

# AWBUD<sub>SA</sub>

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku



27 kwietnia 2018 roku

## Spis treści

KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY AWBUD .....	4
1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2017 ROKU .....	6
1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce .....	6
1.2. Kondycja branży budowlanej .....	6
1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy AWBUD w kolejnym roku .....	8
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY AWBUD W 2017 ROKU .....	9
2.1. Skład Grupy Kapitałowej .....	9
2.2. Produkty i usługi .....	10
2.3. Główne realizacje .....	11
2.4. Znaczące umowy .....	12
2.5. Portfel zamówień .....	15
2.6. Dostawcy i kooperanci .....	15
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY AWBUD W 2017 ROKU .....	16
3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy .....	16
3.2. Przychody ze sprzedaży .....	17
3.3. Koszty .....	18
3.4. Pozostałe przychody i koszty .....	19
3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	20
3.6. Przepływy pieniężne .....	21
3.7. Zmiany w kapitale własnym .....	22
3.8. Wskaźniki finansowe .....	22
3.9. Kredyty i pożyczki .....	23
3.10. Należności i zobowiązania warunkowe .....	23
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	24
4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną .....	24
4.2. Ryzyko operacyjne .....	24
4.3. Ryzyko finansowe .....	24
4.4. Ryzyko prawne .....	25
4.5. Zarządzanie kapitałem .....	25
4.6. Ubezpieczenia .....	25
4.7. Sprawy sporne .....	26
5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA .....	27
5.1. Zasoby ludzkie .....	27
5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur .....	27
5.3. Inwestycje .....	27
5.4. Certyfikaty .....	27
6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW .....	29
6.1. Kierunki rozwoju Grupy AWBUD .....	29
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A. .....	29
6.3. Relacje inwestorskie .....	30
7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR) .....	31
7.1. Relacje z pracownikami .....	31
7.2. Relacje ze zleceniodawcami .....	31
7.3. Ochrona środowiska .....	31
7.4. Wpływ na lokalne społeczności .....	32
7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa .....	32
8. ŁAD KORPORACYJNY .....	33
8.1. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	33
8.2. Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych .....	37
8.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....	39
8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A. .....	39
8.5. Opis zmian Statutu Spółki .....	42

8.6.	Zasady działania Walnego Zgromadzenia .....	43
8.7.	Rada Nadzorcza.....	45
8.8.	Organy zarządzające .....	48
8.9.	Wynagrodzenie władz statutowych .....	50

## KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY AWBUD

Grupa Kapitałowa AWBUD („Grupa Kapitałowa AWBUD”, „Grupa AWBUD”, „Grupa”) to zdywersyfikowana grupa budowlana specjalizująca się w generalnym wykonawstwie (budowie, rozbudowie, przebudowie i rewitalizacji) obiektów komercyjnych (magazynowych, handlowych i biurowych), obiektów ochrony środowiska i energetyki odnawialnej oraz obiektów przemysłowych (od hutnictwa, energetyki do branży spożywczej i farmaceutycznej). Grupa realizuje przede wszystkim inwestycje średniej wielkości, z przedziału od 10 mln zł do 100 mln zł.

Wysoka jakość realizacji inwestycji, przestrzeganie terminów kontraktów oraz konkurencyjność cenowa świadczonych usług to czynniki, dzięki którym w ciągu ponad 25 lat swej działalności AWBUD S.A. („AWBUD”, „Spółka”, „Emitent”) zrealizował powyżej 450 projektów w ramach generalnego wykonawstwa w formule Design & Build (Zaprojektuj i buduj). Wśród zleceniodawców znajdowały się największe firmy z branży spożywczej, farmaceutycznej, przemysłu chemicznego oraz stalowego. Wielu z inwestorów ponownie powierzyło Spółce realizację swoich kolejnych projektów.

