



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
AWBUD S.A.  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

MARZEC 2014

## SPIS TREŚCI

|      |  |    |
|------|--|----|
| I.   | WPROWADZENIE .....   | 4  |
| II.  | DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD W ROKU OBROTOWYM 2013 .....  | 5  |
| 1.   | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....  | 5  |
| 2.   | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa AWBUD jest na nie narażona.....  | 9  |
| 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 .....  | 10 |
| 4.   | Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....   | 11 |
| 5.   | Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia .....  | 11 |
| 6.   | Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej AWBUD, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....  | 11 |
| 7.   | Informacje o udzielonych pożyczkach .....  | 16 |
| 8.   | Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....  | 16 |
| 9.   | Istotne zdarzenia po dniu bilansowym w tym umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy .....  | 17 |
| 10.  | Informacje o zmianach powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, w tym informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami .....  | 18 |
| 11.  | Wykorzystanie wpływów z emisji .....   | 18 |
| 12.  | Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi .....  | 18 |
| 13.  | Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....  | 18 |
| 14.  | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....   | 19 |
| 15.  | Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy .....   | 19 |
| 16.  | Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa .....  | 19 |
| 17.  | 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 |
| 18.  | Kadry i płace.....   | 19 |
| 19.  | Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....  | 21 |
| 20.  | Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....  | 21 |
| 21.  | Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....   | 21 |
| III. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....  | 21 |
| 1.   | Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....   | 21 |
| 2.   | Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania .....  | 21 |
| 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.....   | 23 |
| 4.   | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....   | 24 |
| 5.   | Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień .....   | 24 |
| 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..... | 24 |
| 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 w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta .....  | 27 |

---

|     |  |    |
|-----|--|----|
| IV. | PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA..... | 32 |
|-----|--|----|

**I. WPROWADZENIE**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD („Grupa”) jest Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ulicy Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec („Emitent”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane Emitenta są następujące:

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała udziały w następujących jednostkach:

| Podmiot  | Siedziba     | Podstawowa działalność  | % posiadanych<br>praw głosów |
|--|--------------|---|------------------------------|
| Produkcja Wyrobów<br>Betonowych Awbud S.A.<br>(„PWB AWBUD”)                    | Fugasówka    | Produkcja wyrobów betonowych, kostki brukowej, galanterii<br>betonowej, betonu towarowego   | 100,00                       |
| Instal-Lublin Sp. z o.o.<br>(„INSTAL-LUBLIN”)                                  | Lublin       | Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych,<br>gazowych i klimatyzacyjnych  | 100,00                       |
| Geoclima Sp. z o.o. <sup>1</sup><br>(„GEOCLIMA”)                               | Lublin       | Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych,<br>chłodniczych; sprzedaż hurtowa części, zespołów i podzespołów<br>do wyposażenia dodatkowego do urządzeń wentylacyjnych | 100,00                       |
| Probau Invest Sp. z o.o.<br>(„PROBAU INVEST”)                                  | Katowice     | Działalność inwestycyjna  | 100,00                       |
| EWENEX Sp. z o.o. <sup>2</sup><br>(EWENEX)                                     | Nowa Iwiczna | Produkcja, sprzedaż betonu towarowego   | 30,00                        |
| Przedsiębiorstwo<br>Budowlane Awbud<br>Sp. z o.o. w likwidacji<br>(„PB AWBUD”) | Częstochowa  | Nie prowadzi działalności operacyjnej   | 100,00                       |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych jest równy udziałom Emitenta w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Sprawozdanie skonsolidowane Emitenta nie obejmuje następujących spółek:

- EWENEX – wydzielona jako aktywa dostępne do sprzedaży,
- ALLTER POWER – nieobjęta konsolidacją ze względu na brak sprawowania kontroli;
- PB AWBUD – niekonsolidowany ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej.

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

<sup>1</sup> Zależna od INSTAL-LUBLIN

<sup>2</sup> Zależna od PROBAU INVEST

## II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD W ROKU OBROTOWYM 2013

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

Grupa Kapitałowa AWBUD odnotowała na koniec roku obrotowego 2013 sumę bilansową w wysokości 198 411 tys. zł, kapitał własny Grupy wyniósł 47 241 tys. zł, w tym kapitał podstawowy 82 429 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 286 254 tys. zł a strata netto za 2013 r. wyniosła 21 038 tys. zł.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej** (tys. zł)

|  | Rok<br>zakończony<br>31.12.2013 | Rok<br>zakończony<br>31.12.2012 | Zmiana          | Zmiana w %      |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                                 |                                 |                 |                 |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                 |                                 |                 |                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 15 439                          | 41 223                          | (25 784)        | (62,55%)        |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 10 441                          | 9 451                           | 990             | 10,48%          |
| Wartość firmy  | 11 114                          | 11 114                          | 0               | 0,00%           |
| Pozostałe wartości niematerialne   | 3 026                           | 3 389                           | (363)           | (10,71%)        |
| Należności długoterminowe  | 0                               | 0                               | 0               | 0,00%           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego  | 10 354                          | 11 138                          | (784)           | (7,04%)         |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży                    | 1 232                           | 1 232                           | 0               | 0,00%           |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>51 606</b>                   | <b>77 547</b>                   | <b>(25 941)</b> | <b>(33,45%)</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                                 |                                 |                 |                 |
| Zapasy   | 5 164                           | 9 118                           | (3 954)         | (43,36%)        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 101 110                         | 98 831                          | 2 279           | 2,31%           |
| Kwoty należne od odbiorców oraz inne należności wynikające z kontraktów    | 22 358                          | 16 082                          | 6 276           | 39,02%          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 0                               | 290                             | (290)           | 100,00%         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0                               | 0                               | 0               | 0,00%           |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 1 347                           | 0                               | 1 347           | 0,00%           |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 998                             | 1 074                           | (76)            | (7,08%)         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2 674                           | 1 173                           | 1 501           | 127,96%         |
| Aktyw trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                 | 13 154                          | 22 430                          | (9 276)         | (41,9%)         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>146 805</b>                  | <b>148 998</b>                  | <b>(2 193)</b>  | <b>(1,47%)</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>198 411</b>                  | <b>226 545</b>                  | <b>(28 134)</b> | <b>(12,42%)</b> |

|   | Rok<br>zakończony<br>31.12.2013 | Rok<br>zakończony<br>31.12.2012 | Zmiana          | Zmiana w %      |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>PASYWA</b>   |                                 |                                 |                 |                 |
| <b>Kapitał własny</b>   |                                 |                                 |                 |                 |
| Kapitał podstawowy  | 82 429                          | 82 429                          | 0               | 0,00%           |
| Rozliczenie przejęcia odwrotnego  | (32 955)                        | (32 955)                        | 0               | 0,00%           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji   | 0                               | 0                               | 0               | 0,00%           |
| Kapitał zapasowy  | 47 241                          | 47 241                          | 0               | 0,00%           |
| Kapitał rezerwowy   | 3 614                           | 3 614                           | 0               | 0,00%           |
| Zyski zatrzymane  | (53 106)                        | (32 068)                        | (21 038)        | (65,60%)        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 165                             | 75                              | 90              | 120,00%         |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>47 388</b>                   | <b>68 336</b>                   | <b>(20 948)</b> | <b>(30,65%)</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |                                 |                                 |                 |                 |
|   | 650                             | 6 387                           | (5 737)         | (89,82%)        |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne                 |                                 |                                 |                 |                 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                    | 7 548                           | 7 111                           | 437             | 6,15%           |
| Rezerwy   | 436                             | 510                             | (74)            | 14,51%          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                   | 0                               | 0                               | 0               | 0,00%           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                | <b>8 634</b>                    | <b>14 008</b>                   | <b>(5 374)</b>  | <b>(38,36%)</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |                                 |                                 |                 |                 |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne krótkoterminowe instrumenty dłużne | 9 994                           | 27 107                          | (17 113)        | (63,13%)        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 110 378                         | 104 779                         | 5 599           | 5,34%           |
| Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów  | 14 229                          | 8 665                           | 5 564           | 64,21%          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 0                               | 0                               | 0               | 0,00%           |
| Rezerwy   | 7 780                           | 3 596                           | 4 184           | 116,35%         |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 8                               | 54                              | (46)            | (85,19%)        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                               | <b>142 389</b>                  | <b>144 201</b>                  | <b>(1 812)</b>  | <b>(1,26%)</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>151 023</b>                  | <b>158 209</b>                  | <b>(7 187)</b>  | <b>(4,54%)</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>198 411</b>                  | <b>226 545</b>                  | <b>(28 134)</b> | <b>(12,42%)</b> |

Suma bilansowa Grupy zmniejszyła się w 2013 roku o 28 134 tys. zł, co spowodowane zostało w głównej mierze stratą jaką osiągnęła Grupa w roku bilansowym, istotnym obniżeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych, co związane było ze sprzedażą majątku produkcyjnego PWB AWBUD.

