



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
AWBUD S.A.  
W ROKU OBROTOWYM 2010**

Fugasówka, dnia 26 kwietnia 2011 r.

**Spis treści**

I. WPROWADZENIE.....	4
1. Informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD S.A.....	4
2. Zmiany w składzie Grupy w 2010 roku i ich konsekwencje dla sprawozdawczości finansowej Grupy..	6
II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU .....	8
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	8
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. jest na nie narażona.....	11
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.....	11
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	11
5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.....	12
6. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	12
6.1 Umowy kontraktowe i aneksy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r. ....	12
6.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.....	15
6.3 Umowy kapitałowe zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.....	17
6.4 Inne umowy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r. ....	17
6.5 Umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta .....	18
7. Informacje o zmianach powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, w tym informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.....	21
7.1 Nabycie spółek PWB Awbud S.A. oraz Awbud Sp. z o.o. ....	21
7.2 Nabycie spółki ZP Instal Sp. z o.o.....	23
7.3 Zbycie przedsiębiorstwa INSTAL LUBLIN S.A. do Instal Lublin Sp. z o.o. ....	23
7.4 Połączenie Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych Instal - Lublin S.A. z Awbud Sp. z o.o.	24
7.5 Podwyższenie kapitału w PWB AWBUD S.A. ....	25
8. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	25
9. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	26
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	26
11. Wykorzystanie wpływów z emisji .....	27
12. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi.....	28
13. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęto lub zamierza się podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	28
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	29
15. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy .....	29
16. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy kapitałowej.....	29
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.....	30

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitentem w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku .....	30
19. Kadry i płace.....	31
19.1 Zatrudnienie .....	31
19.2 Fluktuacja personelu.....	31
19.3 Wynagrodzenia .....	32
20. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	32
21. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	33
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	33
23. Informacja o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa .....	33
24. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług, dotyczące danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego .....	34
III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	35
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....	35
2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania.....	35
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.....	36
4. Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	37
5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień.....	38
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 .....	38
7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	38
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	39
9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki .....	39
10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z reg. walnego zgromadzenia.....	39
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta. ....	41

## I. WPROWADZENIE

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

W dniu **1.03.2011r.** w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku zostały zarejestrowane: zmiana firmy PRZEDSIĘBIORSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH INSTAL LUBLIN S.A. (zwana dalej „INSTAL LUBLIN S.A.”) na **AWBUD S.A.**, zmiana siedziby spółki na Fugasówka oraz połączenie INSTAL LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o.. W efekcie zakończono kolejny etap zmian restrukturyzacyjnych i własnościowych w Grupie Kapitałowej AWBUD. Ostatnim etapem zmian w Grupie AWBUD będzie wydzielenie ze struktur AWBUD S.A. spółki zajmującej się wykonawstwem żelbetów.

Po zakończeniu ostatniego etapu powstanie Grupa Kapitałowa, której giełdowa spółka-matka (projektowanie i generalne wykonawstwo) zostanie podmiotem dominującym nad spółkami produktowymi (prace instalacyjne, prace żelbetowe i produkcja wyrobów betonowych). W ramach świadczonych usług grupa obsługiwać będzie kompleksowe procesy inwestycyjne, od projektowania i generalnego wykonawstwa. W ramach produktu generalnego wykonawstwa inwestycji, grupa będzie korzystać z bardzo istotnego dla bezpieczeństwa realizacji inwestycji wsparcia w postaci własnego wykonawstwa instalacji i żelbetów. Grupa będzie nadal specjalizować się w usługach dla budownictwa przemysłowego, ochrony środowiska i budownictwa ogólnego oraz dostarczać produkty budowlane dla sektora drogownictwa.

Najważniejsze wydarzenia w procesie zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową (chronologicznie):

1. **29 września 2010 r.** – podpisanie umowy finalizującej transakcję połączenia spółek z Grupy AWBUD i INSTAL LUBLIN S.A.. Petrofox S.A. z siedzibą w Luksemburgu, zajął pozycję dominującą w stosunku do INSTAL LUBLIN S.A.;
2. **31 grudnia 2010 r.** – zbycie przedsiębiorstwa spółki INSTAL LUBLIN S.A. na rzecz spółki Instal-Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Spółka INSTAL LUBLIN S.A. objęła wszystkie nowo ustanowione udziały w kapitale zakładowym Instal-Lublin Sp. z o.o.;
3. **1 marca 2011 r.** – zarejestrowanie połączenia INSTAL LUBLIN S.A. z AWBUD Sp. z o.o., zmiany firmy INSTAL LUBLIN S.A. na AWBUD S.A. oraz zmiany siedziby Spółki na Fugasówkę koło Zawiercia.

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

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

Poprzednie dane do dnia 1 marca 2011 roku brzmiały:

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

W związku z wyżej opisanymi zmianami, w skonsolidowanym sprawozdaniu zarządu Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. z działalności za rok obrotowy 2010 firma Emitenta (jednostki dominującej) brzmi AWBUD S.A..

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

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

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

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

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

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

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała następujące jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% posiadanych praw głosów
			31.12.2010 r.
„Awbud” Spółka z o.o.	Fugasówka	Kompleksowa obsługa inwestycji budowlanych: zarządzanie procesem inwestycyjnym, projektowanie, realizacja prac jako generalny wykonawca	100,00
Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A.	Fugasówka	Produkcja wyrobów betonowych, kostki brukowej, galanterii betonowej, betonu towarowego	100,00
Instal-Lublin Sp. z o.o.	Lublin	Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych	100,00

Geoclima Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, chłodniczych; sprzedaż hurtowa części, zespołów i podzespołów do wyposażenia dodatkowego do urządzeń wentylacyjnych	100,00
Zakład Produkcyjny INSTAL Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych, cystern, zbiorników metalowych, wytwornic pary; obróbka metali	100,00
Probau-Invest Sp. z o.o.*	Katowice	Wydobywanie żwiru, piasku, gliny i kaolinu	100,00
KONMET Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*	Knurów	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	38,65
Klima-Test Sp. z o.o.**	Katowice	Kompleksowe wykonywanie systemów wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, instalacji wody lodowej, pomp ciepła oraz pozostałych instalacji sanitarnych	23,53
Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji*	Częstochowa	Nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00

\*zależna od Awbud Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. udział posiadany przez Emitenta, w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Wobec ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku Konmet Sp. z o.o. i braku sprawowania kontroli nad jednostką nie została ona objęta konsolidacją. Przedsiębiorstwo Budowlane Awbud Sp. z o.o. w likwidacji również nie zostało objęte konsolidacją.

## 2. Zmiany w składzie Grupy w 2010 roku i ich konsekwencje dla sprawozdawczości finansowej Grupy

W 2010 roku w wyniku kolejnych emisji akcji Emitenta (seria H i I) oraz nabycia przez niego w drodze kupna i aportu udziałów i akcji w Awbud Sp. z o.o. oraz PWB Awbud S.A. doszło do istotnych zmian w składzie Grupy. Jednym z elementów tych zmian było objęcie kontrolą Spółki przez dotychczasowego właściciela Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A. spółkę Petrofox S.A. i przejęcie zarządzania Grupą przez osoby reprezentującego Petrofox S.A.. Proces ten trwał od lutego 2010 roku i ostatecznie zakończył się we wrześniu 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku uwzględniało wstępne rozliczenie transakcji powstania Grupy w obecnym jej składzie. Po sporządzeniu tego wstępnego rozliczenia Zarząd Spółki prowadził bardziej wnikliwą analizę treści ekonomicznej transakcji oraz standardów rachunkowości, które mają

zastosowanie do jej rozliczenia, a w szczególności MSSF 3 „Połączenie jednostek”. Przeprowadzone zostały też wstępne uzgodnienia z Audytorem Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2010 rok zostało przygotowane z uwzględnieniem dotychczasowych efektów analiz. Istotną zmianą w stosunku do wstępnego rozliczenia jakie zostało przedstawione w raporcie za III kwartał 2010 roku, jest założenie, iż mimo, że INSTAL LUNIN S.A. jest formalnie jednostką przejmującą Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A., to w istocie jednostki te, pozostające wcześniej pod wspólną kontrolą, uznane być powinny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za jednostki przejmujące z księgowego punktu widzenia na potrzeby rozliczenia przejęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek” w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad jednostką gospodarczą po połączeniu, co miało miejsce w przypadku Spółki, takie połączenie określa się mianem „przejęcia odwrotnego”.