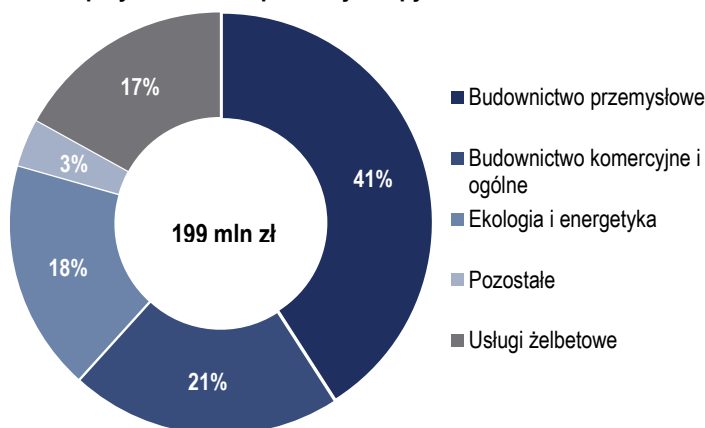
Grupa AWBUD posiada jedno z największych na polskim rynku doświadczeń w zakresie rewitalizacji obiektów komercyjnych, które zdobyła realizując w tym zakresie m.in. trzy z największych projektów w Polsce, których wykonanie miało miejsce w ostatnich pięciu latach, tj. rewitalizację Galerii Mokotów, CH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

Grupa AWBUD prowadzi działalność na terenie całej Polski. Szybkemu dotarciu do klientów i podwykonawców służy sieć biur, zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Katowicach, Wrocławiu, Lublinie oraz w siedzibie AWBUD S.A. w Fugasówce.

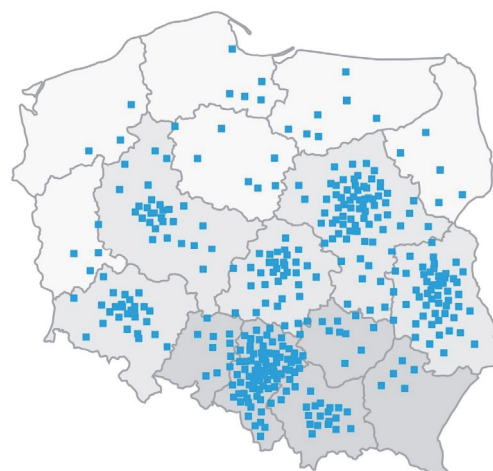
Grupa AWBUD posiada własny potencjał wykonawczy, umożliwiający w kolejnych latach znaczne zwiększenie skali działalności. Składa się na niego:

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

### Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy AWBUD w 2017 roku



### Lokalizacja realizacji Grupy AWBUD



Na koniec 2017 roku Grupa zatrudniała 431 pracowników, w tym:

- 146 projektantów, konstruktorów i inżynierów, którzy zdobywali doświadczenie w największych międzynarodowych i polskich firmach budowlanych,
- 89 pracowników wyspecjalizowanych w robotach żelbetowych,
- 121 pracowników wyspecjalizowanych w robotach instalacyjnych

Spółki Grupy posiadają certyfikaty jakości ISO w kluczowych sferach ich działalności

W 2017 roku struktura akcjonariatu AWBUD uległa znaczącej zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większościowy pakiet akcji jest w posiadaniu Murapol S.A. (66,00% akcji Spółki)<sup>1</sup>.

Od marca 2011 roku Spółka jest obecna na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