Kapitały własne zmniejszyły się o 20 948 tys. zł, co jest skutkiem poniesionej straty netto. Zmiany w strukturze składników sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawia poniższe zestawienie (tys. zł):

|  | Rok<br>zakończony<br>31.12.2013 | Struktura %    | Rok<br>zakończony<br>31.12.2012 | Struktura %    |
|--|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                                 |                |                                 |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                 |                |                                 |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 15 439                          | 7,78%          | 41 223                          | 18,20%         |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 10 441                          | 5,26%          | 9 451                           | 4,17%          |
| Wartość firmy  | 11 114                          | 5,60%          | 11 114                          | 4,91%          |
| Pozostałe wartości niematerialne   | 3 026                           | 1,53%          | 3 389                           | 1,50%          |
| Należności długoterminowe  | 0                               | 0,00%          | 0                               | 0,00%          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego  | 10 354                          | 5,22%          | 11 138                          | 4,92%          |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako<br>dostępne do sprzedaży                       | 1 232                           | 0,62%          | 1 232                           | 0,54%          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>51 606</b>                   | <b>26,01%</b>  | <b>77 547</b>                   | <b>34,23%</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                                 |                |                                 |                |
| Zapasy   | 5 164                           | 2,60%          | 9 118                           | 4,02%          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności                  | 101 110                         | 50,96%         | 98 831                          | 43,63%         |
| Kwoty należne od odbiorców oraz inne<br>należności wynikające z kontraktów       | 22 358                          | 11,27%         | 16 082                          | 7,10%          |
| Należności z tytułu podatku<br>dochodowego                                       | 0                               | 0,00%          | 290                             | 0,13%          |
| Inwestycje w jednostkach<br>stowarzyszonych wycenianych metodą<br>praw własności | 0                               | 0,00%          | 0                               | 0,00%          |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 1 347                           | 0,68%          | 0                               | 0,00%          |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 998                             | 0,50%          | 1 074                           | 0,47%          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2 674                           | 1,35%          | 1 173                           | 0,52%          |
| Aktyw trwałe sklasyfikowane jako<br>przeznaczone do sprzedaży                    | 13 154                          | 6,63%          | 22 430                          | 9,90%          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>146 805</b>                  | <b>73,99%</b>  | <b>148 998</b>                  | <b>65,77%</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>198 411</b>                  | <b>100,00%</b> | <b>226 545</b>                  | <b>100,00%</b> |

|   | Rok<br>zakończony<br>31.12.2013 | Struktura %    | Rok<br>zakończony<br>31.12.2012 | Struktura %    |
|---|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| <b>PASYWA</b>   |                                 |                |                                 |                |
| <b>Kapitał własny</b>   |                                 |                |                                 |                |
| Kapitał podstawowy  | 82 429                          | 41,54%         | 82 429                          | 36,39%         |
| Rozliczenie przejęcia odwrotnego  | (32 955)                        | (16,61%)       | (32 955)                        | (14,55%)       |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji   | 0                               | 0,00%          | 0                               | 0,00%          |
| Kapitał zapasowy  | 47 241                          | 23,81%         | 47 241                          | 20,85%         |
| Kapitał rezerwowy   | 3 614                           | 1,82%          | 3 614                           | 1,60%          |
| Zyski zatrzymane  | (53 106)                        | (26,77%)       | (32 068)                        | (14,16%)       |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 165                             | 0,08%          | 75                              | 0,03%          |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>47 388</b>                   | <b>23,88%</b>  | <b>68 336</b>                   | <b>30,16%</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |                                 |                |                                 |                |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne                 | 650                             | 0,33%          | 6 387                           | 2,82%          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                    | 7 548                           | 3,80%          | 7 111                           | 3,14%          |
| Rezerwy   | 436                             | 0,22%          | 510                             | 0,23%          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                   | 0                               | 0,00%          | 0                               | 0,00%          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                | <b>8 634</b>                    | <b>4,35%</b>   | <b>14 008</b>                   | <b>6,18%</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |                                 |                |                                 |                |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne krótkoterminowe instrumenty dłużne | 9 994                           | 5,04%          | 27 107                          | 11,97%         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 110 378                         | 55,63%         | 104 779                         | 46,25%         |
| Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów  | 14 229                          | 7,17%          | 8 665                           | 3,82%          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 0                               | 0,00%          | 0                               | 0,00%          |
| Rezerwy   | 7 780                           | 3,92%          | 3 596                           | 1,59%          |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 8                               | 0,00%          | 54                              | 0,02%          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                               | <b>142 389</b>                  | <b>71,76%</b>  | <b>144 201</b>                  | <b>63,65%</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>151 023</b>                  | <b>76,12%</b>  | <b>158 209</b>                  | <b>69,84%</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>198 411</b>                  | <b>100,00%</b> | <b>226 545</b>                  | <b>100,00%</b> |

Na dzień bilansowy w strukturze aktywów aktywa trwale stanowiły 26,01% sumy bilansowej, z czego 7,78% sumy bilansowej to aktywa rzeczowe (na koniec roku 2012 było to odpowiednio 34,23 % oraz 18,20%). W strukturze pasywów kapitały własne stanowiły 23,88%, pozostała część tj. 76,12% to zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec roku 2012 było to odpowiednio 30,16% oraz 69,84%).



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)**

|   | Rok<br>zakończony<br>31.12.2013 | Rok<br>zakończony<br>31.12.2012 | Zmiana        | Zmiana w %      |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                     |                                 |                                 |               |                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów               | 286 254                         | 275 862                         | 10 392        | 3,77%           |
| Koszt własny sprzedaży  | (275 774)                       | (270 057)                       | (5 717)       | 2,12%           |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>10 480</b>                   | <b>5 805</b>                    | <b>4 675</b>  | <b>80,53%</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 1 325                           | 1 575                           | (250)         | (15,87%)        |
| Koszty sprzedaży  | (3 524)                         | (5 846)                         | 2 322         | 39,72%          |
| Koszty ogólnego zarządu   | (8 058)                         | (9 952)                         | 1 894         | 19,03%          |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (501)                           | (498)                           | (3)           | (0,60%)         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     | <b>(278)</b>                    | <b>(8 916)</b>                  | <b>8 628</b>  | <b>96,88%</b>   |
| Przychody finansowe   | 978                             | 946                             | 32            | 3,38%           |
| Koszty finansowe  | (2 011)                         | (972)                           | (1 039)       | (106,89%)       |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych                          | 0                               | 0                               | 0             | 0,00%           |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów (akcji) jednostek zależnych   | 0                               | (11 099)                        | 11 099        | (100%)          |
| (Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych) | 0                               | 0                               | 0             | 0,00%           |
| <b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                    | <b>(1 311)</b>                  | <b>(20 041)</b>                 | <b>18 730</b> | <b>93,46%</b>   |
| Podatek dochodowy   | 772                             | 58                              | 714           | 1 231,03%       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>             | <b>(539)</b>                    | <b>(19 983)</b>                 | <b>19 444</b> | <b>(97,30%)</b> |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                       |                                 |                                 |               |                 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                      | (20 499)                        | (8 136)                         | (12 363)      | (151,95%)       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(21 038)</b>                 | <b>(28 119)</b>                 | <b>7 081</b>  | <b>25,18 %</b>  |
| Inne całkowite dochody netto  | 0                               | 0                               | 0             | 0,00%           |
| <b>Całkowity dochód (strata) netto ogółem</b>                       | <b>(21 038)</b>                 | <b>(28 119)</b>                 | <b>7 081</b>  | <b>25,18%</b>   |

Przychód netto ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł w 2013 roku 286 254 tys. zł i był wyższy o 3,77% w stosunku do 2012 roku. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 10 480 tys. zł i był wyższy o 4 675 tys. zł od zysku 2012 roku.

Grupa, w stosunku do 2012 roku, odnotowała zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 1 894 tys. zł, oraz niższe koszty sprzedaży o 2 322 tys. zł w stosunku do roku 2012. Jest to efektem wdrożenia intensywnych działań restrukturyzacyjnych.

W 2013 roku strata na poziomie działalności operacyjnej wyniosła 278 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 8 916 tys. zł w 2012 roku.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 824 tys. zł, saldo działalności finansowej - 1 033 tys. zł.

Strata netto za 2013 rok wyniosła 21 038 tys. zł w porównaniu do straty netto za rok 2012 w wysokości 28 119 tys. zł.

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

Przychody Grupy generowane były na rynku krajowym, co powodowało, iż na wyniki finansowe Spółki wpływ miały przede wszystkim czynniki związane bezpośrednio z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz sytuacją rynku pieniężnego i kapitałowego tj m.in. wahania PKB, poziomu inwestycji, dostępności finansowania dłużnego oraz możliwości rynku kapitałowego, co ma wpływ na portfel zleceń dla AWBUD i działalność spółek zależnych.

Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków czy poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju AWBUD.

Emitent zmagał się w roku obrotowym ze znaczącą dekonjunkcją w skali makro jak również z ograniczeniem nakładów na inwestycje czego obrazem było zmniejszenie ilości wydanych pozwoleń na budowę o 7,7% (wg danych GUS). Sektor budowlany doświadczył załamania związanego z ograniczeniem wydatków na inwestycje infrastrukturalne co spowodowało obniżenie rentowności branży oraz zaostrzenie konkurencji w pozostałych sektorach budownictwa (budownictwo przemysłowe i ogólne) w wyniku czego kilkaset firm tego sektora ogłosiło upadłość.