Mimo trudności z wyodrębnieniem spośród dwóch podmiotów tj. Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A. jednostki przejmującej, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności zastosowania odstępstwa od standardu MSSF 3, który wymaga wyznaczenia w ramach rozliczenia połączenia jednej jednostki jako jednostki przejmującej, Zarząd Spółki przyjął, że z uwagi na rozmiary tych jednostek oraz fakt, że ich właściciel przejął kontrolę nad całą Grupą, powinny być one uznane dla potrzeb rozliczenia księgowego połączenia jako jednostki przejmujące. Taki sposób rozliczenia, który został przedstawiony w sposób bardziej szczegółowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedla lepiej treść ekonomiczną transakcji polegającej na powstaniu Grupy w obecnym jej składzie. **Za jednostki przejmujące z księgowego punktu widzenia zostały uznane na potrzeby rozliczenia łącznie Awbud sp. z o.o. i PWB AWBUD S.A., niezależnie od tego, że jednostką sprawozdawczą tj. jednostką dominującą z formalnego punktu widzenia jest INSTAL LUBLIN S.A. (na dzień sprawozdania AWBUD S.A.).**

Przyjęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym perspektywy Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A. jako jednostek przejmujących spowodowało między innymi:

- konieczność przyjęcia do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad rachunkowości Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A.,
- przyjęcie danych wynikowych Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A. jako danych jednostek kontynuujących działalność, co w konsekwencji powoduje, że dane porównawcze również obejmują dane tych spółek; odpowiednio ma to wpływ zarówno na wielkość prezentowanych przychodów i kosztów jak i na skonsolidowany wynik Grupy,
- ustalenie wartości firmy na przejęciu Spółki przez Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A., a nie, jak w przejęciu tradycyjnym, wartości firmy na przejęciu Awbud Sp. z o.o. i PWB Awbud S.A. przez Spółkę,
- odpowiednią, wywołaną kierunkiem przejęcia zmianę w kapitałach własnych Grupy.

## II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

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

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. odnotowała na koniec roku obrotowego 2010 r. sumę bilansową w wysokości 227.760 tys. zł., kapitał własny Grupy wyniósł 95.481 tys. zł. Przychody ogółem (ze sprzedaży, operacyjne i finansowe) wyniosły 224.639 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży 222.202 tys. zł, strata netto za 2010 r. wyniosła 6.352 tys. zł.

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana	Zmiana w %
<b>I Aktywa trwałe</b>	<b>104 838</b>	<b>51 875</b>	<b>52 963</b>	<b>102,10%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	69 188	50 383	18 805	37,32%
2. Nieruchomości inwestycyjne	8 860	495	8 365	1689,90%
3. Wartość firmy	21 277	0	21 277	
4. Pozostałe wartości niematerialne	1 217	172	1 045	607,56%
5. Należności długoterminowe	0	0	0	
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 296	825	3 471	420,73%
<b>II Aktywa obrotowe</b>	<b>122 922</b>	<b>91 344</b>	<b>31 578</b>	<b>34,57%</b>
1. Zapasy	14 848	11 594	3 254	28,07%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	71 140	58 437	12 703	21,74%
3. Pozostałe należności	5 966	1 382	4 584	331,69%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 553	3 000	553	18,43%
5. Pozostałe aktywa finansowe	6 446	0	6 446	
6. Pozostałe aktywa niefinansowe	10 819	5 443	5 376	98,77%
7. Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 150	11 488	-1 338	-11,65%
<b>Aktywa razem</b>	<b>227 760</b>	<b>143 219</b>	<b>84 541</b>	<b>59,03%</b>

<b>I Kapitał własny</b>	<b>95 481</b>	<b>59 617</b>	<b>35 864</b>	<b>60,16%</b>
<b>II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>132 279</b>	<b>83 602</b>	<b>48 677</b>	<b>58,22%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	14 821	4 740	10 081	212,68%
2. Zobowiązania długoterminowe	14 857	16 300	-1 443	-8,85%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	100 037	62 167	37 870	60,92%
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 564	395	2 169	549,11%
<b>Pasywa razem</b>	<b>227 760</b>	<b>143 219</b>	<b>84 541</b>	<b>59,03%</b>



Suma bilansowa Grupy zwiększyła się w 2010 roku o 59,03%, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych o 102,1% oraz kapitałów własnych o 60,16%.

Wyżej opisane zmiany widoczne są w zmianie struktury składników sprawozdania z sytuacji finansowej.

Przedstawia to poniższa tabela

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)	31.12.2010	Struktura w %	31.12.2009	Struktura w %
<b>I Aktywa trwałe</b>	<b>104 838</b>	<b>46,03%</b>	<b>51 875</b>	<b>36,23%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	69 188	30,38%	50 383	35,18%
2. Nieruchomości inwestycyjne	8 860	3,89%	495	0,35%
3. Wartość firmy	21 277	9,34%	0	0,00%
4. Pozostałe wartości niematerialne	1 217	0,53%	172	0,12%
5. Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 296	1,89%	825	0,58%
<b>II Aktywa obrotowe</b>	<b>122 922</b>	<b>53,97%</b>	<b>91 344</b>	<b>63,77%</b>
1. Zapasy	14 848	6,52%	11 594	8,10%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	71 140	31,23%	58 437	40,80%
3. Pozostałe należności	5 966	2,62%	1 382	0,96%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 553	1,56%	3 000	2,09%
5. Pozostałe aktywa finansowe	6 446	2,83%	0	0,00%
6. Pozostałe aktywa niefinansowe	10 819	4,75%	5 443	3,80%
7. Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 150	4,46%	11 488	8,02%
<b>Aktywa razem</b>	<b>227 760</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 219</b>	<b>100,00%</b>

<b>I Kapitał własny</b>	<b>95 481</b>	<b>41,92%</b>	<b>59 617</b>	<b>41,63%</b>
<b>II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>132 279</b>	<b>58,08%</b>	<b>83 602</b>	<b>58,37%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	14 821	6,51%	4 740	3,31%
2. Zobowiązania długoterminowe	14 857	6,52%	16 300	11,38%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	100 037	43,92%	62 167	43,40%
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 564	1,13%	395	0,28%
<b>Pasywa razem</b>	<b>227 760</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 219</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień bilansowy w strukturze aktywów aktywa trwałe stanowiły 46,03% sumy bilansowej, z czego 30,38% to udział Rzeczowych aktywów trwałych (na dzień 31.12.2009 r. było to odpowiednio 36,23% oraz 35,18%). W strukturze pasywów natomiast kapitały własne stanowiły 41,92%, reszta tj. 58,08% to zobowiązania, rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe (na dzień 31.12.2009 r. było to odpowiednio 41,63% oraz 58,37%).

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł

Wyszczególnienie	2010	2009	Zmiana	Zmiana w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	222 202	270 764	-48 562	-17,94%
B. Koszt własny sprzedaży	205 394	233 743	-28 349	-12,13%
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>16 808</b>	<b>37 021</b>	<b>-20 213</b>	<b>-54,60%</b>
D. Koszty sprzedaży	10 206	8 896	1 310	14,73%
E. Koszty ogólnego zarządu	13 147	13 045	102	0,78%
F. Pozostałe przychody operacyjne	1 393	600	793	132,17%
G. Pozostałe koszty operacyjne	1 764	668	1 096	164,07%
<b>H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 916</b>	<b>15 012</b>	<b>-21 928</b>	<b>-146,07%</b>
I. Przychody finansowe	1 044	647	397	61,36%
J. Koszty finansowe	1 958	6 268	-4 310	-68,76%
K. Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	553	192	361	188,02%
L. Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	26	0	26	
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-7 251</b>	<b>9 583</b>	<b>-16 834</b>	<b>-175,67%</b>
L. Podatek dochodowy	-899	-1 659	760	-45,81%
<b>Ł. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-6 352</b>	<b>7 924</b>	<b>-14 276</b>	<b>-180,16%</b>
<b>O. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-6 352</b>	<b>7 924</b>	<b>-14 276</b>	<b>-180,16%</b>
P. Inne całkowite dochody	0	0	0	
<b>R. Całkowity dochód za okres</b>	<b>-6 352</b>	<b>7 924</b>	<b>-14 276</b>	<b>-180,16%</b>

Przychód netto ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów osiągnął w 2010 r. wartość w wysokości 222.202 tys. zł co stanowiło 82,1% przychodu 2009 r. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 16.808 tys. zł. Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło -371 tys. zł, saldo działalności finansowej wyniosło -914 tys. zł. Strata netto za rok obrotowy wyniosła -6.352 tys. zł.

### W 2010 roku w Grupie Kapitałowej AWBUD S.A. dokonano następujących inwestycji:

w tys. zł

Jednostki kapitałowe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem inwestycje majątkowe
INSTAL LUBLIN S.A.	779	14	0	0	0	793
Awbud Sp. z o.o.	3 939	522	256	1 091	0	5 808
PWB Awbud S.A.	698	8 768	414	13	0	9 893
Geoclima Sp. z o.o.	17	2	0	0	0	19
ZP Instal Sp. z o.o.	0	0	0	7	0	7
<b>Razem</b>	<b>5 433</b>	<b>9 306</b>	<b>670</b>	<b>1 111</b>	<b>0</b>	<b>16 520</b>

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

Przychody Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. w głównej mierze generowane są na rynku krajowym, co powoduje, iż na wyniki finansowe Grupy wpływ mają przede wszystkim czynniki związane bezpośrednio z sytuacją makroekonomiczną Polski tj.: wahania PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego czy bezrobocia.

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

Wśród grupy czynników mających bezpośredni wpływ na rentowność zawieranych przez Grupę 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 Grupy Kapitałowej AWBUD S.A., zmuszając do finansowania działalności poprzez zadłużanie zewnętrzne.

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

AWBUD S.A., jak również jednostki od niego zależne, nie są podmiotami postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, spełniających powyższe kryteria.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano wartościowo i procentowo strukturę przychodów ze sprzedaży w 2009 i 2010 roku.

	2010		2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Usługi budowlano-montażowe	125 614	56,53%	181 651	67,09%
Produkcja galanterii betonowej	75 651	34,05%	89 113	32,91%
Usługi instalacyjne	18 510	8,33%	0	0,00%
Sprzedaż towarów	2 427	1,09%	0	0,00%
<b>RAZEM:</b>	<b>222 202</b>	<b>100,00%</b>	<b>270 764</b>	<b>100,00%</b>

W strukturze przychodów w 2010 roku największy udział stanowiły usługi budowlano-montażowe (56,53%) oraz produkcja galanterii betonowej (34,05%).