### Wyniki AWBUD S.A. za 2017 rok

**198,9 mln zł**  
Przychody netto ze sprzedaży

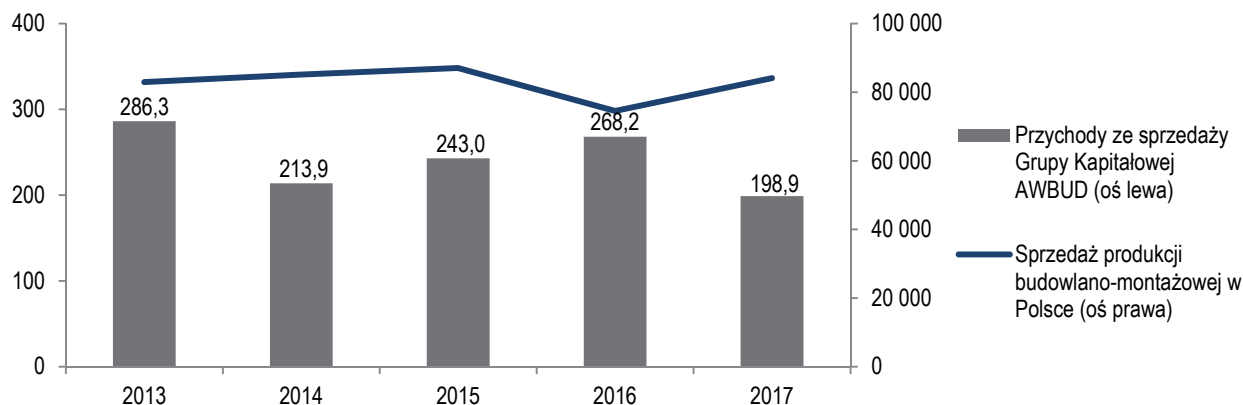
**27,6 mln zł**  
Strata brutto

**157,4 mln zł**  
Aktywa

**18,3 mln zł**  
Kapitał własny

<sup>1</sup> Strukturę akcjonariatu przedstawiono szczegółowo w punkcie 8.4 niniejszego sprawozdania.

**Korelacja przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej AWBUD i produkcji budowlano-montażowej w Polsce w latach 2013-2017 (w mln zł)**



Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 12/2017.

**Wybrane dane dla Grupy w latach 2013-2017 (w mln zł)**

	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)	286,3	213,9	243,0	268,2	198,9
Koszt własny sprzedaży (w mln zł)	(275,8)	(212,1)	(227,1)	(250,8)	(213,0)
Wynik z działalności operacyjnej (w mln zł)	(0,3)	(8,7)	5,3	3,9	(27,6)
Zysk (strata) netto (w mln zł)	(21,0)	(7,2)	5,3	2,9	(28,2)
Aktywa ogółem (w mln zł)	198,4	160,2	165,5	171,8	157,4
Kapitał własny (w mln zł)	47,4	40,2	45,5	45,7	18,3
Zatrudnienie (w etatach)	541	465	453	439	431

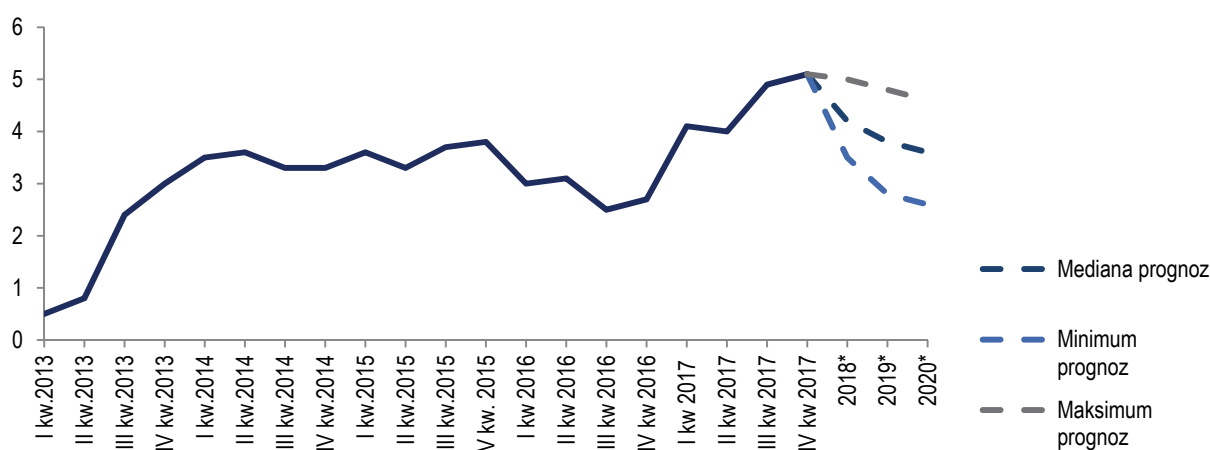
## 1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2017 ROKU