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.

Negatywne tendencje w sektorze mają również odzwierciedlenie w ograniczeniu dostępu przez instytucje kredytowe do finansowania zewnętrznego – w szczególności obniżeniu limitów gwarancji bankowych oraz limitów kredytowych.

### **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 roku 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 jest 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 ELEKTROCIĘPŁOWNI Wałcz w ramach projektu inwestycyjnego "Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawialnych źródeł energii", w Wałczu przy ul. Budowlanych zawartej w dniu 20 maja 2008 roku 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 NFI S.A. w Poznaniu.

Zgodnie z pozwem Emitent wniósł o zasądzenie od OZEN Plus na rzecz Emitenta łącznie kwoty 15 360 839,85 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w zapłacie.

W dniu 28 listopada 2012 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Wałczu wpisu hipoteki łącznej przymusowej na kwotę 4 611 188,85 zł, na rzecz Emitenta, na nieruchomościach stanowiących własność OZEN Plus objętych księgami wieczystymi nr KO1W/00023621/0, KO1W/00020487/7, KO1W/00020488/4, KO1W/00032241/8 oraz prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i prawie własności do budynków i budowli przysługujących OZEN Plus objętych księgą wieczystą KO1W/00014321/1, położonych w Wałczu przy ulicy Budowlanych 1. Wpis hipoteki łącznej przymusowej został dokonany na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Koszalinie z dnia 29 października 2012 r. o udzieleniu Emitentowi zabezpieczenia poprzez wpisanie hipoteki łącznej przymusowej, które to postanowienie zostało wydane w toku postępowania prowadzonego na skutek wniesienia przez Emitenta pozwu przeciwko OZEN Plus.

W dniu 8 lutego 2013 roku Zarząd Emitent powziął wiadomość o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Wałczu wpisu kolejnej hipoteki łącznej przymusowej na kwotę 3 537 000 zł, na rzecz Emitenta, na nieruchomościach stanowiących własność OZEN Plus objętych księgami wieczystymi nr KO1W/00023621/0, KO1W/00020487/7, KO1W/00020488/4, KO1W/00032241/8 oraz prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i prawie własności do budynków i budowli przysługujących OZEN Plus objętych księgą wieczystą KO1W/00014321/1, położonych w Wałczu przy ulicy Budowlanych 1. Wpis hipoteki łącznej przymusowej został dokonany na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Koszalinie z dnia 21 stycznia 2013 roku o udzieleniu Emitentowi zabezpieczenia poprzez wpisanie hipoteki łącznej przymusowej, które to postanowienie zostało wydane w toku postępowania prowadzonego na skutek wniesienia przez Emitenta pozwu przeciwko OZEN Plus.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano wartościowo i procentowo strukturę przychodów ze sprzedaży w 2013 i 2012 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych).

|                                | Rok zakończony 31.12.2013 |             | Rok zakończony 31.12.2012 |             |
|--------------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                                | tys. zł                   | %           | tys. zł                   | %           |
| Usługi budowlano-montażowe     | 231 593                   | 80,05%      | 208 914                   | 73,88%      |
| Produkcja galanterii betonowej | 0                         | 0,00%       | 0                         | 0,00%       |
| Usługi instalacyjne            | 56 627                    | 19,57%      | 70 221                    | 24,83%      |
| Sprzedaż towarów               | 1 091                     | 0,38%       | 3 646                     | 1,29%       |
|                                | <b>289 321</b>            | <b>100%</b> | <b>208 914</b>            | <b>100%</b> |

W strukturze przychodów w 2013 roku największy udział stanowiły usługi budowlano-montażowe 80,05% oraz usługi instalacyjne 19,57%.

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

Podstawowym rynkiem geograficznym działalności Grupy Kapitałowej AWBUD jest rynek krajowy, na którym Grupa uzyskała w 2013 roku całość przychodów ze sprzedaży produktów.

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

##### 6.1 Umowy kontraktowe i aneksy zawarte w roku 2013

###### Umowy kontraktowe zawarte przez Emitenta w 2013 roku

W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Umowę z Poznań City Center I Sp. z o.o. w Poznaniu jako Zamawiającym a Konsorcjum z udziałem: Emitenta jako Lidera Konsorcjum oraz Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach jako Uczestnikiem Konsorcjum, której przedmiotem jest realizacja robót budowlanych żelbetowych w zakresie przejścia podziemnego i muru oporowego w ramach zadania inwestycyjnego Zintegrowane Centrum Komunikacyjne na Stacji Poznań Główny w Poznaniu. Wartość przedmiotu Umowy wynosi 7,98 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 14 marca 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Aneks nr 4 i Aneks nr 5, w dniu 2 lipca 2013 roku Aneks nr 6, 30 września Aneks nr 8 do umowy zawartej w dniu 23 maja 2012 roku pomiędzy Poznań City Center I Sp. z o.o. w Poznaniu jako Zamawiającym a Konsorcjum z udziałem: Emitenta jako Lidera Konsorcjum oraz Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach jako Uczestnikiem Konsorcjum, której przedmiotem jest realizacja robót budowlanych żelbetowych w zakresie parkingu nad torami oraz galerii, w ramach zadania inwestycyjnego Zintegrowane Centrum Komunikacyjne na Stacji Poznań Główny w Poznaniu. Na mocy Aneksu nr 4 w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wartość przedmiotu umowy uległa zwiększeniu o kwotę 0,33 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 20,44 mln zł plus podatek VAT. Na mocy Aneksu nr 5 zmianie uległ termin wykonania przedmiotu umowy z 14 grudnia 2012 roku na 25 maja 2013 roku. Na mocy Aneksu nr 6, w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 0,31 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 20,75 mln zł plus podatek VAT. Na mocy Aneksu nr 8 w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 1,6 mln zł plus podatek VAT, to jest do kwoty 22,3 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 25 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta zawarł umowę z Poland Business Park X Sp. z o.o. w Warszawie, jako Zamawiającym, pod nazwą "MAIN CONTRACTOR CONSTRUCTION CONTRACT FOR CONSTRUCTION OF Diamond Business Park Ursus, Phase I", której przedmiotem jest wykonanie i ukończenie przez Emitenta prac Etapu 1 (składającego się z budynku logistycznego M1 i budynku biurowego B1 plus właściwe roboty zewnętrzne i drogowe oraz położenie fundamentów pod dalszy etap budynku biurowego B2) i – jeśli prace takie zostaną zlecone przez Zamawiającego – Etapu 2 (roboty w celu ukończenia budynku B2), w tym uzyskanie pozwolenia na użytkowanie, w ramach wykonania obiektu o nazwie Diamond Business Park Ursus. Za wykonanie przedmiotu Umowy Emitent otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 28,43 mln zł plus podatek VAT. Umowa przewiduje, iż Zamawiający w dowolnym momencie przed datą ukończenia prac Etapu 1 ma prawo zlecić Emitentowi realizację części prac związanych z Etapem 2 poprzez doręczenie Emitentowi powiadomienia o rozpoczęciu Etapu 2. W przypadku realizacji części Robót związanych z Etapem 2, Emitent otrzyma za Etap 2 ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 8,95 mln zł plus podatek VAT.

Zarząd Emitenta podpisał w dniu 22 lutego 2013 roku Aneks nr 3 i Aneks nr 4, w dniu 10 kwietnia Aneks nr 6, w dniu 15 maja 2013 roku Aneks nr 7, w dniu 13 czerwca Aneks nr 8, w dniu 10 lipca Aneks nr 9, w dniu 19 sierpnia Aneks nr 10, w dniu 11 września Aneks nr 11 do umowy zawartej w dniu 3 lipca 2012 roku pomiędzy Rodamco CH1 Sp. z o.o. w

Warszawie i Crystal Warsaw Sp. z o.o. w Warszawie (następca prawny Rodamco CH1 Sp. z o.o. w Warszawie) jako Zamawiającym a Emitentem, jako Wykonawcą, której przedmiotem jest wykonanie przebudowy drugiego piętra Centrum Handlowego Galeria Mokotów w Warszawie z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie ("Umowa"). Na mocy Aneksów, w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wynagrodzenie kontraktowe określone w Umowie uległo zwiększeniu do kwoty 41,09 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 19 marca 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Aneks nr 2 do umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2012 roku z CMC Poland Sp. z o.o. w Zawierciu (dawniej CMC Zawiercie S.A.) jako Zamawiającym, której przedmiotem jest wykonanie dokumentacji projektowej dotyczącej rozbudowy Hali Magazynu Wyrobów Gotowych oraz wykonanie robót budowlanych obejmujących wszystkie roboty niezbędne do kompletnego wykonania Hali. Na mocy Aneksu, w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 1,6 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 12,58 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 9 maja 2013 roku Zarząd Emitenta zawarł umowę z CMC Poland Sp. z o.o. w Zawierciu (dawniej CMC Zawiercie S.A.) jako Zamawiającym, której przedmiotem jest wykonanie obudów akustycznych chłodni wentylatorowych COS (Etap I) i COP (Etap II) od strony północnej na terenie Zamawiającego wraz z fundamentami, obejmujące wszystkie usługi i dostawę towarów niezbędnych do kompletnego wykonania prac. Emitent jest zobowiązany do wykonania Etapu I po zawarciu Umowy, natomiast wykonanie Etapu II jest uzależnione od decyzji Zamawiającego. Zgodnie z Umową Zamawiający, po wykonaniu Etapu I przeprowadzi środowiskowe badania poziomu hałasu i podejmie decyzję o przystąpieniu do realizacji Etapu II lub zakończenia realizacji Przedmiotu Umowy na Etapie I. Cena umowna za wykonanie całego przedmiotu Umowy wynosi 2,54 mln zł plus podatek VAT, w tym za Etap I 1,28 mln zł plus podatek VAT i za Etap II 1,26 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od CMC Poland Sp. z o.o. w Zawierciu (dawniej CMC Zawiercie Sp. z o.o.) o podjęciu decyzji przez CMC Poland Sp. z o.o. o realizacji Etapu II Umowy zawartej w dniu 9 maja 2013 roku, o której mowa w pkt. 2. Cena umowna za wykonanie Etapu II wynosi 1,26 mln zł plus podatek VAT.