## 5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Podstawowym rynkiem geograficznym działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. jest rynek krajowy, na którym Grupa uzyskała w 2010 roku 99,84 % przychodów ze sprzedaży produktów.

	2010	
	tys. zł	%
Kraj	221 842	99,84%
Zagranica	360	0,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>222 202</b>	<b>100,00%</b>

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

### 6.1 Umowy kontraktowe i aneksy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.

#### Zawarte przez Emitenta

W dniu **15 marca 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę na kompleksowe wykonanie instalacji klimatyzacji i wentylacji z automatyką na budowie Budynku Apartamentowego KLIMT HOUSE z zamawiającym: Modzelewski i Rodek Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do niniejszej umowy w dniu **13 kwietnia 2010 r.** i w dniu 17 grudnia 2010 r. podpisano aneksy rozszerzające zakres robót. Wartość umowy wraz z aneksami wyniosła 1,1 mln PLN + VAT.

W dniu **17 maja 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał aneks na wykonanie instalacji wewnętrznych dla obiektów drogi węgla na budowie Elektrowni Bełchatów II Blok 858 MW z zamawiającym: Sandvik Mining and Construction Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Wartość aneksu wyniosła 8,2 mln PLN + VAT. Spółka

zawarła umowę główną z Generalnym Wykonawcą w dniu 22 września 2009 r. Wartość umowy wraz z aneksem wyniosła 9,7 mln PLN + VAT.

W dniu **18 maja 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę na „Budowę kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami oraz robotami elektrycznymi - III etap w miejscowości Stężycza” z zamawiającym: Gminą Stężycza. Wartość umowy wyniosła 4,6 mln brutto.

W dniu **7 czerwca 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę na rozbudowę oczyszczalni ścieków w miejscowości Niemce z zamawiającym: Gminą Niemce. Wartość umowy wyniosła 4,0 mln PLN brutto.

W dniu **15 czerwca 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę na rozbudowę gminnej oczyszczalni ścieków w miejscowości Wohyń z zamawiającym: Gminą Wohyń. Wartość umowy wyniosła 5,0 mln PLN brutto.

W okresie krótszym niż 12 miesięcy Emitent zawarł z Procter and Gamble Operations Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy zlecenia o łącznej wartości netto 3,6 mln PLN + VAT.

Umową o największej wartości z tego okresu była umowa z dnia 16.09.2010 r. zawarta pomiędzy w/w stronami, której przedmiotem było wykonanie instalacji mechanicznej Off-line nowej linii e-lite L1A. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 0,7 mln PLN + VAT. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

W dniu **20 sierpnia 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał umowę na wykonanie instalacji wentylacji, instalacji chłodniczej w magazynie dojrzewalni serów i magazynie handlu dla Spółdzielni Mleczarskiej Ryki z zamawiającym: POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy wyniosła 1,0 mln PLN + VAT.

W dniu **23 sierpnia 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał umowę na wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej i klimatyzacji na budowie zaplecza warsztatowo-technicznego dla służb eksploatacyjnych na terenie STP Kabaty I linii metra w Warszawie z zamawiającym: BUDIMEX S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy wyniosła 1,7 mln PLN + VAT.

W dniu **15 października 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał aneks na wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. w zakresie obejmującym wykonanie projektów wykonawczych, budowę obiektów, dostawę urządzeń i wyposażenia, montaż na miejscu budowy, uruchomienie, rozruch maszyn i urządzeń oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie” z zamawiającym: POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość aneksu wyniosła 4,3 mln PLN + VAT. Spółka zawarła umowę główną z Generalnym Wykonawcą w dniu 01.03.2010 r. Wartość umowy wraz z aneksem wyniosła 5,1 mln PLN + VAT.

W dniu **20 grudnia 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał umowę na wykonanie, uruchomienie oraz przekazanie Zamawiającemu, kompletnych pod każdym względem: instalacji centralnego ogrzewania, instalacji ciepła technologicznego, instalacji chłodu na przebudowie istniejącego budynku sądowego Naczelnego Sądu Administracyjnego położonego w Warszawie przy ul. Jasnej 6, z zamawiającym: Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy wyniosła 1,11 mln PLN + VAT.

W związku z wstąpieniem Instal-Lublin Sp. z o.o. we wszelkie dotychczasowe prawa i obowiązki Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych Instal - Lublin S.A. wynikające z umów na kontrakty budowlane, Zarząd Emitenta podpisał z Instal-Lublin Sp. z o.o. oraz poszczególnymi kontrahentami porozumienia trójstronne przenoszące wszelkie prawa i obowiązki z umów na Instal-Lublin Sp. z o.o.. Z ww. porozumień największe zostało zawarte z POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość umów, objętych w/w porozumieniem, zawartych między Emitentem a Polimex-Mostostal S.A. wynosi 45.005.000 zł.

### Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

#### Awbud Sp. z o.o.

Zarząd Spółki w dniu **11 stycznia 2010 r.** zawarł umowę na wykonanie projektów wykonawczych hali oraz innych budowli wraz z robotami budowlanymi dla CMC Poland S.A. Wartość umowy wyniosła 6,7 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **11 marca 2010 r.** zawarł umowę na przebudowę i rozbudowę oczyszczalni ścieków w Kozienicach realizowaną dla Kozienickiej Gospodarki Komunalnej. Wartość umowy wyniosła 11,6 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **1 czerwca 2010 r.** zawarł umowę na budowę Zakładu produkcji cylindrów drukarskich w Konstancynie Łódzkim realizowaną dla YUNCHENG POLAND Sp. z o.o.. Wartość umowy wyniosła 7,3 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **10 czerwca 2010 r.** zawarł umowę na budowę stanu surowego budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami, garażem podziemnym, naziemnym w zespole zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej realizowaną dla EBB Sp. z o.o.. Wartość umowy wyniosła 9,7 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **20 lipca 2010 r.** zawarł umowę na wykonawstwo „POD KLUCZ” – zaprojektowanie i wybudowanie instalacji badawczej do produkcji drożdży paszowych YARROWIA LIPOLYTICA z biologicznych pozostałości realizowaną dla SKOTAN S.A.. Wartość umowy wyniosła 10,5 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **10 września 2010 r.** zawarł umowę na realizację nowej linii technologicznej dla PWB AWBUD S.A.. Wartość umowy wyniosła 16,4 mln PLN + VAT.

Zarząd Spółki w dniu **22 września 2010 r.** zawarł umowę o realizację kontraktu dla ASSECO POLAND S.A. na budowę Biurowca Klasy A z wykończeniem, wraz z infrastrukturą sieciowo-drogową i ukształtowaniem terenu oraz uzyskaniem pozwolenie na użytkowanie. Wartość umowy wyniosła 116,9 mln PLN + VAT.

W dniu **29 października 2010 r.** konsorcjum firm Awbud Sp. z o.o. i Konstrukcje Stalowe Hyżyk Sp. z o.o. Spółka komandytowa otrzymało od Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie zlecenie na zaprojektowanie, uzyskanie pozwolenia na budowę, wybudowanie i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie hali produkcyjno-magazynowej wraz z budynkiem socjalnym zlokalizowanej w Krakowie.

Wartość zlecenia wyniosła 16,9 mln PLN + VAT. Spółka pełni funkcję lidera konsorcjum i realizować będzie zakres zlecenia z wyłączeniem projektów, dostawy i montażu konstrukcji stalowej.

Zarząd Spółki w dniu **3 grudnia 2010 r.** zawarł umowę z PIECEXPOR – PIECEBUD S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej na wykonanie robót budowlano-montażowych (konstrukcje żelbetowe i posadzki) w ramach realizacji zadania inwestycyjnego PN. „P-21 Budowa magazynu koncentratu miedzi na Wydziale Przygotowania Wsadu HMG II”, dla którego inwestorem jest Polska Miedź KGHM S.A.. Wartość umowy wyniosła 7,3 mln PLN + VAT.

## **6.2 Umowy kredytowe oraz pożyczek w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.**

### **Zawarte przez Emitenta**

W dniu **21 stycznia 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w rachunku bieżącym w kwocie 2 000 000,00 zł. Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej, którą stanowi stawka WIBOR, podawana w tabeli kursów PKO BP S.A.. W przypadku, gdy w danym dniu nie ustalono notowań odpowiedniej stawki WIBOR, obowiązuje stawka WIBOR z dnia poprzedzającego dzień w którym było prowadzone ostatnie notowanie danej stawki, powiększonej o marżę banku. Okres wykorzystania limitu upływa z dniem 31.12.2010r.

W dniu **31 grudnia 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 2 000 000,00 zł. Na mocy w/w aneksu okres wykorzystania limitu upływa z dniem 31.03.2011 r.

W dniu **25 lutego 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Geoclima Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 150 000,00 zł. Pożyczka została oprocentowana stałą stopą procentową na zasadach rynkowych.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie 2 dni od dnia wezwania do zapłaty pożyczkodawcy.