### 1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce

Po niższym od oczekiwań wzroście PKB w 2016 roku, wstępne wyniki 2017 roku wskazują na przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (4,6%), potwierdzone danymi za czwarty kwartał 2017 roku, w którym wzrost polskiej gospodarki wyniósł 5,1%<sup>2</sup> i w którym nastąpiło wyhamowanie, obserwowanego w 2016 roku, pogłębiającego się regresu wydatków inwestycyjnych. Oznaki ożywienia gospodarczego w 2017 roku potwierdzają również dane dotyczące wzrostu produkcji przemysłowej (6,5%) oraz sprzedaży detalicznej przedsiębiorstw (8,4%). Dobra sytuacja na rynku pracy nadal wspiera konsumpcję gospodarstw domowych, a produkcja przemysłowa notuje dynamikę wzrostową nie tylko dzięki popytowi krajowemu, ale także stabilnemu wzrostowi gospodarczemu w strefie euro. Wzrost produkcji budowlano-montażowej, wspierany efektem niskiej bazy, wyniósł 12,1% w porównaniu z 2016 rokiem, w którym to odnotowano spadek o 14,1%. Przewiduje się, że wzrost rynku budowlanego w kolejnych latach uzależniony będzie głównie od dynamiki nakładów publicznych na infrastrukturę oraz kontynuacji ożywienia w segmencie mieszkaniowym.

Według prognoz analityków, wyraźna poprawa dynamiki inwestycji rządowych i samorządowych oraz sprzedaży detalicznej wskazują na możliwość wzrostu PKB w 2018 roku powyżej 4,0%, na co znaczący wpływ będzie miał dalszy wzrost popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych stymulowany poprawą sytuacji na rynku pracy oraz dodatnia dynamika nakładów brutto na środki trwałe, związana z potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego przedsiębiorstw. Według projekcji NBP z marca 2018 roku, tegoroczny wzrost gospodarczy w wyniesie 4,2% a w kolejnych latach spowolni do 3,8% w 2019 roku i 3,6% w kolejnym, wobec spadku dynamiki popytu konsumpcyjnego, przewidywanego spowolnienia gospodarczego strefy euro przy jednoczesnym rosnącym udziale nakładów inwestycyjnych we wzroście PKB.

Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, NBP, \* - prognoza

### 1.2. Kondycja branży budowlanej

W 2017 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce była o 12,1% wyższa niż przed rokiem, kiedy to zanotowano spadek o 14,1%. Wzrost zaobserwowano we wszystkich podstawowych działach branży.

W 2017 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy pogorszeniu. Pomimo wyraźnej poprawy koniunktury, branża budowlana zanotowała spadek wskaźników rentowności obrotu przy jednoczesnym pogorszeniu wskaźników płynności. Wygenerowany przez firm budowlane wynik finansowy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uległ zmniejszeniu o 8,3%<sup>3</sup>.

Wartość zadłużenia firm branży budowlanej wyniosła 4,3 mld zł i wzrosła w porównaniu z rokiem 2016 o 11,0%.