Pomiędzy Emitentem jako Generalnym Wykonawcą a BRE.locum S.A. w Łodzi jako Inwestorem został podpisany Aneks nr 3 opatrzony datą 18 kwietnia 2013 roku do Umowy zawartej w dniu 5 października 2011 roku, której przedmiotem jest rozbiorcza istniejących budynków przemysłowo-magazynowych wraz ze związanymi z nimi elementami infrastruktury technicznej i ogrodzeniem oraz budowa budynku mieszkalno-usługowego z garażem podziemnym oznaczonego literą B, stanowiącym część zespołu zabudowy mieszkaniowo-usługowej przy ul. Matejki 2 i ul. Sienkiewicza we Wrocławiu, z niezbędnym uzbrojeniem terenu, przyłączami i systemem komunikacyjnym, zielenią, ogrodzeniem, elementami małej architektury. Na mocy Aneksu wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 0,18 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 19,06 mln zł plus podatek VAT. Zmianie uległ również termin zakończenia wszystkich prac objętych Umową z 13 września 2013 roku na 30 września 2013 roku.

Pomiędzy Emitentem jako Generalnym Wykonawcą a DOM.developer BETA Sp. z o.o. Sp.k. we Wrocławiu jako Inwestorem został podpisany Aneks nr 2 opatrzony datą 19 kwietnia 2013 roku do Umowy zawartej w dniu 7 października 2011 roku, której przedmiotem jest rozbiorcza istniejących budynków przemysłowo-magazynowych wraz ze związanymi z nimi elementami infrastruktury technicznej i ogrodzeniem oraz budowa budynku mieszkalno-usługowego z garażem podziemnym oznaczonego literą B, stanowiącym część zespołu zabudowy mieszkaniowo-usługowej przy ul. Matejki 2 i ul. Sienkiewicza we Wrocławiu, z niezbędnym uzbrojeniem terenu, przyłączami i systemem komunikacyjnym, zielenią, ogrodzeniem, elementami małej architektury. Na mocy Aneksu wartość przedmiotu Umowy uległa zwiększeniu o kwotę 0,22 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 17,13 mln zł plus podatek VAT. Zmianie uległ również termin zakończenia wszystkich prac objętych Umową z 3 września 2013 roku na 30 września 2013 roku.

W dniu 11 maja 2013 roku Zarząd Emitenta zawarł umowę z Lesaffre Ingredients Services Polska Sp. z o.o. w Legnicy na wykonanie prac konstrukcyjno-budowlanych dla Inwestycji „Przebudowa wraz z rozbudową zakładu przemysłowego Lesaffre Ingredients Services Polska w Legnicy przy ulicy Szczytnieckiej 27”. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi 2,30 mln zł plus podatek VAT. Zarząd Emitenta zawarł w dniu 11 czerwca 2013 roku Aneks Nr 1, w dniu 21 czerwca 2013 roku Aneks Nr 2, w dniu 17 lipca Aneks nr 3, w dniu 23 lipca Aneks Nr 4, w dniu 1 sierpnia Aneks Nr 5 do Umowy. Na mocy Aneksów, w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wynagrodzenie określone w Umowie uległo zwiększeniu o kwotę 3,00 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 5, 30 mln zł plus podatek VAT.

Zarząd Emitenta podpisał w dniu 15 maja 2013 roku Aneks nr 3 oraz w dniu 5 czerwca 2013 roku Aneks nr 4, w dniu 10 lipca 2013 roku aneks nr 5, 19 sierpnia Aneks nr 6 do umowy zawartej w dniu 3 lipca 2012 roku pomiędzy Crystal Warsaw Sp. z o.o. w Warszawie (następca prawny Rodamco CH1 Sp. z o.o. w Warszawie), jako Zamawiającym, a Emitentem, jako Wykonawcą, której przedmiotem jest wykonanie rozbudowy i przebudowy części Centrum Handlowego Galeria Mokotów w Warszawie zlokalizowanej na rogu ulic Wołoskiej i Uniechowskiego z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Na mocy Aneksów w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wynagrodzenie kontraktowe określone w Umowie uległo zwiększeniu do kwoty 22,75 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 5 czerwca 2013 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy Forum Radunia Sp. z o.o. jako Inwestorem a Emitentem jako Wykonawcą, dotyczący realizacji Inwestycji – wykonanie obiektów przekrywających tory kolejowe (Część A, B, C, D) oraz przejścia podziemnego do peronu SKM w Gdańsku, pozostających w związku z planowaną realizacją Wielofunkcyjnego Kompleksu Urbanistycznego pod nazwą "Forum Radunia" w okolicach Targu Siennego i Rakowego w Gdańsku. Zgodnie z podpisanym Listem Intencyjnym jego Strony zamierzają prowadzić dalsze negocjacje zmierzające do zawarcia umowy na wykonanie Inwestycji z uwzględnieniem podziału na zakres minimalny i pełny zakres ofertowy. Szacunkowa wartość realizacji zakresu minimalnego ustalona została w Liście Intencyjnym według oferty Emitenta na kwotę 26,48 mln zł + podatek VAT.

W dniu 31 lipca 2013 roku, realizując wolę stron zawartą w liście intencyjnym, o którym mowa w pkt. 2, została zawarta umowa pomiędzy "Forum Radunia" Sp. z o.o. w Gdańsku, jako Zamawiającym a Emitentem, jako Wykonawcą przy udziale "Multi Development Poland" Sp. z o.o. w Warszawie, jako Deweloperem. Przedmiotem Umowy jest wykonanie obiektu przekrywającego tory kolejowe (Część A, B, C, D) oraz przejścia podziemnego do zlokalizowanego w Gdańsku peronu spółki Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. w Gdyni ("SKM") w ramach inwestycji Wielofunkcyjny Kompleks Urbanistyczny "Forum Radunia" w Gdańsku w rejonie Targu Siennego i Rakowego oraz Kanału Radunia, wraz z drogami dojazdowymi, parkingiem wielopoziomowym, terenami zielonymi i infrastrukturą techniczną. Realizacja przedmiotu Umowy obejmuje Zakres Minimalny (składający się z Fazy I, Fazy II i Fazy III) oraz Opcję Zamawiającego. Z tytułu wykonania całości przedmiotu Umowy w Zakresie Minimalnym Zamawiający zapłaci Generalnemu Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 25,96 plus podatek VAT. W przypadku złożenia przez Zamawiającego oświadczenia o rezygnacji lub zawieszeniu realizacji Fazy III Zakresu Minimalnego, Zamawiający zapłaci Generalnemu Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 16,49 mln zł plus podatek VAT. W przypadku złożenia przez Zamawiającego oświadczenia o skorzystaniu z Opcji Zamawiającego, wówczas Zamawiający zapłaci Generalnemu Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 62,94 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 13 czerwca 2013 roku Emitent oraz Zakłady Remontowe Energetyki "ELKO" Sp. z o.o. w Raciborzu, działający w ramach umowy konsorcjum zawartej w dniu 28 lutego 2012 roku, jako wykonawca umowy o wykonanie zamówienia publicznego zawartej w dniu 25 czerwca 2012 roku z "Widok Bio-Energia" Sp. z o.o. w Sopocie, jako zamawiającym, złożyły Zamawiającemu oświadczenie o odstąpieniu od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego. Przedmiotem Umowy było wykonanie "pod klucz" zadania inwestycyjnego pt. "Budowa elektrociepłowni na biomasę Widok Energia w miejscowości Koniecwałd, powiat sztumski", obejmującego dostawę wraz z montażem i uruchomieniem kompletnego bloku energetycznego na biomasę w postaci słomy wraz z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych obejmujących halę produkcyjną i infrastrukturę na umożliwienie prawidłowego funkcjonowania elektrociepłowni na biomasę typu słoma.