W dniu **18 października 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał aneks do umowy pożyczki zawartej ze spółką zależną Geoclima Sp. z o.o. zwiększający kwotę pożyczki udzielonej z kwoty 150 000,00 zł do kwoty 1 100 000,00 zł. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu **17 grudnia 2010 r.** Zarząd Emitenta podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną AWBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce, w kwocie 2 000 000,00 zł. Pożyczka została oprocentowana stałą stopą procentową na zasadach rynkowych. Zwrot pożyczki nastąpi do dnia 30 czerwca 2011 r.

**Zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej****Zaciągnięte przez Awbud Sp. z o.o.**

W dniu **2 listopada 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię gwarancyjną w wysokości 5 000 000,00 zł z okresem ważności do dnia 14 stycznia 2011 r. Wysokość prowizji z tytułu wystawienia gwarancji ustalono na zasadach rynkowych.

W dniu **2 listopada 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym przedłużając okres ważności do dnia 14 stycznia 2011 r. Limit kredytu wynosi 8 000 000,00 zł. Oprocentowanie kredytu ustalono na zasadach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M plus marża.

W związku z upływem z dniem **1 grudnia 2010r.** okresu obowiązywania Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska S.A. spółka Awbud Sp. z o.o. uzyskała zgodę banku na udostępnienie kredytu na okres do dnia 28 stycznia 2011r. Zgodnie z umową maksymalna wysokość linii kredytowej wynosi 10 000 000,00 zł, w tym linia na gwarancje 10 000 000,00 zł oraz kredyt w rachunku bieżącym 5 000 000,00 zł. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M plus marża.

**Zaciągnięte przez PWB Awbud S.A.**

W dniu **28 kwietnia 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł z Deutsche Bank Polska umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 12 000 000,00 zł związaną z realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego - budowa nowej linii technologicznej do produkcji wibroprasowanych elementów betonowych.

W dniu **28 kwietnia 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł z Deutsche Bank Polska umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 000,00 zł oraz kredyt obrotowy w wysokości 3 500 000,00 zł.

**Udzielone przez Awbud Sp. z o.o.**

W dniu **20 lipca 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł umowę pożyczki z UNIBAX Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Pożyczka w kwocie 9 700 000,00 zł. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu **23 lipca 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł umowę pożyczki ze spółką należącą do Grupy Kapitałowej, spółką Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą Fugasówka na kwotę 1 200 000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu **27 października 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł umowę pożyczki z EWENEX Sp. z o.o. z siedzibą Nowa Iwiczna. Pożyczka w kwocie 500 000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 3 listopada 2011 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.



Zarząd spółki Awbud Sp. z o.o. w dniu **20 grudnia 2010 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką należącą do Grupy Kapitałowej, spółką Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce, w kwocie 3 000 000,00 zł. Pożyczka została oprocentowana stałą stopą procentową na warunkach rynkowych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2011r. poprzez objęcie przez Spółkę całości akcji nowej emisji przeprowadzonej przez Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz potrąceniem wzajemnych wierzytelności.

### **6.3 Umowy kapitałowe zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.**

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

### **6.4 Inne umowy zawarte w okresie 12-tu miesięcy 2010 r.**

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

##### **Awbud Sp. z o.o.**

W dniu **13 maja 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł Aneks Nr 2 do umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego Nr 0167/04/2009 z dnia 21 kwietnia 2009 r. z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonując zmiany terminu obowiązywania umowy do dnia 26 kwietnia 2011 r., wysokość dostępnego limitu w ramach umowy wynosi 8 000 000,00 zł. Prowizję od wystawianych gwarancji ustalono na warunkach rynkowych.

W ramach umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego Nr 0167/04/2009 z dnia 21 kwietnia 2009 r. wraz z późniejszymi aneksami Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie wydało gwarancję na rzecz Assecos Poland S.A. z sumą gwarancyjną w wysokości 3 507 000,00 zł w terminie obowiązywania do 19 lipca 2012 r.

W dniu **2 czerwca 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł aneks do umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 236/08/970 z dn. 24 kwietnia 2008 r. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonując zmiany terminu obowiązywania umowy do dnia 23 kwietnia 2011 r., wysokość dostępnego limitu w ramach umowy 15 000 000,00 zł. Prowizję od wystawionych gwarancji ustalono na warunkach rynkowych.

W ramach umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 23/08/970 z dnia 24 kwietnia 2008 r. wraz z późniejszymi aneksami Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, wydało gwarancję na rzecz OZEN PLUS Sp. z o.o. z sumą gwarancyjną w wysokości 5 957 550,00 zł z terminem obowiązywania do 23 grudnia 2013 r.

W dniu **24 czerwca 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł umowę generalną ubezpieczenia ryzyk budowlanych nr 236-10-390-05704226 z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji ALLIANZ Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach umowy ubezpieczeniu podlegają wszystkie kontrakty budowlano-montażowe realizowane przez Spółkę, zgłoszone do ubezpieczenia w okresie ważności umowy i spełniające parametry umowy.

W dniu **26 listopada 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego nr KR/UL/33/2010 z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin obowiązywania umowy do 30 listopada 2011 r., wysokość dostępnego limitu w ramach umowy 10 000 000,00 zł. Prowizję od wystawianych gwarancji ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu **1 grudnia 2010 r.** Zarząd Spółki zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie polisę w zakresie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia 15 000 000,00 zł. Termin obowiązywania polisy do 30 listopada 2011 r.

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

##### **Umowy kontraktowe**

##### **Zawarte przez Emitenta**

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

##### **Zawarte przez Spółki zależne**

Zarząd Spółki Awbud Sp. z o.o. w dniu **17 stycznia 2011 r.** zawarł z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o. o. w Oławie umowę na Projektowanie i rozbudowę oczyszczalni ścieków zlokalizowanej w Oławie – wartość wynagrodzenia 10,2 mln PLN + VAT.

W dniu **11 stycznia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin Sp. z o.o. podpisał umowę na wykonanie instalacji wentylacji, klimatyzacji oraz oddymiania dla obiektu Futura Park Kraków, z zamawiającym HOCHTIEF Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy wyniosła: 4,97 mln PLN + VAT.

W dniu **26 stycznia 2011 r.** Zarząd Instal-Lublin Sp. z o.o. podpisał umowę na dostawę i wykonanie instalacji wentylacji dla fabryki LG PHILIPS w Biskupicach pod Wrocławiem, z zamawiającym Songhwa Engineering Co., Ltd. Wartość umowy wyniosła: 5,37 mln PLN + VAT.

### **Umowy kredytowe oraz pożyczek**

#### **Emitent**

#### **Umowy kredytu**

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

#### **Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym**

Zarząd Spółki w dniu **18 marca 2011 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą Fugasówka ul. Reja 4. Kwota pożyczki 1 600 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.

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

Zarząd Spółki w dniu **5 kwietnia 2011 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce ul. Reja 4. Pożyczka w kwocie 1 400 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 25 maja 2011 r. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych.

#### **Spółki zależne**

#### **Umowy kredytowe**

Zarząd spółki Awbud Sp. z o.o. w związku z upływem z dniem **28 stycznia 2011 r.** okresu obowiązywania Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska S.A. uzyskał zgodę banku na udostępnienie kredytu na okres do dnia 25 lutego 2011r. Zgodnie z umową maksymalna wysokość linii kredytowej wynosi 10 000 000,00 zł, w tym linia na gwarancje 10 000 000,00 zł oraz kredyt w rachunku bieżącym 5 000 000,00 zł. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M plus marża.

Zarząd spółki Awbud Sp. z o.o. w dniu **16 lutego 2011 r.** zawarł z Fortis Bank Polska aneksy do Umowy o finansowanie oraz Umowy wielocelowej linii kredytowej, dokonując zmiany maksymalnej kwoty limitu kredytowego na kwotę 16 000 000,00 zł, w tym linia na gwarancje 16 000 000,00 zł oraz kredyt w rachunku bieżącym 4 000 000,00 zł. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M plus marża.

Zarząd spółki Awbud Sp. z o.o. w dniu **23 lutego 2011 r.** zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Katowice Umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 000,00 zł z okresem obowiązywania do dnia 13 lutego 2012r. oraz Umowę Ramową Linii na gwarancje bankowe w wysokości 5 000 000,00 zł z okresem wykorzystania linii do 14 lutego 2012r. Oprocentowanie kredytu oraz wysokość prowizji z tytułu wystawiania gwarancji ustalono na zasadach rynkowych.

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

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

#### **Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym**

Zarząd Spółki Awbud Sp. z o.o. w dniu **24 stycznia 2011 r.** zawarł umowę pożyczki z PROBAU INVEST Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach ul. Kościuszki 227. Pożyczka w kwocie 1 750 000,00 złotych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie ustalono na warunkach rynkowych

#### **Inne umowy**

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

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

### 7.1 Nabycie spółek PWB Awbud S.A. oraz Awbud Sp. z o.o.

W dniu **4 lutego 2010 r.** Emitent zawarł Umowę Inwestycyjną z Panem Andrzejem Wuczyńskim; Panią Małgorzatą Wuczyńską; Panem Michałem Wuczyńskim; Panem Tomaszem Wuczyńskim (zwani dalej "Przejmującymi"). Przejmujący kontrolowali wówczas spółki AWBUD Spółka z o.o. (zwanej dalej "AWBUD DB") oraz PWB AWBUD S.A. (zwanej dalej "PWB AWBUD").