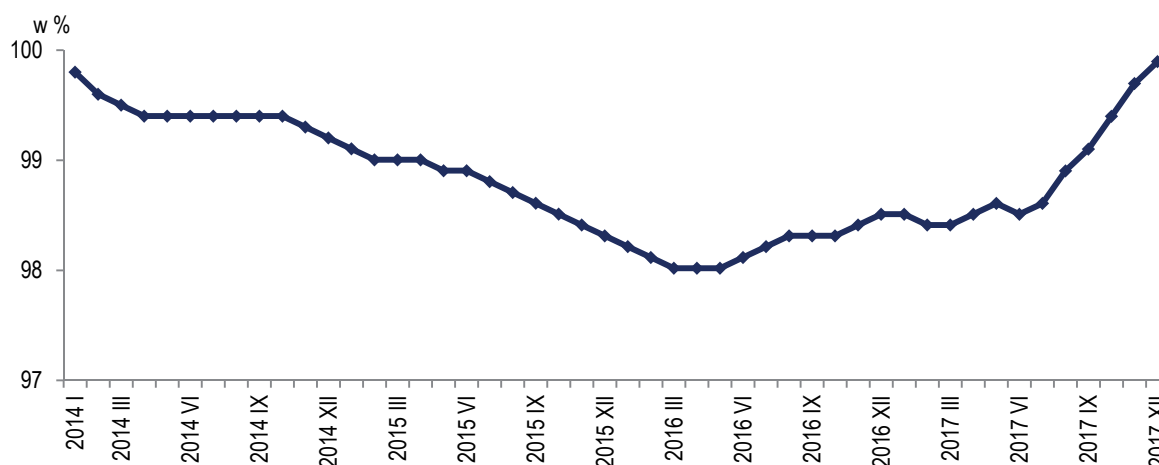
<sup>2</sup> Źródło: GUS, Biuletyny Statystyczne, Produkt Krajowy Brutto w 2017 r. – szacunek wstępny

<sup>3</sup> Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny 2/2018

Pomimo, że w 2017 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, nastąpił zaledwie 1% wzrost liczby upadłości ogłaszanych przez firmy budowlane, to zatory branży spowodowały, że łączna liczba firm związanych z budownictwem (usługodawców, hurtowników) stanowiła 35-40% ogólnej liczby niewypłacalności<sup>4</sup>.

Kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju branży budowlanej w kolejnych latach będzie miał wzrost absorpcji środków pochodzących z perspektywy finansowej na lata 2014–2020 przez sektor publiczny. Alokacja dofinansowania dla Polski w ramach polityki spójności na lata 2014–2020 wynosi 82,5 mld euro, z czego do 30 listopada 2017 roku Unia Europejska wypłaciła około 7,5% całkowitej kwoty alokacji. Wdrożenie projektów infrastrukturalnych do realizacji, po zakończonej fazie projektowania, będzie miało istotny wpływ na dalszy wzrost produkcji budowlano – montażowej w 2018 roku i w kolejnych latach. Z tego powodu rynek budowlany ma przed sobą duży potencjał rozwojowy, również z uwagi na trwające od 2014 roku ożywienie w segmencie mieszkaniowym. W 2017 roku liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto wzrosła o 18,4% (w 2016 roku o 3,3%). W perspektywie krótkoterminowej oczekuje się utrzymania tego trendu z uwagi na jeden z najniższych w Europie współczynników liczby mieszkań na 1000 osób oraz wsparcie budownictwa mieszkaniowego w ramach programów rządowych. Z uwagi na niskie stopy procentowe lokat bankowych, część popytu na mieszkania jest generowana przez transakcje o charakterze inwestycyjnym. W perspektywie średnioterminowej oczekuje się jednak wyhamowania dynamicznego wzrostu w segmencie budownictwa mieszkaniowego z uwagi na nasycenie rynku oraz zauważalny wzrost cen mieszkań, który może być czynnikiem ograniczającym popyt na rynku deweloperskim.