W dniu 27 czerwca 2013 roku podpisano pomiędzy Wojskowym Towarzystwem Budownictwa Społecznego "KWATERA" Sp. z o.o. w Warszawie jako Zamawiającym a Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach, działającym jako Lider Konsorcjum w ramach umowy konsorcjum z dnia 13 lipca 2012 roku z udziałem Emitenta jako Uczestnika Konsorcjum, porozumienie, na mocy którego z dniem 30 czerwca 2013 roku została rozwiązana umowa zawarta w dniu 16 lipca 2012 roku pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą. Przedmiotem Umowy było zaprojektowanie osiedla mieszkaniowego, składającego się z dziesięciu wielorodzinnych budynków mieszkalnych na 736 mieszkań oraz biurowca, wraz z garażami podziemnymi wielostanowiskowymi, garażem naziemnym wielostanowiskowym i wielopoziomowym, infrastrukturą, zagospodarowaniem terenu i obiektami towarzyszącymi (Etap I) oraz wybudowanie, na podstawie dokumentacji opracowanej w ramach Etapu I "pod klucz" 2 (dwóch) wielorodzinnych budynków mieszkalnych na 132 mieszkania oraz biurowca z garażami wielostanowiskowymi, infrastrukturą, zagospodarowaniem terenu i obiektami towarzyszącymi przy ul. Gilarskiej w Warszawie wraz z uzyskaniem wszystkich niezbędnych decyzji administracyjnych w tym ostatecznej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie wszystkich wzniesionych w ramach tego etapu obiektów (Etap II). Strony Umowy postanowiły o zawarciu Porozumienia mając na uwadze opóźnienie w realizacji Umowy spowodowane przyczynami niezależnymi od Stron Umowy oraz wynikający z tego opóźnienia brak możliwości wykonania Umowy w terminie. Zgodnie z Porozumieniem Strony rozliczyły dotychczas wykonany przedmiot Umowy, to jest prace w ramach Etapu I Umowy. Emitent w związku z rozliczeniem prac otrzyma 1,43 mln zł plus podatek VAT jako wynagrodzenie należne Emitentowi za wykonanie przedmiotu Umowy w ramach Etapu I.

W dniu 1 lipca 2013 roku została zawarta umowa o roboty budowlane pomiędzy Spec Bau Sp. z o.o. w Oświęcimiu, jako Zamawiającym, a Emitentem, jako Wykonawcą. Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie robót żelbetowych w ramach budowy drugiego i trzeciego budynku biurowego kompleksu GPP Business Park, wraz z garażem podziemnym, miejscami postojowymi, pomieszczeniami technicznymi, infrastrukturą techniczną i drogową oraz zagospodarowaniem terenu dla inwestycji zlokalizowanej przy ul. Konduktorskiej w Katowicach, z tym, że przedmiot Umowy został podzielony na Zakres Podstawowy A: wykonanie konstrukcji żelbetowej budynków B2 i B3 – stan "0" i Zakres Podstawowy B: wykonanie konstrukcji żelbetowej budynku B2 – powyżej stanu "0". Za wykonanie przedmiotu Umowy Wykonawca, otrzyma: (1) ryczałtowe wynagrodzenie za Zakres Podstawowy A w kwocie 3,45 mln zł plus podatek VAT oraz (2) szacunkowe wynagrodzenie za Zakres Podstawowy B w kwocie 3,92 mln zł plus podatek VAT. W dniu 14 października 2013 roku został

podpisany Aneks nr 1 do umowy. Na mocy Aneksu ustalono łączną wartość wynagrodzenia ryczałtowego Wykonawcy za wykonanie przedmiotu Umowy na kwotę 9,1 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 29 lipca 2013 roku pomiędzy Przedsiębiorstwo Innowacyjne Odlewnictwa SPECODLEW Sp. z o.o. w Krakowie, jako Zamawiającym, a Emitentem, jako Wykonawcą, została podpisana umowa o roboty budowlane, przedmiotem której jest: (1) przygotowanie terenu do inwestycji, (2) przeprojektowanie i budowa na istniejących fundamentach budynku techniczno-administracyjnego – obiekt w stanie wykończonym – do wejścia, (3) kontynuacja budowy hali produkcyjnej do stanu montażu maszyn i urządzeń oraz (4) zagospodarowanie terenu – w ramach III ETAPU inwestycji p.n.: "BUDOWA ZAKŁADU ODLEWNICTWA W SKAWINIE". Za wykonanie przedmiotu Umowy Wykonawca, otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie umowne w wysokości 11,72 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku Zarząd Emitenta zawarł umowę z Wileńska Centrum Handlowe Sp. z o.o. w Warszawie, której przedmiotem jest wykonanie przebudowy części food court Centrum Handlowego Wileńska zlokalizowanego w Warszawie przy ulicy Targowej. Emitent z tytułu realizacji umowy otrzyma wynagrodzenie kontraktowe w wysokości 6,83 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 23 września 2013 roku pomiędzy MIRBUD S.A. w Skierniewicach jako Wykonawcą a Emitentem jako Podwykonawcą, została zawarta umowa, której przedmiotem jest wykonanie robót, polegających na kompleksowym wykonaniu konstrukcji żelbetowej monolitycznej w strefie 3 obiektu Nowoczesnej Hali Widowiskowo – Sportowej PODIUM w Gliwicach. Za realizację przedmiotu Umowy Emitent otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 29,2 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 10 października 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Umowę z NDI S.A. w Sopocie jako Zamawiającym, której przedmiotem jest kompleksowa realizacja prac konstrukcyjno-budowlanych w zakresie budowy: budynków B2, B3, B4; kiosku i wiat tramwajowych na przystankach A-1 i A-2; pergoli P1, P2, P3, P4, P5, P6, P7; murków oporowych przy al. Korfantego i ul. Śródmiejskiej oraz Muru oporowego MO3; zadaszeń ZD-1 i ZD-2; fontanny F1, Pompowni P1 i Zbiornika na wody opadowe, zjazdu do garażu nr 2; obniżenia ul. Śródmiejskiej w ramach zadania inwestycyjnego Przebudowa układu drogowego, placów publicznych, torowiska tramwajowego oraz infrastruktury technicznej w strefie Rondo-Rynek – Etap II w Katowicach. Na mocy Umowy oraz Aneksu nr 1 z dnia 31 października 2013 roku wynagrodzenie obmiarowe w szacowanej wysokości wynosi 3,3 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 19 listopada 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Aneks nr 2 do umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2012 roku z Płocki Park Przemysłowo – Technologiczny S.A. w Płocku, jako Zamawiającym. Na mocy aneksu w związku z rozszerzeniem zakresu prac, wynagrodzenie określone w umowie ulega zwiększeniu o kwotę 3,55 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 37,97 mln zł plus podatek VAT.

#### Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał umowę z Poleksbud Trade Sp. z o.o. na wykonanie prac remontowo-budowlanych dotyczących modernizacji budynku B48- lakiemia, będącego własnością WSK PZL Świdnik S.A. z siedzibą w Świdniku. Łączna wartość prac wynosi 9,43 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 18 marca 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN zawarł Aneks nr 1 do umowy zawartej w dniu 5 listopada 2012 roku z Budimex S.A. jako Generalnym Wykonawcą, której przedmiotem jest wykonanie instalacji HVAC w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą „Zespół biurowo-usługowy Przyokopowa” w Warszawie. Na mocy Aneksu wynagrodzenie kontraktowe uległo zwiększeniu o kwotę 0,46 mln zł plus podatek VAT, tj. do wysokości 3,74 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 28 marca 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN zawarł Aneks nr 4 do umowy zawartej w dniu 6 lipca 2011 roku z Mostostal Warszawa S.A., której przedmiotem jest wykonanie instalacji w obiektach Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdance. Na mocy Aneksu wynagrodzenie kontraktowe zwiększyło się o kwotę 0,46 mln zł plus podatek VAT, tj. do wysokości 4,65 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał umowę z Zamawiającym Poznań City Center I Sp. z o.o. na wykonanie instalacji WSHP oraz instalacji ogrzewczej przy inwestycji Zintegrowane Centrum Komunikacyjne w Poznaniu. Wartość prac wynosi 6,14 mln zł plus podatek VAT.

