieczenie należności wekslowych z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego PWB AWBUD S.A. Emitent ustanowił hipotekę na nieruchomościach będących własnością Emitenta: nieruchomość gruntowa położona w Zawierciu przy ul. Blanowskiej oraz nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem biurowym oraz budynkami warsztatowymi (hale, wiaty, palce utwardzone) położona w Zawierciu przy ul. Żabiej. Wartość zabezpieczenia 9 mln PLN. Zabezpieczenie zostało ustanowione do dnia 31.12.2015 r.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. Emitent otrzymał od podmiotów zewnętrznych gwarancje bankowe na łączną kwotę 5 656 tys zł. Gwarancje otrzymane od jednostek powiązanych nie wystąpiły.



**Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez pozostałe Spółki**

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. udzieliły podmiotom zewnętrznym gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na łączną kwotę 2 522,60 tys. zł. Gwarancji na rzecz jednostek powiązanych nie udzielono.

Na zabezpieczenie należności wekslowych z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego PWB AWBUD S.A., INSTAL LUBLIN Sp. z o. o. ustanowiła hipotekę na nieruchomościach będących własnością INSTAL LUBLIN Sp. z o. o. Wartość zabezpieczenia 1,605 mln PLN. Zabezpieczenie zostało ustanowione do dnia 31.12.2015 r.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej otrzymały od podmiotów zewnętrznych gwarancje bankowe na łączną kwotę 70 tys. zł. Gwarancje otrzymane od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

**10. Wykorzystanie wpływów z emisji**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji nowych akcji Emitenta.

**11. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2011.

**12. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęto lub zamierza się podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Wskaźniki obrazujące płynność Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. przedstawiono w poniższej tabeli:

<b>Wskaźniki</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
pokrycie majątku kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa ogółem</i>	0,4	0,4
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	0,8	0,9
zadłużenie ogólne <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,6	0,6
„złotej” reguły bilansowej <i>(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe</i>	1,0	1,1

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł w roku 2011 0,4 i był równy temu wskaźnikowi w roku ubiegłym. Wskaźnik ten informuje o stopniu pokrycia majątku firmy kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym spadł w porównaniu z rokiem 2010 do poziomu 0,8. Wskaźnik powyższy określa jaka część majątku trwałego pokryta jest kapitałem własnym. Wskaźnik zadłużenia ogólnego w 2011 r. osiągnął poziom 0,6 (podobnie jak w roku ubiegłym). Wartość tego wskaźnika oznacza udział zobowiązań w aktywach ogółem. Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej określa stopień w jakim majątek trwały

pokryty jest kapitałami stałymi. Aby „złota” reguła bilansowa była zachowana wskaźnik ten powinien być wyższy lub równy 1,0, co miało miejsce na 31.12.2011 r.

Wskaźniki płynności	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,0	1,1
Wskaźnik płynności III <i>środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,04	0,09

Wartość wskaźnika płynności I wynosiła na koniec 2010 roku 1,1, natomiast na koniec roku 2011 1,0. Wskaźnik ten określa zdolność do szybkiego regulowania wymagalnych zobowiązań (pokrycie płynnymi środkami obrotowymi). Wskaźnik nie powinien być mniejszy od 1. Wartość wskaźnika płynności III spadła z poziomu 0,09 na koniec 2010 r. do 0,04 na koniec 2011 roku. Wskaźnik ten informuje jaka część zobowiązań krótkoterminowych może być uregulowana bez zwłoki, gdyby stały się one wymagalne.