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



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

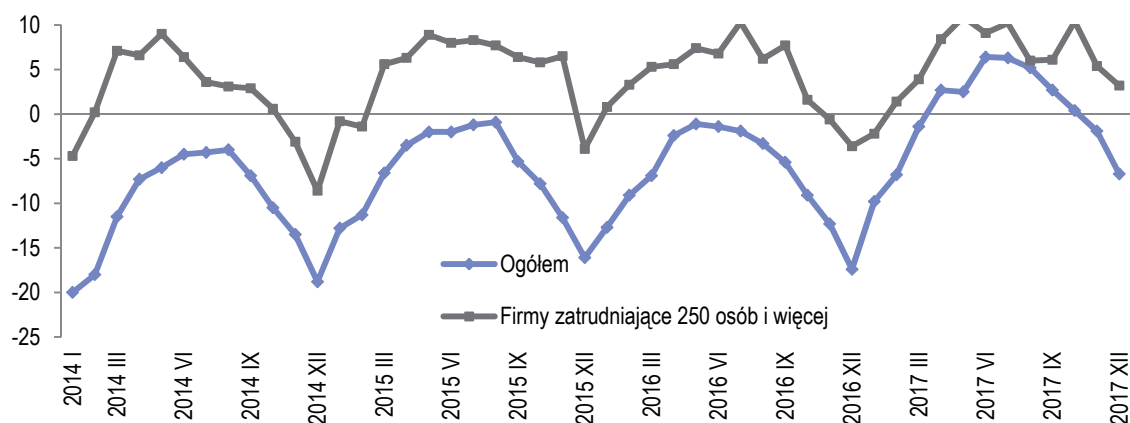
Tak jak w latach poprzednich, także w 2017 roku, pomimo wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej o 0,6%, firmy budowlane borykały się z niskimi, często ujemnymi marżami realizowanych kontraktów oraz problemami ze spłatą zadłużenia. Wysoka dynamika produkcji budowlanej, związana z kumulacją publicznych programów inwestycyjnych, skutkowałą znacznym wzrostem cen usług podwykonawczych, materiałów budowlanych, kosztów zatrudnienia a także pogłębiającym się deficytem wykwalifikowanych pracowników. W 2017 roku, wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 6,7% przy wzroście o 4,3% w 2016 roku. Prognozuje się, że w kolejnych latach, wraz z uruchomieniem inwestycji infrastrukturalnych ceny podstawowych materiałów budowlanych – stali, betonu i kruszyw, będą nadal wykazywać tendencję wzrostową, podobnie jak zwiększone zapotrzebowanie na wykwalifikowaną siłę roboczą spowoduje dalszy wzrost kosztów pracy i cen usług oferowanych przez podwykonawców.

W grudniu 2017 roku ogólny klimat koniunktury w budownictwie dla firm zatrudniających powyżej 250 osób jest oceniany pozytywnie, niemal po sześciu latach utrzymywania się ocen negatywnych. W ocenie branży, moce produkcyjne w budownictwie wykorzystywane są obecnie w 81,7%, tj. w nieco większym stopniu niż przed rokiem (wzrost o 7,8 p.p.)<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> Źródło: Euler Hermes: Raporty o upadłościach

<sup>5</sup> Źródło: GUS „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w 2017”

### Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS, Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2017

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

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach będzie określać głównie tempo wzrostu gospodarczego Polski, a także poziom inwestycji, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych. Kluczowym wyzwaniem dla sektora w najbliższym okresie mogą okazać się niskie marże realizowanych kontraktów z uwagi na wzrost kosztów zatrudnienia, rosnące ceny materiałów i usług podwykonawców. Rozwój segmentu budownictwa mogą zaburzyć większe niż w innych branżach trudności z pozyskaniem pracowników, które mogą ulec nasileniu z uwagi na nadchodzące spiętrzenie inwestycji infrastrukturalnych. Taka sytuacja z kolei może wpłynąć na problemy z terminowością realizowanych kontraktów.

Przewidywane przyspieszenie tempa realizacji projektów infrastrukturalnych pozwala oczekiwać w kolejnych latach na dalszy wzrost wartości rynku budowlanego. Ponieważ popyt krajowy będzie mieć decydujący wpływ na rozwój gospodarki, wśród analityków panuje przekonanie, że koniunktura globalna będzie wpływać w ograniczonym stopniu na dynamikę polskiego PKB.