W dniach 12 i 26 kwietnia 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN zawarł Aneksy nr 3 i nr 4 do umowy zawartej w dniu 17 sierpnia 2011 roku z Zamawiającym Ghelamco Constructions Sp. z o.o. obejmujące wykonanie dodatkowych prac budowlanych dostawy i montażu instalacji HVAC i sanitarnych w obiekcie „Zespół biurowo-usługowy z parkingami podziemnymi, zwany Senator” położonym w Warszawie ul. Bielańska róg Al. Solidarności. Na mocy Aneksów nr 3 i nr 4,

wartość prac przedmiotu umowy zwiększyła się o kwotę 0,62 mln zł plus podatek VAT, tj. do kwoty 17,6 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 5 maja 2013 roku Zarząd INSTAL- LUBLIN podpisał potwierdzenie przyjęcia do realizacji zamówienia dotyczącego wykonania instalacji Free Cooling w obiektach Zamawiającego Procter & Gamble Operations Polska Sp. z o.o. przy ul. Zabranieckiej w Warszawie. Wartość prac wynosi 1,44 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 10 maja 2013 roku Zarząd INSTAL- LUBLIN podpisał umowę z Karmar S.A. jako Zamawiającym, na wykonanie instalacji wewnętrznych w Warsztatach Utrzymania Technicznego dla PKP Intercity w Warszawie. Wartość wynosi 2,79 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 14 czerwca 2013 roku Zarząd INSTAL- LUBLIN podpisał umowę z Pasta Food Company Sp. z o.o. jako Zamawiającym na wykonanie pakietu instalacji sanitarnych w inwestycji pod nazwą „Budowa Zakładu Pasta Food Company wraz z infrastrukturą SSE w Opolu”. Wartość prac wynosi 8,1 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 26 sierpnia 2013 roku Zarząd INSTAL- LUBLIN podpisał umowę z Karmar S.A. jako Zamawiającym na wykonanie instalacji sanitarnych związanych z realizacją budynku apartamentowo–biurowo–usługowego przy ul. Karolkowej 30 w Warszawie. Po podpisaniu przez strony umowy w dniu 10 października 2013 roku Aneksu nr 1, ostateczna wartość prac wynosi 12,2 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd INSTAL- LUBLIN podpisał umowę z Zamawiającym Consbud Sp. z o.o. na wykonanie instalacji sanitarnych wewnętrznych na potrzeby budowy obiektu: hangar obsługi technicznej helikopterów H1 w Rzeszowie – Jasionce. Wartość prac wynosi 1,8 mln zł plus podatek VAT.

## 6.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek w roku 2013

### Zawarte przez Emitenta

#### Umowy kredytowe

Emitent nie zawarł nowych umów kredytowych w 2013 roku.

#### Umowy pożyczek

Emitent nie zawarł w 2013 roku nowych umów pożyczek, w których występowałby jako pożyczkobiorca.

### Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W dniu 11 września 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał Aneks nr 2 do umowy o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Millennium S.A. przedłużający obowiązywanie produktu do dnia 15 lutego 2014 roku.

W dniu 11 września 2013 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał Aneks nr 3 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium SA przedłużający okres kredytowania do dnia 13 marca 2014 roku.

## 6.3 Umowy kapitałowe zawarte w roku 2013

Emitent jak również spółki Grupy nie zawarły umów kapitałowych w 2013 roku.

## 6.4 Inne umowy zawarte w 2013 r.

Spółka zależna Emitenta PWB AWBUD, w ramach działań restrukturyzacyjnych, w dniu 25 kwietnia 2013 roku dokonała zbycia części majątku trwałego przeznaczonego na działalność produkcyjną i handlową, w tym prawo użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków i budowli oraz prawo własności do nieruchomości PWB AWBUD położonych w: Raciborzu przy ulicy Łąkowej 26h, Bujakowie przy ulicy Dworcowej 5 oraz Roszkowie przy ulicy Raciborskiej 43. Zbycie majątku trwałego z jednej strony spowodowało zmniejszenie zdolności produkcyjnych PWB AWBUD, a z drugiej strony zredukowało koszty związane z produkcją i sprzedażą wyrobów oraz umożliwiło redukcję znaczącej części zobowiązań kredytowych PWB AWBUD w kwocie 11,5 mln zł.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku Zarząd PWB AWBUD podpisał umowę sprzedaży linii produkcyjnej Omag 140 i części taboru samochodowego, z odroczonym terminem ich wydania, ustalonym na dzień 31 lipca 2013 roku z Dziewiętnastka Spółka z o.o.

W dniu 27 listopada 2013 roku Zarząd INSTAL – LUBLIN podpisał z Gwarantem UNIQA TU S.A. Aneks nr 1 do umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe przedłużający obowiązywanie limitu w wysokości 1,5 mln zł do dnia 13 grudnia 2014 roku.

## 7. Informacje o udzielonych pożyczkach

W dniu 17, 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia 2013 roku Emitent zawarł ze spółką PWB AWBUD aneks do umowy pożyczki z dnia 18 marca 2011 roku.

W dniu 30 września i 31 grudnia 2013 roku Emitent zawarł ze spółką PWB AWBUD aneks do umowy pożyczki z dnia 5 kwietnia 2011 roku.

W dniu 28 czerwca i 31 grudnia 2013 roku Emitent zawarł ze spółką PWB AWBUD aneks do umowy pożyczki z dnia 26 kwietnia 2011 roku.

W dniu 17 i 28 czerwca, 30 września i 31 grudnia 2013 roku Emitent zawarł ze spółką PWB AWBUD aneks do umowy pożyczki z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Aneksy zmniejszały wysokość oprocentowania udzielonych pożyczek.

Emitent Udzielił spółce zależnej INSTAL-LUBLIN w 2013 roku dwóch pożyczek na łączną kwotę 1,70 mln zł. Obie pożyczki zostały spłacone w 2013 roku.

## 8. 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 2013 roku gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na łączną kwotę 32,96 mln zł. Gwarancji na rzecz jednostek powiązanych nie udzielono.

Emitent w dniu 17 sierpnia 2012 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej INSTAL-LUBLIN na kwotę 0,4 mln zł za spłatę zobowiązań handlowych wobec SMAY Polska Sp. z o.o. Poręczenie jest ważne do dnia 30 czerwca 2013 roku. W dniu 15 maja 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy poręczenia zmniejszający kwotę poręczenia do 0,1 mln zł oraz wydłużający okres ważności poręczenia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Emitent w dniu 11 grudnia 2012 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej PWB AWBUD na kwotę 2,0 mln zł za zobowiązania kredytowe wobec Deutsche Bank PBC S.A. wynikające z Umowy Kredytu inwestycyjnego z dnia 28 grudnia 2010 roku. Poręczenie obowiązuje do dnia 15 grudnia 2015 roku. W dniu 7 marca 2014 roku Emitent otrzymał zgodę na wykreślenie hipoteki z księgi wieczystej, w związku z całkowitą spłatą zobowiązania przez PWB AWBUD.

Emitent w dniu 19 stycznia 2012 roku otrzymał poręczenie od spółki zależnej INSTAL-LUBLIN. w wysokości 1,4 mln zł. Poręczenie dotyczy spłaty zadłużenia Emitenta związanego z Umową Ramową z dnia 23 lutego 2011 roku i Aneksem nr 2 z dnia 19 stycznia 2012 roku oraz Aneksem nr 9/13 z dnia 20 grudnia 2013 roku z zawartą z mBankiem S.A.

Emitent w dniu 8 kwietnia 2013 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej INSTAL-LUBLIN na kwotę 0,5 mln zł za spłatę zobowiązań handlowych wobec Konsorcjum Stali S.A. na kwotę 0,25 mln zł. Poręczenie jest ważne do 31 grudnia 2013 roku.

Emitent w dniu 11 września 2013 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej INSTAL-LUBLIN na kwotę 1,0 mln zł umowy o kredyt w rachunki bieżącym wobec Milenium Bank S.A. Poręczenie jest ważne 13 czerwca 2014 roku.

Emitent w dniu 11 września 2013 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej INSTAL-LUBLIN na kwotę 1,0 mln zł umowy o linię na gwarancje bankowe wobec Milenium Bank S.A. Poręczenie jest ważne 15 czerwca 2017 roku.

Emitent w dniu 26 listopada 2013 roku udzielił poręczenia Spółce zależnej INSTAL-LUBLIN na kwotę 0,5 mln zł za spłatę zobowiązań handlowych wobec HAP ARMATURA Grupa SBS Sp. z o.o. Poręczenie jest ważne do 30 grudnia 2014 roku.



Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent otrzymał od podmiotów zewnętrznych gwarancje bankowe na łączną kwotę 7,14 mln zł. Gwarancje otrzymane od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

#### Poreczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez podmioty zależne

Zdarzenia nie wystąpiły.

### **9. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym w tym umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy**

#### **9.1 Umowy kontraktowe i aneksy**

##### Zawarte przez Emitenta

W dniu 7 stycznia 2014 roku Zarząd Emitenta umowę z Metrosphere Development Sp. z o.o. w Warszawie jako Zamawiającym, której przedmiotem dokończenie robót żelbetowych Galerii w ramach budowy budynku handlowo-usługowo-biurowego w Poznaniu. jest budowa budynku handlowo-usługowo-biurowego. Za realizację przedmiotu Umowy Emitent otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 3,9 mln zł plus podatek VAT.

##### Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W dniu 20 lutego 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał Umowę z Zamawiającym HOCHTIEF Polska S.A. na wykonanie instalacji wentylacji wraz z instalacją mthw oraz instalacji mechanicznych dla potrzeb rozbudowy obiektu G22 na terenie GMMP Opel w Gliwicach. Wartość prac wynosi 3,6 mln zł plus podatek VAT.

W dniu 24 lutego 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał z Zamawiającym BUDIMEX S.A. zlecenie na wykonanie instalacji oczyszczonego sprężonego powietrza, gazów technicznych i pary wodnej, za wyłączeniem dostawy i uruchomienia urządzeń, dla zadania inwestycyjnego Centrum Pakowania LEK S.A. w Strykowie. Wartość prac wynosi 2,3 mln zł plus VAT.