Umowa określa wzajemne zobowiązania stron w związku z zamierzonym przez Przejmujących i Emitenta stworzeniem zdywersyfikowanej grupy budowlanej, świadczącej usługi generalnego wykonawstwa inwestycji, uzupełnionych o usługi o wiodącym udziale rynkowym w Polsce w zakresie realizacji instalacji przemysłowych, konstrukcji żelbetowych oraz wiodącym udziale regionalnym w zakresie produkcji wyrobów betonowych, w drodze objęcia akcji Instal w docelowej wysokości gwarantującej Przejmującym osiągnięcie pozycji dominującej w stosunku do Instal (ponad 60% głosów na walnym zgromadzeniu). Jednocześnie po zakończeniu procesu jednostka zostanie podmiotem dominującym wobec AWBUD DB oraz PWB AWBUD. Przejmujący zamierzają wykonać swoje działania za pośrednictwem powołanej w tym celu spółki, w której to spółce umieszczą wszystkie swoje akcje i udziały w AWBUD DB oraz PWB AWBUD. Na potrzeby transakcji przyjęto, że godziwa wartość jednej akcji INSTAL LUBLIN S.A. wynosi 3 PLN (trzy złote) a godziwa wartość całej spółki PWB AWBUD i całej spółki AWBUD DB wynosi łącznie 200.500.000 PLN (dwieście milionów pięćset tysięcy złotych). Wartości te dodatkowo zostaną poddane badaniu przez biegłego rewidenta w celu potwierdzenia ich prawdziwości. Transakcja przeprowadzona będzie w 2 (dwóch) etapach.

W dniu **21 lipca 2010 r.** Emitent nabył 42,93% akcji Przedsiębiorstwa Wyrobów Betonowych Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce (PWB Awbud S.A.). Nabycie akcji było wynikiem realizacji I etapu umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy INSTAL LUBLIN S.A. a Panem Andrzejem Wuczyńskim, Panią Małgorzatą Wuczyńską, Panem Michałem Wuczyńskim, Panem Tomaszem Wuczyńskim.

Jednocześnie w dniu 21 lipca 2010 roku Emitent zawarł z Petrofox S.A. następujące umowy:

1. Umowę objęcia przez Petrofox S.A. 9.466.846 (dziewięciu milionów czterystu sześćdziesięciu sześciu tysięcy ośmiuset czterdziestu sześciu) nowych akcji na okaziciela serii H;
2. Umowę nabycia 306.867 (trzystu sześciu tysięcy ośmiuset sześćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii B PWB Awbud S.A.;
3. Umowę potrącenia wierzytelności wynikających z zawarcia umów opisanych w punktach 1) i 2).

Ponadto Emitent zawarł w dniu 21 lipca 2010 r. z BBI Capital NFI S.A. następujące umowy:

1. Umowę objęcia przez BBI Capital S.A. 3.778.230 (trzech milionów siedmiuset siedemdziesięciu ośmiu tysięcy dwustu trzydziestu) nowych akcji na okaziciela serii H;
2. Umowę nabycia 122.471 (stu dwudziestu dwóch tysięcy czterystu siedemdziesięciu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A PWB Awbud S.A.;
3. Umowę potrącenia wierzytelności wynikających z zawarcia umów opisanych w punktach 1) i 2).

W dniu **23 sierpnia 2010 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 53.588.257 zł (słownie: pięćdziesiąt trzy miliony pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem złotych).

W dniu **29 września 2010 r.** Spółka nabyła 570.662 akcji PWB Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce (57,07% kapitału zakładowego) oraz 2.222 udziałów Awbud Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce (100% kapitału zakładowego). Transakcja zakończyła II etap realizacji umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 4 lutego 2010 r.

Jednocześnie w dniu 29 września 2010 r. nastąpiło wydanie 53.588.227 dokumentów akcji serii I wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 sierpnia 2010 r.

W dniu **29 września 2010 r.** zostały zawarte umowy objęcia akcji oraz przeniesienia wkładu niepieniężnego z następującymi podmiotami:

1. Petrofox S.A. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot powiązany z Emitentem – akcjonariusz) przeniósł na INSTAL LUBLIN S.A. wkład niepieniężny w postaci:

- 500.839 akcji PWB Awbud S.A. na pokrycie 15.450.884 akcji serii I INSTAL LUBLIN S.A.,
- 1.716 udziałów Awbud Sp. z o.o. na pokrycie 27.789.108 akcji serii I INSTAL LUBLIN S.A..

Petrofox S.A. objął łącznie 43.239.992 akcje na okaziciela serii I w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym INSTAL LUBLIN S.A., wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Instal z dnia 23 sierpnia 2010 r. o wartości nominalnej 1 zł, za cenę emisyjną 3 zł za akcję, łącznie za 129.719.976 zł.

2. BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot powiązany z Emitentem – akcjonariusz) przeniósł na INSTAL LUBLIN S.A.:

- 69.823 akcji PWB Awbud S.A. na pokrycie 2.154.040 akcji serii I INSTAL LUBLIN S.A.
- 379 udziałów Awbud Sp. z o.o. na pokrycie za 6.137.541 akcji serii I INSTAL LUBLIN S.A..

BBI Capital NFI S.A. objęło łącznie 8.291.581 akcji serii I w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym INSTAL LUBLIN S.A. za cenę 24.874.743 zł.

3. Ponadto cztery osoby fizyczne (Edward Tyrna, Wojciech Górecki, Dariusz Mikrut, Stanisław Świątko) przenieśli na INSTAL LUBLIN S.A. łącznie 127 udziałów Awbud Sp. z o.o., łącznie na pokrycie 2.056.654 akcji serii I wyemitowanych przez INSTAL LUBLIN S.A. (łącznie cena objętych akcji INSTAL LUBLIN S.A. przez osoby fizyczne - 6.169.962 zł).

W dniu **22 października 2010 r.** Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu do Rejestru Przedsiębiorców podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy w wysokości 82.429.460,00 zł został wpisany przez Sąd w wyniku zgłoszenia objęcia akcji przez akcjonariuszy w ramach zarejestrowanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz rejestracji 53.588.257 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

**7.2 Nabycie spółki ZP Instal Sp. z o.o.**

Dnia **30 kwietnia 2010 r.** wskutek umorzenia 80% udziałów Spółki Zakład Produkcyjny Instal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, posiadane przez Emitenta 19 udziałów stało się 95% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu **23 sierpnia 2010 r.** Zarząd Emitenta zawarł warunkową umowę kupna 1 udziału, pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

W dniu **24 listopada 2010 r.** Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na nabycie przez Spółkę jednego udziału Zakład Produkcyjny Instal Sp. z o.o. w Lublinie. W wyniku tej transakcji Spółka uzyskał 100% udziałów w ZP Instal Sp. z o.o.

**7.3 Zbycie przedsiębiorstwa INSTAL LUBLIN S.A. do Instal Lublin Sp. z o.o.**

W dniu **24 listopada 2010 r.** Zarząd Emitenta rozpoczął kierunkowe działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej poprzez podjęcie uchwały w sprawie zbycia na rzecz Instal Lublin Sp. z o.o. w Lublinie jako wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu art.55 (1) Kodeksu cywilnego, z wyłączeniem m.in. udziałów i akcji w spółkach zależnych - Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. w Fugasówce i Awbud Sp. z o.o. w Fugasówce oraz wszczęcia procedury połączenia Spółki ze spółką Awbud Sp. z o.o., w której Spółka będzie spółką przejmującą.

Uchwałą z dnia **24 listopada 2010 r.** Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zbycie prawa wieczystego użytkowania i nieruchomości wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki do spółki Instal-Lublin Sp. z o.o. oraz zaakceptowania rozpoczęcia procedury połączenia Spółki z Awbud Sp. z o.o.

W dniu **31 grudnia 2010 r.** w Warszawie, została zawarta pomiędzy Emitentem (jako zbywcą), a podmiotem, którego jedynym wspólnikiem jest Emitent - spółką Instal-Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (jako nabywcą), umowa zbycia przedsiębiorstwa INSTAL LUBLIN S.A. w rozumieniu art. 55(1) Kodeksu cywilnego, z wyłączeniem niektórych składników m.in. udziałów i akcji w następujących spółkach zależnych - tj. Instal-Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce i Awbud Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce. Ponadto, na podstawie powyższej umowy Instal-Lublin Sp. z o.o. przejął na zasadzie odpowiedzialności regresowej, odpowiedzialność za wymagalne i niewymagalne zobowiązania Emitenta oraz inne zobowiązania wynikające z umów zawartych w ramach tej działalności, z pewnymi wyjątkami określonymi w umowie. Przedsiębiorstwo INSTAL LUBLIN S.A. zostało wniesione do Instal-Lublin Sp. z o.o. jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w spółce Instal-Lublin Sp. z o.o., w zamian za 798.500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 39.925.000 zł ustanowionych Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Instal-Lublin Sp. z o.o. z dnia 31 grudnia 2010 roku.

W dniu **1.01.2011 r.** nastąpiło wydanie składników zbywanego przedsiębiorstwa zgodnie z protokołem zdawczo odbiorczym podpisanym przez obie strony transakcji.

W dniu **7 lutego 2011 r.** Zarząd Emitenta powziął wiadomość o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Instal - Lublin Sp. z o.o. (spółka zależna).

Obecnie zarejestrowany kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 39.930.000 zł i dzieli się na 798.600 udziałów o równej wartości, które w całości objął Emitent .