### 13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Grupa w omawianym okresie sprawozdawczym dokonała inwestycji na łączną kwotę 15 744 tys. zł, w tym:

1. Zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 14 012 tys. zł
2. Zakupu wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 1 732 tys. zł

### 14. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011:

#### Emitent

#### Zbycie przedsiębiorstwa spółki Instal-Lublin S.A.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 grudnia 2010 roku nastąpiło zbycie przedsiębiorstwa spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL-LUBLIN S.A. na rzecz spółki Instal-Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie w zamian za objęcie wszystkich nowoutworzonych udziałów. Wydanie zbywanych składników majątku nastąpiło w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Opisana powyżej transakcja to efekt zmian właścicielskich jakie miały miejsce w Grupie w 2010 roku. Celem tych zmian było utworzenie Grupy Kapitałowej, w której giełdowa spółka-matka (projektowanie, generalne wykonawstwo oraz specjalistyczne prace żelbetowe) będzie podmiotem dominującym nad spółkami produktowymi (prace instalacyjne i produkcja wyrobów betonowych). W ramach świadczonych usług Grupa ma obsługiwać kompleksowe procesy inwestycyjne, od projektowania i generalnego wykonawstwa do wykonawstwa instalacji i żelbetów. W ramach produktu generalnego wykonawstwa inwestycji, Grupa będzie korzystać z bardzo istotnego dla bezpieczeństwa realizacji inwestycji wsparcia w postaci własnego wykonawstwa instalacji i żelbetów.

**Odstąpienie od Umowy z OZEN Plus dotyczącej budowy, rozruchu i przekazania do eksploatacji elektrociepłowni opalanej biomasą o mocy 7,23 MW**

Zarząd Emitenta nie utworzył rezerwy na pokrycie kar umownych których domaga się Ozen Plus oraz odpisu na kwotę gwarancji wypłaconej przez ALLIANZ, ze względu na brak podstaw prawnych ich wymagalności zgodnie z opiniami prawnymi wydanymi na rzecz Emitenta. Zarząd Emitenta postanowił nie uwzględniać również potencjalnych kwot roszczeń od kontrahenta wynikających z naliczonych kosztów robót dodatkowych, kar umownych oraz odszkodowań. Zdarzenia te mogą mieć potencjalny wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach roku obrachunkowego 2012. Jednakże w związku z początkową fazą sporu – trudno oszacować jest wpływ tych zdarzeń na przyszłe wyniki Emitenta. Wykazana strata na kontrakcie w rozliczeniu 2011 r. na dzień bilansowy wyniosła 4 739 tys. zł.

**Spółki Grupy Kapitałowej**

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik z działalności Instal-Lublin sp. z o.o. za rok obrotowy 2011:

- Wypłata dywidendy od spółki zależnej Geoclina sp. z o.o. w wysokości 1 800 tys. zł,
- Połączenie z Zakład Produkcyjny Instal sp. z o.o..

**15. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy kapitałowej**

Do najważniejszych **czynników zewnętrznych**, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- sytuację makroekonomiczną w Polsce i za granicą, a w szczególności: wysokości stopy wzrostu PKB, wzrost poziomu inwestycji oraz kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia, koniunkturę w branży budowlanej – w szczególności w budownictwie przemysłowym;
- niestabilność sytuacji na rynkach finansowych, poziom cen materiałów (zależny również od wahań kursów - głównie EURO) i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów;
- sezonowość produkcji budowlanej;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników, szczególnie w związku z otwarciem od 1.05.2011 r. rynków pracy w Niemczech oraz Austrii.

Do najważniejszych **czynników wewnętrznych**, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy wynik toczącego się postępowania sądowego w sprawie Ozen Plus.

**16. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

Emitent jak również spółki Grupy Kapitałowej w omawianym okresie sprawozdawczym nie zawierał z osobami zarządzającymi Spółką umów przewidujących rekompensatę, w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

**17. Kadry i płace**
**17.1 Zatrudnienie**

Stan zatrudnienia pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. i na 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela

<b>Wyszczególnienie/ AWBUD</b>	<b>2011</b>	<b>Udział %</b>	<b>2010</b>	<b>Udział%</b>
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	110	42,64%	109	45,42%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	28	10,85%	42	17,50%
Pracownicy zarządu i administracji	120	46,51%	89	37,08%
<b>Ogółem</b>	<b>258</b>		<b>240</b>	

<b>Wyszczególnienie/ PWB AWBUD</b>	<b>2011</b>	<b>Udział %</b>	<b>2010</b>	<b>Udział%</b>
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	118	46,27%	141	50,72%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	50	19,61%	47	16,91%
Pracownicy zarządu i administracji	87	34,12%	90	32,37%
<b>Ogółem</b>	<b>255</b>		<b>278</b>	