W dniu 13 stycznia 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN potwierdził przyjęcie do realizacji Zamówienia od Gillette Poland International Sp. z o.o. na wykonanie instalacji nawilżania w obiekcie należącym do Klienta położonym przy ulicy Nowy Józefów 70 w Łodzi. Wartość zamówienia wynosi 1,25 mln zł plus podatek VAT.

#### **9.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek**

##### Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał z Bankiem Millennium S.A. Aneks nr 3 do umowy o linię na gwarancje bankowe przedłużający obowiązywanie produktu do dnia 15 sierpnia 2014 roku.

W dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN podpisał z Bankiem Millennium S.A. Aneks nr 4 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający obowiązywanie produktu do dnia 13 września 2014 roku.

W dniu 26 lutego 2014 roku Zarząd INSTAL-LUBLIN zawarł umowę z Bankiem Spółdzielczym w Gliwicach na podstawie, której został postawiony do wykorzystania kredyt obrotowy w wysokości 2 mln zł. Produkt bankowy został udostępniony od dnia podpisania umowy do dnia 24 lutego 2017 roku. Oprocentowanie kredytu ustalono na zasadach rynkowych.

W dniu 10 marca 2014 roku wpłynęła do Zarządu INSTAL-LUBLIN decyzja o przyznaniu kredytu przez Bank Polskiej Spółdzielczości Oddział w Lublinie.

#### **9.3 Inne umowy**

W dniu 10 lutego 2014 roku Zarząd PWB AWBUD zawarł z BRUK-BET Sp. z o.o. umowę sprzedaży nieruchomości oraz ruchomości. Na podstawie umowy sprzedaży PWB AWBUD przeniósł na BRUK-BET Sp. z o.o. prawo wieczystego użytkowania do nieruchomości położonej w Fugasówce przy ulicy Reja 4 wraz z prawem własności budynków i budowli położonych na tej nieruchomości. Cena sprzedaży wynosiła 7,4 mln złotych (z podatkiem VAT). Na podstawie umowy sprzedaży nieruchomości Zarząd PWB AWBUD zbył na rzecz BRUK-BET Sp. z o.o. składniki majątkowe służące do prowadzenia działalności produkcyjnej i handlowej. Cena sprzedaży wynosiła 9,0 mln złotych (z podatkiem VAT). PWB AWBUD w wyniku opisanej powyżej transakcji sprzedaży majątku uzyskał środki finansowe, dzięki którym spłacił kredyt inwestycyjny oraz obrotowy, co skutkowało zwolnieniem poręczeń pozostałych Spółek w Grupie w wysokości 12,6 mln złotych.

**10. Informacje o zmianach powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, w tym informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami**

W okresie roku obrachunkowego Emitent nie zawarł umów powodujących zmiany powiązań organizacyjnych lub kapitałowych u Emitenta.

**11. Wykorzystanie wpływów z emisji**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji nowych akcji Emitenta.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników Spółki i Grupy na rok 2013.

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

Wskaźniki obrazujące płynność Grupy przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wskaźniki   | Rok zakończony 31.12.2013 | Rok zakończony 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| pokrycie majątku kapitałem własnym<br><i>kapitał własny/aktywa ogółem</i>                   | 0,24                      | 0,30                      |
| pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym<br><i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>          | 0,92                      | 0,88                      |
| zadłużenie ogólne<br><i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i><br>„złotej” reguły bilansowej | 0,76                      | 0,70                      |
| <i>(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe</i>                        | 1,09                      | 1,06                      |

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym osiągnął na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość 0,24 (dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,30). Wskaźnik ten informuje o stopniu pokrycia majątku firmy kapitałem własnym. Spadek wskaźnika świadczy przede wszystkim o zmniejszeniu się aktywów ogółem spowodowanych sprzedażą istotnej części aktywów trwałych oraz zanotowaną stratą zmniejszającą wartość kapitałów własnych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wzrósł w porównaniu z rokiem 2012 do poziomu 0,92. Wskaźnik powyższy określa jaka część majątku trwałego pokryta jest kapitałem własnym.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego w 2013 roku osiągnął poziom 0,76. Wzrost wskaźnika związany jest głównie ze spadkiem aktywów ogółem, gdyż zobowiązania pozostają na zbliżonym poziomie.

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. Na dzień sprawozdawczy wskaźnik ten wynosił 1,09.

| Wskaźniki płynności  | Rok zakończony 31.12.2013 | Rok zakończony 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wskaźnik płynności I (bieżący)<br><i>aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 1,03                      | 1,03                      |
| Wskaźnik płynności III (gotówkowy)<br><i>środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe</i>   | 0,019                     | 0,008                     |

Wartość wskaźnika płynności I wynosiła na koniec 2013 roku 1,03, co odpowiadało wartości z roku 2012. Wskaźnik ten określa zdolność do szybkiego regulowania wymagalnych zobowiązań (pokrycie płynnymi środkami obrotowymi). Wskaźnik nie powinien być mniejszy od 1.

Wartość wskaźnika płynności III istotnie wzrosła z poziomu 0,008 na koniec 2012 roku do 0,019 na koniec 2013 roku. Jest to bezpośrednio spowodowane zwiększeniem stanu środków pieniężnych z kwoty 1 173 tys. zł (stan na koniec roku 2012 roku) do kwoty 2 674 tys. zł (stan na koniec 2013 roku). Wskaźnik ten informuje jaka część zobowiązań krótkoterminowych może być uregulowana bez zwłoki, gdyby stały się one wymagalne.

**14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

Grupa w 2013 roku nie poniosła znaczących wydatków inwestycyjnych oraz nie planuje w 2014 roku ponieść znaczących wydatków inwestycyjnych.

**15. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

Czynniki nietypowe zostały opisane w punkcie 6.4 oraz 9.3.

**16. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa**

Do najważniejszych czynników zewnętrznych, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta 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.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć wynik toczącego się postępowania sądowego w sprawie OZEN Plus.

**17. 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 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.

**18. Kadry i płace****18.1 Zatrudnienie**

Stan zatrudnienia pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku i na 31 grudnia 2012 roku przedstawiają poniższe tabele:

| Wyszczególnienie AWBUD              | 2013       | Udział w % | 2012       | Udział w % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Pracownicy bezpośrednio produkcyjni | 114        | 44,53%     | 127        | 51,46%     |
| Pracownicy pośrednio produkcyjni    | 17         | 6,64%      | 20         | 19,34%     |
| Pracownicy zarządu i administracji  | 125        | 48,83%     | 127        | 29,20%     |
| <b>Ogółem</b>                       | <b>256</b> |            | <b>274</b> |            |

  

| Wyszczególnienie PWB AWBUD          | 2013      | Udział w % | 2012       | Udział w % |
|-------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Pracownicy bezpośrednio produkcyjni | 29        | 40,28%     | 115        | 47,72%     |
| Pracownicy pośrednio produkcyjni    | 15        | 20,83%     | 48         | 19,92%     |
| Pracownicy zarządu i administracji  | 28        | 32,89%     | 78         | 32,37%     |
| <b>Ogółem</b>                       | <b>72</b> |            | <b>241</b> |            |

| Wyszczególnienie INSTAL-LUBLIN      | 2013       | Udział w % | 2012       | Udział w % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Pracownicy bezpośrednio produkcyjni | 89         | 43,00%     | 101        | 46,33%     |
| Pracownicy pośrednio produkcyjni    | 31         | 14,97%     | 34         | 15,60%     |
| Pracownicy zarządu i administracji  | 87         | 42,03%     | 83         | 38,07%     |
| <b>Ogółem</b>                       | <b>207</b> |            | <b>218</b> |            |

  

| Wyszczególnienie Łącznie            | 2013       | Udział w % | 2012       | Udział w % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Pracownicy bezpośrednio produkcyjni | 232        | 43,36%     | 343        | 46,79%     |
| Pracownicy pośrednio produkcyjni    | 63         | 11,78%     | 102        | 13,92%     |
| Pracownicy zarządu i administracji  | 240        | 44,86%     | 288        | 39,29%     |
| <b>Ogółem</b>                       | <b>535</b> |            | <b>733</b> |            |

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku uległ zmniejszeniu o 198 osób w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku i wyniósł 535 osoby.