#### **7.4 Połączenie Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych Instal - Lublin S.A. z Awbud Sp. z o.o.**

W dniu **30 listopada 2010 r.** Zarząd Emitenta podjął z Zarządem „AWBUD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Fugasówce wspólną uchwałę w sprawie uzgodnienia planu połączenia Spółki, jako spółki przejmującej ze spółką „AWBUD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Fugasówce, jako spółką przejmowaną.

Celem połączenia Spółki z „AWBUD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Fugasówce było utworzenie spółki holdingowej, której celem działania będzie konkurowanie na rynku szeroko rozumianych usług budowlanych w zakresie generalnej realizacji inwestycji albo generalnego wykonawstwa oraz realizacja powierzonych do wykonania inwestycji przy udziale specjalistycznych spółek córek.

W dniu **6 grudnia 2010 r.** Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego plan połączenia Spółki ze spółką Awbud Sp. z o.o. w Fugasówce.

W dniu **15 grudnia 2010 r.** został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Nr 243/2010 pod pozycją 15170 plan połączenia Spółki ze spółką Awbud Sp. z o.o. w Fugasówce wraz z zawiadomieniem o połączeniu.

W dniu **30 grudnia 2010 r.** w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 254/2010 pod pozycją 15848 zostało ogłoszone drugie zawiadomienie Zarządu Spółki o zamiarze połączenia Spółki z Awbud Sp. z o.o. w Fugasówce.

W dniu **20 stycznia 2011 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta postanowiło o połączeniu Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „Instal - Lublin” S.A. w Lublinie z „AWBUD” Sp. z o.o. w Fugasówce, przez przeniesienie całego majątku „AWBUD” Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) na Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „Instal - Lublin” S.A. w Lublinie („Spółka Przejmująca”). Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta wyraziło zgodę na plan połączenia uzgodniony przez Zarząd Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „Instal - Lublin” S.A. w Lublinie i Zarząd „AWBUD” Sp. z o.o. w Fugasówce w dniu 30 listopada 2010 r., który został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 243 z dnia 15 grudnia 2010 r.

Postanowieniem z dnia **1 marca 2011 r.** Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta jako spółki przejmującej ze spółką „Awbud” Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce jako spółką przejmowaną.

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku „Awbud” Sp. z o.o. w Fugasówce na Emitenta (połączenie poprzez



przejęcie). Połączenie nastąpiło z zastosowaniem wspomnianej procedury połączenia, o której mowa w art. 516 § 6 KSH i bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z art. 515 § 1 KSH.

### 7.5 Podwyższenie kapitału w PWB AWBUD S.A.

Zarząd spółki PWB AWBUD S.A. w dniu **20 grudnia 2010 r.** zawarł umowę pożyczki ze spółką należącą do Grupy Kapitałowej, spółką Awbud sp. z o.o. w kwocie 3 000 000,00 zł. W treści pożyczki ustalono, iż zwrot pożyczki nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2011r. poprzez objęcie przez AWBUD sp. z o.o. całości akcji nowej emisji przeprowadzonej przez Produkcja Wyrobów Betonowych Awbud S.A. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz potrąceniem wzajemnych wierzytelności.

W dniu **10 marca 2011** roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PWB AWBUD S.A. powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.100.000 złotych i pozbawienia dotychczasowego akcjonariusza prawa poboru nowych akcji w całości.

Na dzień podpisania sprawozdania spółka PWB AWBUD S.A. złożyła wniosek do Sądu o zarejestrowanie podwyższenia kapitału i czeka na wydanie postanowienia.

## 8. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja o transakcjach Emitenta z jednostkami powiązаныmi zawarte w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Wyszczególnienie	Należności		Zobowiązania	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Podmioty powiązane	1 183	-	1 081	1 196

Wyszczególnienie	Udzielone pożyczki		Otrzymane pożyczki	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Podmioty powiązane	-	-	3 105	-

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 30.09.2009
Podmioty powiązane	360	-	600	-

Wyszczególnienie	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 30.09.2009
Podmioty powiązane	3 522	-	251	-

## 9. Informacje o udzielonych pożyczkach

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

## 10. 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 2010 r. gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na łączną kwotę 305 tys. zł. Gwarancji na rzecz jednostek powiązanych nie udzielono.

Spółka w okresie obejmującym sprawozdanie nie udzieliła ani nie otrzymała poręczeń.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał od podmiotów zewnętrznych gwarancje bankowe na łączną kwotę 1 488 tys. zł. Gwarancje otrzymane od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

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

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. udzieliły podmiotom zewnętrznym gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na łączną kwotę 2 672 tys. zł. Gwarancji na rzecz jednostek powiązanych nie udzielono.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. uzyskały poręczenie wg prawa cywilnego udzielonego przez BBI CAPITAL Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. do kwoty 5 000 000,00 zł (Awbud Sp. z o.o.).

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej otrzymały od podmiotów zewnętrznych gwarancje bankowe na łączną kwotę 24 607 tys. zł. Gwarancje otrzymane od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

## 11. Wykorzystanie wpływów z emisji

Dnia **4 marca 2010 r.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które uchwałą nr 3/2010 postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii H. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę. Uchwała określiła, że warrantów subskrypcyjnych w liczbie 13.345.076 zostaną zaoferowane bezpłatnie akcjonariuszom spółki Produkcja Wyrobów Betonowych „AWBUD” Spółka Akcyjna, w łącznej liczbie 13.245.076 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz spółce Rubicon Partners Dom Maklerski Spółka Akcyjna, w łącznej liczbie 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii B. Postanowiono o emisji 13.345.076 akcji serii H i ustalono cenę emisyjną na 3,00 zł za akcję. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej dnia 23 kwietnia 2010 r. 13.345.076 akcji serii H zostało objętych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B. Dokumenty akcji zostały wydane w dniu 22 lipca 2010 r., co było równoznaczne z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13 345 076,00 zł.

Powyższa kwota została przeznaczona na nabycie 429.338 akcji PWB AWBUD S.A. oraz spłatę wierzytelności wobec Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.

Dnia **23 sierpnia 2010 r.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które uchwałą nr 3/2010 postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii I. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C emitowanych przez Spółkę. Uchwała określiła, że warrantów subskrypcyjnych w liczbie 53.588.257 zostaną zaoferowane bezpłatnie:

1. Akcjonariuszom spółki Produkcja Wyrobów Betonowych „AWBUD” Spółka Akcyjna tj.:
  - Petrofox S.A. - w liczbie 15.450.884 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - BBI Capital NFI S.A. - w liczbie 2.154.040 warrantów subskrypcyjnych serii C;
2. Adziałowcom spółki Awbud Sp. z o.o. tj.:
  - Petrofox S.A. - w liczbie 27.789.108 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - BBI Capital NFI S.A. - w liczbie 6.137.541 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - Edwardowi Tyrnie - w liczbie 809.706 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - Wojciechowi Góreckiemu - w liczbie 761.124 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - Dariuszowi Mikrutowi - w liczbie 242.912 warrantów subskrypcyjnych serii C;
  - Stanisławowi Świątko - w liczbie 242.912 warrantów subskrypcyjnych serii C.

Postanowiono o emisji 53.588.257 akcji serii I i ustalono cenę emisyjną na 3,00 zł za akcję. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej dnia 29 września 2010 r. 53.588.227 akcji serii I zostało objętych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C. Dokumenty akcji zostały wydane w dniu 29 września 2010 r., co było równoznaczne z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 53 588 227,00 zł.

Powyższa kwota została przeznaczona na nabycie 570.662 akcji PWB AWBUD S.A. oraz 2.222 udziałów AWBUD Sp. z o.o.

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

Grupa kapitałowa nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2010.

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

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

Wskaźniki	31.12.2010	31.12.2009
pokrycie majątku kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa ogółem</i>	0,4	0,4
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	0,9	1,1
zadłużenie ogólne <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,5	0,5
„złotej” reguły bilansowej <i>(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe</i>	1,1	1,5

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł w roku 2010 wartość 0,4 i był równy temu wskaźnikowi w roku ubiegłym. Wskaźnik ten informuje o stopniu pokrycia majątku firmy kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym spadł w porównaniu z rokiem 2009 do poziomu 0,9. Wskaźnik powyższy określa jaka część majątku trwałego pokryta jest kapitałem własnym. Wskaźnik zadłużenia ogólnego w 2010 r. osiągnął poziom 0,5 (podobnie jak w roku ubiegłym). Wartość tego wskaźnika oznacza udział zobowiązań w aktywach ogółem. Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej określa stopień w jakim majątek trwały pokryty jest kapitałami stałymi. Aby „złota” reguła bilansowa była zachowana wskaźnik ten powinien być wyższy lub równy 1,0, co miało miejsce na 31.12.2010 r.