<b>Wyszczególnienie/ INSTAL</b>	<b>2011</b>	<b>Udział %</b>	<b>2010</b>	<b>Udział%</b>
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	131	48,88%	147	51,40%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	41	15,30%	53	18,53%
Pracownicy zarządu i administracji	96	35,82%	86	30,07%
<b>Ogółem</b>	<b>268</b>		<b>286</b>	

<b>Wyszczególnienie Łącznie</b>	<b>2011</b>	<b>Udział %</b>	<b>2010</b>	<b>Udział%</b>
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	359	45,97%	397	49,38%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	119	15,24%	142	17,66%
Pracownicy zarządu i administracji	303	38,80%	265	32,96%
<b>Ogółem</b>	<b>781</b>	<b>100,0%</b>	<b>804</b>	<b>100,0%</b>

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 uległ zmniejszeniu o 23 osoby w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku i wyniósł 811 osób.

**17.2 Fluktuacja personelu**

Fluktuacja załogi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	AWBUD	PWB AWBUD	INSTAL
Przyjęto	51	35	50
w tym:			
podejmujący pracę po raz pierwszy	7	1	0
poprzednio pracujący	44	34	0
powracający z urlopów bezpłatnych i wychowawczych	0	0	5
Zwolniono	35	60	64
w tym:			
przejścia na renty i emerytury	1	1	3
redukcja z przyczyn ekonomicznych	0	0	1
porozumienie stron	16	15	42
wypowiedzenie zakładu	4	3	3
wypowiedzenie przez pracownika	6	4	5
bez wypowiedzenia	0	0	2
z upływem czasu, na który została zawarta	8	33	7
zgon	0	0	1
inne	0	4	0

**17.3 Wynagrodzenia**

Średnioroczne miesięczne wynagrodzenie pracowników (w zł) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przedstawia tabela:

Wyszczególnienie/ AWBUD	2011	2010
Średnia płaca ogółem w Spółce	4 615,10	3 849,87
Średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku	3 597,87	3 430,73

Wyszczególnienie/ PWB AWBUD	2011	2010
Średnia płaca ogółem w Spółce	3 608,06	3 508,43
Średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku	3 597,87	3 430,73

Wyszczególnienie/ INSTAL	2011	2010
Średnia płaca ogółem w Spółce	3 555,52	3 701,66
Średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku	3 597,87	3 430,73

Wyszczególnienie	2011	2010
Średnia płaca ogółem w Spółce	3 923	3 679
Średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku	3 431	3 320

Średnia płaca w Grupie wynosi 3 922 zł i jest wyższa od przeciętnej miesięcznej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku o 14,33%, która w 2010 roku wyniosła 3 431 zł.

#### 18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji na dzień **31 grudnia 2011 r.** przez osoby zarządzające Spółką przedstawia poniższe zestawienie

1. Michał Wuczyński - Prezes Zarządu – nie posiada
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu – nie posiada
3. Mariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu – nie posiada

Prokurenci:

1. Dariusz Mikrut – 235 492 akcji Emitenta
2. Maciej Więclaw – nie posiada

Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów/akcji w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające Spółką na dzień podpisania sprawozdania tj. **30 kwietnia 2012 r.** :

1. Michał Wuczyński - Prezes Zarządu – nie posiada
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu – nie posiada
3. Mariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu – nie posiada
4. Wojciech Górecki - Członek Zarządu - 760 845 akcji Emitenta

Prokurenci:

1. Dariusz Mikrut – 235 492 akcji Emitenta
2. Maciej Więclaw – nie posiada

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania tj. 30 kwietnia 2012 r. osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

#### 19. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### 20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

### III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Awbud S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały przyjęte uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 r.