## 18.2 Fluktuacja personelu

Fluktuacja załogi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

| FLUKTUACJA PERSONELU                              | AWBUD     | INSTAL    | PWB        |
|---|-----------|-----------|------------|
| <b>Przyjęto</b>                                   | <b>37</b> | <b>23</b> | <b>3</b>   |
| w tym   |           |           |            |
| podejmujący pracę po raz pierwszy                 | 7         | 2         |            |
| poprzednio pracujący                              | 25        | 12        | 2          |
| powracający z urlopów bezpłatnych i wychowawczych |           | 9         |            |
| Pozostali   | 5         |           | 1          |
| <b>Zwolniono</b>                                  | <b>53</b> | <b>33</b> | <b>163</b> |
| w tym   |           |           |            |
| przejścia na renty i emerytury                    |           | 9         | 1          |
| redukcja z przyczyn ekonomicznych                 |           |           |            |
| porozumienie stron                                | 24        | 17        | 100        |
| wypowiedzenie zakładu                             | 7         | 2         | 46         |
| wypowiedzenie przez pracownika                    | 11        | 1         | 9          |
| bez wypowiedzenia                                 |           |           |            |
| z upływem czasu, na który została zawarta         | 6         |           | 3          |
| Zgon  |           | 1         |            |
| powracające z urlopów wychowawczych               | 2         |           |            |
| Inne  | 3         | 3         | 4          |

## 18.3 Wynagrodzenia

Średnioroczne miesięczne wynagrodzenie pracowników (w zł) w roku 2013 roku przedstawia tabela:

| WYNAGRODZENIA  | AWBUD           | INSTAL          | PWB             |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| średnia płaca ogółem w Spółce                                      | <b>4 748,21</b> | <b>3 871,58</b> | <b>6 799,88</b> |
| średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku | 3 835,05        | 3 835,05        | 3 835,05        |

W polityce płacowej Zarząd Emitenta kieruje się przede wszystkim relacją wzrostu wydajności pracy oraz rynkowym poziomem cen pracy na obszarach działania Spółki.

Średnia płaca w Grupie Kapitałowej wynosi 4685,14 zł i jest wyższa o 22,17% w stosunku do przeciętnej miesięcznej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku która w 2013 roku wyniosła 3 835,05 zł.

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

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające Spółką na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Michał Wuczyński           Prezes Zarządu       – nie posiada,
- Mariusz Jędrzejczyk       Wiceprezes Zarządu – nie posiada,
- Wojciech Górecki         Członek Zarządu     – 760 845 akcji Emitenta.

Prokurenci:

- Dariusz Mikrut       – 235 492 akcji Emitenta

Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów/akcji w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające Spółką na dzień podpisania sprawozdania tj. 21 marca 2014 r. :

- Michał Wuczyński           Prezes Zarządu       – nie posiada,
- Mariusz Jędrzejczyk       Wiceprezes Zarządu – nie posiada,
- Andrzej Wuczyński         Wiceprezes Zarządu – nie posiada.

Prokurenci:

- Dariusz Mikrut       – 235 492 akcji Emitenta,
- Wojciech Górecki     – 760 845 akcji Emitenta,
- Józef Szawara       – nie posiada.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień podpisania sprawozdania, tj. 21 marca 2014 roku, osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

**20. 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.

**21. 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 stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały przyjęte uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku.

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

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

W roku 2013 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 5 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

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

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

W roku 2013 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 12 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

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

zgodnie z art. 406<sup>s</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: 3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia, musi zostać dopuszczona w statucie spółki akcyjnej. Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406<sup>s</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W roku 2013 Spółka nie stosowała zasady zawartej w pkt 1 ppkt 9a) Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zatytułowanego „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” w myśl której:

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

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

Spółka w 2013 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 roku W pozostałym zakresie określonym w części II. pkt 1 Zasad Ładu Korporacyjnego Spółka nie zapewniła funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych inwestorów.

Spółka w 2013 roku nie stosowała zasady zawartej w pkt. 8 w części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której:

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

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

Spółka w 2013 roku nie stosowała zasady zawartej w pkt. 10 w części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”, w myśl której:

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

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

zgodnie z art. 406<sup>5</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której Akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, musi zostać dopuszczona w statucie spółki akcyjnej. Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406<sup>5</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

### **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-księgowo-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 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 posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

Zmiany w strukturze akcjonariatu przedstawia poniższa tabela.

| Lp.                                       | Nazwa                     | Liczba posiadanych akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % udział głosów na walnym zgromadzeniu |
|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------|--|
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku</b> |                           |                          |                                |               |  |
| 1.  | Petrofox S.A.             | 53 325 546               | 62,81%                         | 51 776 363    | 62,81%                                 |
| 2.  | Impera Capital S.A. *     | 17 173 354               | 20,83%                         | 17 173 354    | 20,83%                                 |
| 3.  | Dom Maklerski IDM S.A.    | 8 440 974                | 10,24%                         | 4 722 119     | 10,24%                                 |
| Zmniejszenia                              |                           |                          |                                |               |  |
|   | Dom Maklerski IDM S.A.**  | 401 172                  | 0,49%                          | 401 172       | 0,49%                                  |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b> |                           |                          |                                |               |  |
| 1.  | Petrofox S.A.             | 51 776 363               | 62,81%                         | 51 776 363    | 62,81%                                 |
| 2.  | Impera Capital S.A. *     | 17 173 354               | 20,83%                         | 17 173 354    | 20,83%                                 |
| 3.  | Dom Maklerski IDM S.A.    | 8 039 802                | 9,75%                          | 8 039 802     | 9,75%                                  |
| Zmniejszenia                              |                           |                          |                                |               |  |
|   | Dom Maklerski IDM S.A.*** | 5 125 640                | 6,22 %                         | 5 125 640     | 6,22 %                                 |
| <b>Stan na dzień 21 marca 2014 roku</b>   |                           |                          |                                |               |  |
| 1.  | Petrofox S.A. ****        | 51 776 363               | 62,81%                         | 51 776 363    | 62,81%                                 |
| 2.  | Impera Capital S.A. *     | 17 173 354               | 20,83%                         | 17 173 354    | 20,83%                                 |

\* Informacja z dnia 21 lutego 2013 roku. od Impera Capital S.A. o zmianie nazwy firmy ( przed zmianą BBI Capital NFI S.A.)

\*\* Informacja z dnia 9 września 2013 r. o zmianie akcjonariatu

\*\*\* Informacja z dnia 18 lutego 2014 r. o zmianie akcjonariatu

\*\*\*\* Zarząd Emitenta w dniu 14 stycznia 2014 roku otrzymał od Sandpiper 4 Sp. z o.o. zawiadomienie o przekroczeniu w dniu 8 stycznia 2014 roku przez Sandpiper 4 Sp. z o.o. pośrednio 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku nabycia przez Sandpiper 4 Sp. z o.o. 31.000 akcji imiennych w kapitale zakładowym spółki akcyjnej pod firmą Petrofox S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego Petrofox S.A. i 100% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Petrofox S.A., która to spółka posiada 51 776 363 akcji Emitenta i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 62,81% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zarząd Emitenta o powyższym zdarzeniu przekazał informację w komunikacie nr 3/2014 z dnia 14 stycznia 2014 roku.

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

Akcje Emitenta 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 nie ustanowił 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 uprawnień 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.

W roku 2013 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, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia

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

## Prawa akcjonariuszy

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

### 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 1 stycznia 2013 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński           Prezes Zarządu,
- Mariusz Jędrzejczyk       Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Górecki           Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński           Prezes Zarządu,
- Mariusz Jędrzejczyk       Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Górecki           Członek Zarządu.

W dniu 3 marca 2014 roku Pan Wojciech Górecki złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Emitenta z dniem 3 marca 2014 roku.

W dniu 3 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki na okres 3 letniej kadencji następujące osoby:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

Na dzień 1 stycznia 2013 roku udzielona prokura łączna do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, obejmowała następujące osoby:

- Dariusz Mikrut
- Maciej Więclaw

W dniu 31 stycznia 2013 roku prokura łączna, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, udzielona Maciejowi Więclawowi została odwołana z dniem 31 stycznia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udzielona prokura łączna do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, obejmowała następujące osoby:

- Dariusz Mikrut

W dniu 4 marca 2014 roku. Zarząd Spółki udzielił z dniem 4 marca 2014 roku prokury łącznej do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu następującym osobom:

- Wojciech Górecki,
- Józef Szawara.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania udzielona prokura łączna do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, obejmowała następujące osoby:

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

#### Zarząd – opis działania

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

W roku 2013, 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 lub 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 umożliwiającym 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.

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

#### Rada Nadzorcza Spółki – skład osobowy i zmiany w składzie

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Andrzej Witkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucyna Stańczak-Wuczyńska Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Wuczyński Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej na okres 3-letniej wspólnej kadencji Cezarego Olszewskiego.

Cezary Olszewski złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 7 maja 2013 roku i rezygnacja ta została przyjęta uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2013 roku.

W dniu 9 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Rafała Abratańskiego oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Cezarego Gregorczyka i Jerzego Klasickiego na okres 3 letniej wspólnej kadencji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

### 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 2013, zgodnie z 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 Przewodniczącą 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 uchylene 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, użytkownika 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 weksła, udzielenie gwarancji lub zlecenie udzielenia gwarancji, jeżeli jest to związane z zawarciem umowy na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki;
  - 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.

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

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności zostało autoryzowane przez Zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2014 roku.

Korekta do niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności została autoryzowana przez Zarząd Emitenta w dniu 14 kwietnia 2014 roku. Niniejsze sprawozdanie obejmuje tekst po korekcie.

**IV. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA**

| <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Funkcja</b>     | <b>Podpis</b> |
|------------------------|--------------------|---------------|
| Michał Wuczyński       | Prezes Zarządu     |               |
| Mariusz Jędrzejczyk    | Wiceprezes Zarządu |               |
| Andrzej Wuczyński      | Wiceprezes Zarządu |               |