Wskaźniki płynności	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,2	1,5
Wskaźnik płynności III <i>środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,10	0,18

Wartość wskaźnika płynności I wynosiła na koniec 2009 roku 1,5, natomiast na koniec roku 2010 1,2. Wskaźnik ten określa zdolność do szybkiego regulowania wymagalnych zobowiązań (pokrycie płynnymi środkami obrotowymi). Wskaźnik nie powinien być mniejszy od 1. Wartość wskaźnika płynności III spadła

z poziomu 0,18 na koniec 2009 r. do 0,10 na koniec 2010 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 omawianym okresie sprawozdawczym dokonała inwestycji na łączną kwotę 17 893 tys. zł, w tym:

1. Zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 16 520 tys. zł
2. Zakupu wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 1 373 tys. zł

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

Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy 2010:

1. Koszty związane z przejęciem udziałów spółek PWB AWBUD S.A. oraz AWBUD Sp. z o.o.  
Przejęcie udziałów spółek PWB AWBUD S.A. oraz AWBUD Sp. z o.o. wygenerowało dodatkowe koszty, na które składały się m.in. podatek od czynności cywilno-prawnych, koszty due diligence, koszty doradztwa prawnego oraz podatkowego.
2. Emisje nowych akcji  
W związku z emisjami nowych akcji serii H w ilości 13.345.076 i 53.588.227 akcji serii I Emitent poniósł dodatkowe wydatki związane głównie z opłatą podatku od czynności cywilno-prawnych, które zostały w całości skapitalizowane.

#### 16. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy kapitałowej

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

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

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

- zmiany organizacyjne w grupie, które wiążą się ze zmianami struktury i restrukturyzacją wewnętrzną Spółki.

**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 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. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitentem w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku**

Wartość wynagrodzeń brutto za 2010 r., wypłaconych osobom zarządzającym Emitentem wyniosła 878 tys. zł.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie
1.	Przemysław Milczarek	Prezes Zarządu	126
2.	Robert Protyński	Członek Zarządu	127
3.	Jan Makowski	Prezes Zarządu	318
4.	Piotr Ciompa	Członek Zarządu – Wiceprezes	307
<b>RAZEM:</b>			<b>878</b>

Wartość wynagrodzeń brutto za 2010 r., wypłaconych lub należnych osobom nadzorującym Emitentem wyniosła 145 tys. zł.

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie
1.	Andrzej Witkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,8
2.	Tomasz Wuczyński	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	0,8
3.	Oskar Pawłowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	0,8

4.	Krzysztof Nowiński	Członek Rady Nadzorczej	0,8
5.	Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej	24,5
6.	Jacek Klimczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	33,9
7.	Jarosław Wiśniewski	Wiceprzew. Rady Nadzorczej	23,8
8.	Grzegorz Kubica	Sekretarz Rady Nadzorczej	36,0
9.	Arkadiusz Mączka	Członek Rady Nadzorczej	23,7
<b>RAZEM:</b>			<b>145,1</b>

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem nie otrzymały wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

## 19. Kadry i płace

### 19.1 Zatrudnienie

Stan zatrudnienia pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. i na 31 grudnia 2010 r. przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	2010	Udział %	2009	Udział%
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	501	61,8%	592	66,97%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	102	12,6%	104	11,76%
Pracownicy zarządu i administracji	208	25,6%	188	21,27%
<b>Ogółem</b>	<b>811</b>	<b>100,0%</b>	<b>884</b>	<b>100,0%</b>

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 uległ zmniejszeniu o 73 osoby w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku i wyniósł 811 osób.

### 19.2 Fluktuacja personelu

Fluktuacja załogi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

**Przyjęto 78 osób**

w tym:

- powrót z urlopów wychowawczych i bezpłatnych 7 osób
- pozostali 71 osób

**Zwolniono 151 osób**

w tym:

- przejścia na renty i emerytury 10 osób
- redukcja z przyczyn ekonomicznych 1 osoba
- bez wypowiedzenia (art. 52 KP) 9 osób

- porozumienie stron	54 osoby
- wypowiedzenie zakładu	17 osób
- wypowiedzenie przez pracownika	17 osób
- zgon	1 osoba
- z upływem czasu, na który została zawarta	34 osoby
- inne	8 osób

Współczynnik fluktuacji (przepływu załogi), liczony jako iloraz pracowników przyjętych i zwolnionych w okresie do stanu zatrudnienia na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy, w wyżej wymienionym okresie 2010 roku wyniósł 25,9 %.

### 19.3 Wynagrodzenia

Średnioroczne miesięczne wynagrodzenie pracowników (w zł) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	2010	2009
Średnia płaca ogółem w Spółce	3 675 zł	4 016 zł
Średnia płaca w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku	3 431 zł	3 320 zł

Średnia płaca w Grupie wynosi 3 300 zł i jest wyższa od przeciętnej miesięcznej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku o 7,11%, która w 2010 roku wyniosła 3 431 zł.

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

Osoby zarządzające Spółką na dzień bilansowy nie posiadały na dzień **31 grudnia 2010 r.** akcji Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów/akcji w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające Spółką na dzień podpisania sprawozdania tj. **26 kwietnia 2011 r.** :

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

Prokurenci:

1. Wojciechowi Górecki – 761 124 akcji Emitenta
2. Dariusz Mikrut – 242 912 akcji Emitenta
3. Andrzej Makarewicz – nie posiada
4. Maciej Więclaw – nie posiada



5. Bogusław Majewski – nie posiada

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania tj. 26 kwietnia 2011 r. osoby nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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

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

#### **22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

#### **23. Informacja o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa**

Mocą Uchwały z dnia **29 czerwca 2010 r.** Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do przeglądu za pierwsze półrocze 2010 r. oraz badania za rok 2010 sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. Wybrany podmiot - MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa z siedzibą przy ul. Kilińskiego 54/III/3 w Sosnowcu, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076, dokonał przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 oraz przebadania jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Grupa korzystała z usług wybranego audytora w zakresie przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2009.

W dniu **7 lipca 2010 r.** Emitent zawarł z MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa następujące umowy:

1. umowę o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku wg MSR;
2. umowę o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. wg MSR;

3. umowę o przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok wg MSR;
4. umowę o przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok wg MSR.

**24. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług, dotyczące danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego**

Wynagrodzenie MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa z tytułu przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku wg MSR oraz z tytułu badania i oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok wg MSR, zostało określone łącznie w kwocie 36 000 zł netto.

Wynagrodzenie za przeprowadzone prace wynosi:

1. Za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania 9 000 zł netto;
2. Za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania 15 000 zł netto;
3. Za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku wraz ze sporządzeniem raportu z badania 5 000 zł netto;
4. Za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku wraz ze sporządzeniem opinii i raportu z badania 7 000 zł netto.

Wynagrodzenie Mazars Audyt Sp. z o.o., audytora wybranego w celu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2009, ustalono odpowiednio na kwoty: 13 000 zł netto i 23 000 zł netto.

Natomiast wynagrodzenie MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa, audytora wybranego w celu przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009, ustalono na kwotę 8 000 zł netto.

### III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

W roku 2010 Spółka nie stosowała zasady zawartej w odnośniku nr trzy w pkt 1 Działu I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” w myśl której:

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

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

W roku 2010 Spółka nie stosowała częściowo zasady numer 1 ppkt. 1 Działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, w myśl której:

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

Spółka nie zamieściła na stronie internetowej Regulamin Zarządu, który po zmianach Statutu Spółki oraz przepisów kodeksu spółek handlowych uległ znacznej dezaktualizacji. Regulamin Zarządu zostanie zamieszczony na stronie internetowej Spółki niezwłocznie po jego uaktualnieniu.

Ponadto Spółka w 2010 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.”*

Strona internetowa w zakresie dotyczącym relacji inwestorskich (raporty bieżące, dane finansowe raportów okresowych, informacje dotyczące walnych zgromadzeń, akcjonariatu, akcji notowanych na GPW) była prowadzona w języku angielskim. Spółka nie prowadziła strony w języku angielskim w całym zakresie określonym w części II. pkt 1 Zasad Ładu Korporacyjnego, ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych inwestorów.

Spółka nie stosowała w 2010 roku również zasady z pkt 2 części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanej "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych", zgodnie z którą:

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

Prawidłowym i wystarczającym wobec obowiązującego prawa jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Członka rady nadzorczej spółki akcyjnej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki, a nie wobec akcjonariusza. W swych działaniach w spółce, członek rady nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki. Ponieważ członków rady nadzorczej wybiera walne zgromadzenie, a nie ma systemu nominacji członków rady nadzorczej przez akcjonariusza, stosowanie tej zasady nie znajduje uzasadnienia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Lp.	Nazwa	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 31.12.2010 r.					
1.	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	54.277.668	65,85	54.277.668	65,85
2.	BBI Capital NFI S.A.	17.173.354	20,83	17.173.354	20,83
3.	Dom Maklerski IDM S.A.	4.722.119	5,73	4.722.119	5,73
zwiększenia					
1.	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	125.775		125.775	
zmniejszenia					
-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 26.04.2011 r.					
1.	Petrofox S.A. (porozumienie akcjonariuszy)	54.403.443	66,00	54.403.443	66,00
2.	BBI Capital NFI S.A.	17.173.354	20,83	17.173.354	20,83
3.	Dom Maklerski IDM S.A.	4.722.119	5,73	4.722.119	5,73

#### Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji

W dniu 29 grudnia 2010 r. zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 125.775 akcji Spółki stanowiących 0,1526% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wezwanie powyższe zostało ogłoszone przez:

1. Spółkę Petrofox (societe anonyme), spółkę akcyjną prawa luksemburskiego, z siedzibą w Luksemburgu (Wzywający I),
2. Wojciecha Góreckiego (Wzywający II),
3. Edwarda Tyrnę (Wzywający III),

Zwanych „Wzywającymi” działającymi w porozumieniu spełniającym przesłanki określone w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy („Porozumienie”).