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

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

W roku 2011 Spółka nie stosowała zasady zawartej w odnośniku nr trzy w pkt 1 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

*„Spółka powinna w szczególności umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej”*

z tego względu, że Spółka nie posiadała odpowiednich środków technicznych zapewniających transmitowanie, rejestrowanie i upublicznianie przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

W roku 2011 Spółka nie stosowała częściowo zasady numer 1 ppk. 1 Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, w myśl której:

*„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki.”*

Spółka nie zamieściła na stronie internetowej Regulaminu Zarządu, który po zmianach Statutu Spółki oraz przepisów kodeksu spółek handlowych uległ znacznej dezaktualizacji. Nowy Regulamin Zarządu uwzględniający zmiany Statutu Spółki został zamieszczony na stronie internetowej Spółki w dniu 6 czerwca 2011 r.

Ponadto Spółka w 2011 roku w ograniczonym zakresie stosowała zasadę zawartą w 2 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, w myśl której:

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

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

### 3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

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

### 4. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Od dnia 31.12.2010 r. do dnia bilansowego nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji przez głównych akcjonariuszy. Zmiany po dniu bilansowym przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Nazwa	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 31.12.2011 r.					
1.	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	53.325.546	64,69	53.325.546	64,69
2.	BBI Capital NFI S.A.	17.173.354	20,83	17.173.354	20,83
3.	Dom Maklerski IDM S.A.	4.722.119	5,73	4.722.119	5,73
zwiększenia					
	Dom Maklerski IDM S.A.	828.817*	1,01	828.817	1,01
zmniejszenia					
	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	279**		279	
Stan na dzień 30.04.2012 r.					
1.	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	53.325.267	64,69	53.325.267	64,69
2.	BBI Capital NFI S.A.	17.173.354	20,83	17.173.354	20,83
3.	Dom Maklerski IDM S.A.	5.550.936	6,73	5.550.936	6,73

\* Informacja z dnia 7 lutego 2012 r. od Domu Maklerskiego IDM S.A. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emitenta

\*\* Informacja z dnia 31 stycznia 2012 r. od Petrofox S.A. o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta



**5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień**

Akcje AWBUD S.A. nie są akcjami uprzywilejowanymi i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

**6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak: ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd nie posiada uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

**7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

AWBUD S.A. nie ustanowiła żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji spółki.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd nie posiada uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

**9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki**

Zmiany postanowień Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu wymaga zwykłej większości głosów.

**10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia**

## Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określają obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Po 31.12.2010 r. nastąpiła istotna zmiana Statutu Spółki, formułująca od dnia 1 marca 2011 r. na nowo zasady działania, kompetencje organów Spółki w granicach dopuszczanych przez Kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa. Treść aktualnego Statutu znajduje się na stronie internetowej Emitenta <http://www.awbud.pl/dokumenty-korporacyjne.html>

W roku 2011, Statut określał następujące zasady działania Walnego Zgromadzenia:

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
4. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
5. Jeżeli Zarząd w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
7. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.
8. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
9. Walne Zgromadzenie zwołuje się w terminie i w sposób określony w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
10. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mają prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz mają prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
11. Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wniesionych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
12. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
13. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadają także członkowie organów Spółki oraz osoby trzecie, w tym eksperci zaproszone przez Zarząd.
14. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub - w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku i tej osoby Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
15. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba upoważniona zgodnie z ust. 1 powyżej przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. Głosowanie nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia jest głosowaniem tajnym.
16. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia sądu rejestrowego, Walne Zgromadzenie prowadzi Przewodniczący Zgromadzenia wyznaczony przez sąd rejestrowy.
17. Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
18. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut stanowią inaczej.
19. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy

- wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej 75% większością głosów oddanych.
20. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.
21. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają między innymi - poza innymi sprawami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych:
- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
  - 2) podział zysku bądź pokrycie straty;
  - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
  - 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
  - 5) zmiana Statutu;
  - 6) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
  - 7) obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
  - 8) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
  - 9) nabycie własnych akcji lub upoważnienie do ich nabywania w przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych;
  - 10) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
  - 11) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
  - 12) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
  - 13) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
  - 14) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
  - 15) tworzenie lub znoszenie funduszy Spółki;
  - 16) przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
  - 17) zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
  - 18) inne sprawy, dla których Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
22. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia

W dniu 2 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

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

### **Prawa akcjonariuszy**

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

**11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta.****Zarząd - skład osobowy i zmiany w składzie**

Na dzień **31 grudnia 2011 r.** w skład Zarządu Emitenta wchodził:

1. Michał Wuczyński - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu
3. Mariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu

W roku obrotowym 2011, do dnia 2.03.2011 r. w skład Zarządu wchodził:

1. Przemysław Milczarek - Prezes Zarządu
2. Robert Protyński - Członek Zarządu

W dniu 2 marca 2011 r. Rada Nadzorcza:

- odwołała z dniem 2 marca 2011 r. Pana Roberta Protyńskiego ze składu Zarządu Spółki,
- odwołała z dniem 2 marca 2011 r. Pana Przemysława Milczarka ze stanowiska Prezesa Zarządu, bez odwoływania go ze składu Zarządu Spółki i jednocześnie powierzyła mu z tym dniem funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- powołała z dniem 2 marca 2011 r. Pana Michała Wuczyńskiego do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu,
- powołała z dniem 15 marca 2011 r. Pana Mariusza Jędrzejczyka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 marca 2011 r. Zarząd AWBUD S.A. udzielił z dniem 3 marca 2011 r. prokury łącznej z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu:

1. Panu Wojciechowi Góreckiemu,
2. Panu Dariuszowi Mikrutowi,
3. Panu Andrzejowi Makarewiczowi,
4. Panu Maciejowi Więclawowi,
5. Panu Bogusławowi Majewskiemu.

Z dniem 30 września 2011 r. Zarząd Emitenta odwołał prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu - Panu Andrzejowi Makarewiczowi.

Z dniem 5 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta odwołał prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu - Panu Bogusławowi Majewskiemu.

W dniu 19 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu Zarządu Emitenta Pana Wojciecha Góreckiego z datą skuteczności od dnia 1 stycznia 2012 r.

Z dniem 31 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta odwołał prokurę łączną z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu - Panu Wojciechowi Góreckiemu.

Na dzień podpisania sprawozdania tj. **30 kwietnia 2012 r.** w skład Zarządu Emitenta wchodził:

1. Michał Wuczyński - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu
3. Mariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu
4. Wojciech Górecki - Członek Zarządu

### Zarząd – opis działania

Zarząd Spółki działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

W roku 2011, zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powierza także pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
3. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu ma prawo samodzielnie reprezentować Spółkę. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje 2 (dwóch) członków Zarządu łącznie członek Zarządu łącznie z prokurentem.
4. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
6. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu Spółki należą do kompetencji Zarządu.
7. Prezes Zarządu kieruje wewnętrzną działalnością Zarządu.
8. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia są dowolne. Posiedzenia powinny być zwoływane w miarę możliwości w terminach umożliwiających udział w posiedzeniu każdego członka Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu.
10. Zarząd podejmuje wiążące uchwały, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
11. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
12. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej.
13. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulaminu Zarządu uchwalony przez Zarząd.

W dniu 11 maja 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Zarządu.

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

**Rada Nadzorcza Spółki – skład osobowy**

Na dzień **31 grudnia 2011 r.** skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- |                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| 1. Andrzej Witkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Andrzej Wuczyński | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Tomasz Wuczyński  | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| 4. Maciej Zientara   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Rafał Abratański  | - Członek Rady Nadzorczej            |

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- |                       |                           |
|-----------------------|---------------------------|
| 1. Andrzej Witkowski  | - Członek Rady Nadzorczej |
| 2. Tomasz Wuczyński   | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Oskar Pawłowski    | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Rafał Abratański   | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Krzysztof Nowiński | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 27 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Andrzejowi Witkowskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Wuczyńskiemu oraz funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Oskarowi Pawłowskiemu,

W dniu 2 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z upływem kadencji, powołało na okres trzyletniej wspólnej kadencji wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Andrzejowi Witkowskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Wuczyńskiemu oraz funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Oskarowi Pawłowskiemu,

W dniu 9 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Oskara Pawłowskiego
2. Pana Krzysztofa Nowińskiego

W dniu 9 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Andrzeja Wuczyńskiego
2. Pana Macieja Zientarę

W dniu 19 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza dokonała zmiany stanowisk w Radzie Nadzorczej, w ten sposób, że Pan Tomasz Wuczyński został odwołany z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i jednocześnie wybrany został do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej, a Pan Andrzej Wuczyński wybrany został do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień **30 kwietnia 2012 r.** skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- |                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| 1. Andrzej Witkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Andrzej Wuczyński | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Tomasz Wuczyński  | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |

- |    |                  |                           |
|----|------------------|---------------------------|
| 4. | Maciej Zientara  | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Rafał Abratański | - Członek Rady Nadzorczej |

### Rada Nadzorcza – opis działania

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

W roku 2011, zgodnie z ówczesnie obowiązującym Statutem Spółki:

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, a także odwołują osoby pełniące te stanowiska w Radzie Nadzorczej. Głosowanie w wyżej wymienionych sprawach jest głosowaniem tajnym.
5. W Spółce działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. W przypadku, w którym Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) członków, zadania komitetu audytu zostają powierzone Radzie Nadzorczej. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać wymóg niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej. Jeżeli zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza, wymóg niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej powinien posiadać przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej. W zakresie spełniania warunku niezależności członka komitetu audytu stosuje się przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, pomiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, kieruje pracami Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, a na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
8. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.
9. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
10. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od daty powołania Rady Nadzorczej.
11. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
12. Obsługę Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.
13. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.
14. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.
15. Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do samodzielnego wykonywania czynności nadzorczych obowiązuje zakaz konkurencji w takim samym zakresie jak członków Zarządu.
16. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Za wykonywanie funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej.
17. Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności za ubiegły rok obrotowy oraz przedstawia ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
18. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej 1 (jeden) raz na kwartał przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
19. Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia (na ostatni adres dla doręczeń określony przez członka Rady Nadzorczej) lub odebranie go osobiście przez członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesłania mu zaproszenia także w formie elektronicznej na ostatni podany przez niego adres poczty elektronicznej lub za pośrednictwem telefaksu na ostatni podany przez niego numer telefaksu. Zbiór adresów dla



- doręczeń, adresów poczty elektronicznej oraz numery telefaksów członków Rady Nadzorczej prowadzi Zarząd. Zarząd ma obowiązek udostępnić zbiór każdemu z członków Rady Nadzorczej w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
20. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać wysłane co najmniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia oraz powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad należy przesłać wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
21. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
22. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
23. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednak dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
24. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w sposób o którym mowa w ust. 5 i ust. 6 z wyłączeniem spraw, w których głosowanie w taki sposób zostało wyłączone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Uchwały takie są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
25. Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
26. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
  - 2) zawieszanie w ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
  - 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
  - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
  - 5) ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
  - 6) wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
  - 7) wyrażanie zgody na udzielenie prokury oddzielnej;
  - 8) wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
  - 9) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo – rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
  - 10) zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
  - 11) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
  - 12) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki, zgoda nie jest wymagana w odniesieniu do ofert lub umów na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki oraz na wystawienie weksla, udzielenie gwarancji lub zlecenie udzielenia gwarancji, jeżeli jest to związane z zawarciem umowy na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki;



- 13) zatwierdzanie istotnej zmiany zasad prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawa;
  - 14) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - 15) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia badania lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki;
  - 16) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
  - 17) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji jeżeli łączna wartość takiej emisji przekracza kwotę 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, w odniesieniu do której wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia.
27. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uchwałą Rady Nadzorczej.
28. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza i zatwierdza Walne Zgromadzenie.

W dniu 2 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia nowego Regulaminu Rady Nadzorczej.

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

#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

**PREZES ZARZĄDU** - **Michał Wuczyński** .....

**WICEPREZES ZARZĄDU** - **Przemysław Milczarek** .....

**WICEPREZES ZARZĄDU** - **Mariusz Jędrzejczyk** .....

**CZŁONEK ZARZĄDU** - **Wojciech Górecki** .....

Fugasówka, dnia 30.04.2012r.