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z faktem, że Wzywający, jako strony Porozumienia łącznie przekroczyli próg 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czym wiąże się zamiar nabycia w Wezwaniu Akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z tym, przedmiotem nabycia w Wezwaniu były jedynie Akcje w liczbie stanowiącej nadwyżkę powyżej łącznego stanu posiadania Wzywających, ograniczoną do liczby Akcji zapewniającej osiągnięcie maksymalnie 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Jedynym podmiotem nabywającym Akcje w wyniku wezwania był Wzywający I, tj. Petrofox S.A., który zamierzał uzyskać w wyniku Wezwania nie więcej niż 0,1526 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, poprzez nabycie łącznie nie więcej niż 125.775 Akcji uprawniających do wykonywania nie więcej niż 125.775 głosów, tak, aby ostateczna liczba nabytych Akcji – z uwzględnieniem Akcji Spółki posiadanych przez Wzywających ( jako strony Porozumienia ) – uprawniała do wykonywania maksymalnie 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Nabywający zamierzał w wyniku wezwania osiągnąć nie więcej niż 64,0943 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co według stanu na dzień ogłoszenia Wezwania odpowiada liczbie nie większej niż 52.832.613 Akcji. Zatem, Wzywający łącznie, jako strony Porozumienia, zamierzały osiągnąć 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd wyraził pozytywną opinię na temat Wezwania, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 5/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.

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

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

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

AWBUD S.A. nie wprowadziła żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z wyemitowanych akcji.

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

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

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

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

Zarząd nie posiada 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 większości  $\frac{3}{4}$  głosów.

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

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

W roku 2010, Statut określał następujące zasady działania Walnego Zgromadzenia:

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.
2. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki tj. w Lublinie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, najpóźniej w maju każdego roku.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia żądania.
6. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
  - a) gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie,
  - b) jeżeli pomimo złożenia przez Radę wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd nie zwołał go w przepisowym terminie.
7. Sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może wprowadzić do porządku obrad własne propozycje.

8. Sprawy zgłoszone przez akcjonariuszy posiadających nie mniej niż 10 % kapitału zakładowego, muszą być umieszczone na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
9. Jeżeli z przepisów prawa lub postanowień Statutu Spółki nie wynika, co innego, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli jego uczestnicy reprezentują, co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
10. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu dają imienne świadectwa depozytowe, jeśli zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem.
11. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią surowszych wymagań.
12. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:
  - 1) emisji obligacji,
  - 2) zmiany Statutu,
  - 3) obniżenia lub podwyższenia kapitału zakładowego,
  - 4) zbycia przedsiębiorstwa,
  - 5) rozwiązania, połączenia lub przekształcenia Spółki w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, przy czym w sprawach wymienionych w pkt 4 i 5 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
14. Uchwała o zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa bez obowiązku wykupienia akcji, o których mowa w art. 416 § 4 kodeksu spółek handlowych podejmowana jest większością  $\frac{2}{3}$  oddanych głosów, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
15. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu odbywa się jawnie. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie tych osób do odpowiedzialności, a także w sprawach osobistych.
16. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej.
17. Przewodniczący Zgromadzenia wybierany jest niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.
18. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą m.in. następujące sprawy:
  - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b) decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,
  - c) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - d) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
  - e) zmiana statutu Spółki,
  - f) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego
  - g) ustalanie składu liczbowego Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie jej członków,
  - h) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, a w wypadku gdyby miało ono posiadać formę udziałów w zyskach (tantiemy), również członków Zarządu,
  - i) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - j) połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
  - k) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
  - l) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art.453 § 2 kodeksu spółek handlowych,



- m) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- n) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- o) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania.

Po wejściu w życie zmian w kodeksie spółek handlowych, Spółka nie znowelizowała dotychczas treści Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

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

### **Prawa akcjonariuszy**

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

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

#### **Zarząd - skład osobowy i zmiany w składzie**

Na dzień **31 grudnia 2010 r.** w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W roku obrotowym 2010, do dnia 30.07.2010 r. w skład Zarządu wchodził: Pan Jan Makowski – Prezes Zarządu, Pan Piotr Ciompa – Członek Zarządu, Wiceprezes.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2010r. został powołany od dnia 01.08.2010r. do składu Zarządu Pan Robert Protyński.

W dniu 31 sierpnia 2010 r. Pan Jan Makowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie spółki „Instal - Lublin” S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Jednocześnie w dniu 31 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 września 2010 r. Pana Przemysława Milczarkę do składu Zarządu na okres 3-letniej kadencji i powierzyła mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 15 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza odwołała z dniem 15 listopada 2010 r. Pana Piotra Ciompę ze składu Zarządu Spółki.

W dniu 2 marca 2011 r. Rada Nadzorcza odwołała z dniem 2 marca 2011 r. Pana Roberta Protyńskiego ze składu Zarządu Spółki oraz powołała Zarząd w obecnym składzie:

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

Na dzień podpisania sprawozdania tj. **26 kwietnia 2011 r.** w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

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

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

### Zarząd – opis działania

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

W roku 2010, zgodnie z ówczesnie obowiązującym Statutem Spółki:

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Do reprezentowania spraw Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu - działający łącznie, członek Zarządu i prokurent - działający łącznie, dwaj prokurenci - działający łącznie.
4. Zarząd Spółki może ustanowić prokurentów po uprzednim zaakceptowaniu kandydatów przez Radę Nadzorczą. Nadto, do załatwienia spraw określonego rodzaju lub określonych spraw, Zarząd Spółki może udzielić pełnomocnictw szczególnych.
5. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, odwołać zaś prokurę może każdy członek Zarządu.

**Rada Nadzorcza Spółki – skład osobowy**

Na dzień **31 grudnia 2010 r.** skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi dnia 15 stycznia 2010 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego, Pana Jacka Klimczaka, Pana Jarosława Wiśniewskiego, Pana Arkadiusza Mączkę.

Następnie rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Jan Duda.

W dniu 8 listopada 2010 r. pan Grzegorz Kubica, Sekretarz Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, ze skutkiem na dzień 30 listopada 2010 r.

W dniu 20 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Jacka Klimczaka
2. Jarosława Wiśniewskiego
3. Arkadiusza Mączkę

W dniu 20 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Krzysztofa Nowińskiego
2. Oskara Pawłowskiego
3. Andrzeja Witkowskiego
4. Tomasza Wuczyńskiego

W dniu 27 stycznia 2011 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym dokonano wyboru przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej. Funkcję Przewodniczącego objął Pan Andrzej Witkowski, Wiceprzewodniczącego - Pan Tomasz Wuczyński, zaś funkcję Sekretarza - Pan Oskar Pawłowski.

Na dzień **26.04.2011 r.** skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

**Rada Nadzorcza – opis działania**

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

W roku 2010, zgodnie z ówczesnie obowiązującym Statutem Spółki:

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 osób, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wskutek śmierci lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego członka. W tym trybie można powołać nie więcej niż jednego członka.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.
6. Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym może odwołać wymienione wyżej osoby z ich funkcji.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.
8. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący.
9. Posiedzenie Rady powinno być zwołane także na pisemne żądanie Zarządu lub co najmniej dwóch członków Rady. W tych wypadkach posiedzenie powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od dnia zgłoszenia żądania.
10. Posiedzeniom przewodniczy przewodniczący lub wiceprzewodniczący.
11. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność więcej niż połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia.
12. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych, a w przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.
13. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym jak również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
14. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
15. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
  - 1) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
  - 3) wybór i odwołanie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
  - 4) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
  - 5) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu lub całego Zarządu,
  - 6) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
  - 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz regulaminu organizacyjnego Spółki,

- 8) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innej spółce oraz na utworzenie spółki lub na przystąpienie do stowarzyszeń i innych organizacji,
  - 9) decydowanie o nabyciu i zbyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym a także wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/5 kapitału zakładowego,
  - 10) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny,
  - 11) uchwalenie dla Zarządu planów przedsiębiorstwa Spółki,
  - 12) uchwalenie regulaminu pracy,
  - 13) uchwalanie wynagrodzeń dla członków Zarządu,
  - 14) akceptowanie kandydatów na prokurentów Spółki,
  - 15) zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie wykonał tego obowiązku w terminie,
  - 16) zgłaszanie wniosków o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
  - 17) zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie wykonał tego obowiązku w terminie 2 tygodni od zgłoszenia żądania przez Radę Nadzorczą,
  - 18) wprowadzenie do porządku obrad Walnego Zgromadzenia własnych propozycji.
16. Rada Nadzorcza może zobowiązać Zarząd do uzyskiwania jej zgody na zawarcie przez spółkę umowy na mocy której Spółka zaciąga zobowiązanie lub rozporządza prawem majątkowym o wartości przewyższającej 50% kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza Spółki w działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649), podjęła na posiedzeniu w dniu 3 lutego 2010 roku uchwałę w sprawie włączenia zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej. Zgodnie z podjętą uchwałą Rada Nadzorcza postanowiła nie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w art. 86 ust.7 powyższej ustawy realizowane będą przez całą Radę Nadzorczą Spółki w ramach jej obowiązków.

Rada Nadzorcza w 2010 r. działała również w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:**

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

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

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

Fugasówka, dnia 26.04.2011r.