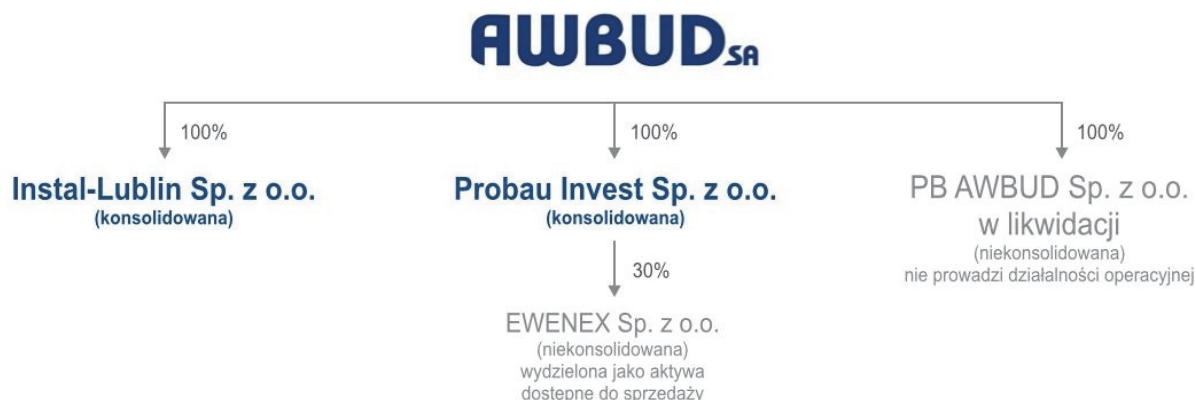
## 2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY AWBUD W 2017 ROKU

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka wraz z jednostkami powiązаныmi tworzy Grupę Kapitałową AWBUD.

W okresie sprawozdawczym skład Grupy Kapitałowej AWBUD nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AWBUD jest AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce przy ulicy Reja 4, 42-440 Ogrodzieniec.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane Spółki są następujące:

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 2.2. Produkty i usługi

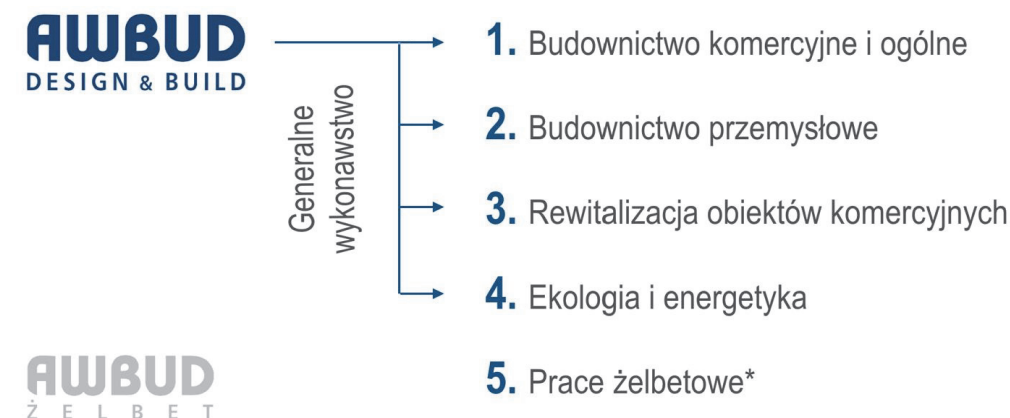
Grupa AWBUD oferuje klientom kompleksową obsługę inwestycji w ramach formuły Design & Build. Składa się ona z następujących etapów prac:

- *konceptyjnego*, obejmującego identyfikację potrzeb inwestora, wykonanie założeń programowo-przestrzennych, wariantowanie projektu, tworzenie harmonogramu inwestycji i ostateczny wybór koncepcji;
- *projektowego*, czyli opracowania projektu budowlanego, przygotowania dokumentacji do pozwolenia na budowę, doprowadzenia do uzyskania decyzji pozwolenia na budowę oraz opracowania projektu wykonawczego (np. w zakresie instalacji);
- *wykonawczego*, obejmującego m.in. realizację i nadzorowanie robót budowlanych, montaż maszyn i urządzeń, odbiór końcowy i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

W ramach usług generalnego wykonawstwa Grupa AWBUD wyspecjalizowała się w:

- budownictwie komercyjnym i ogólnym (obiekty handlowe i biurowe, budownictwo mieszkaniowe, obiekty użytku publicznego takie jak: dworce, szpitale i hotele);
- budownictwie przemysłowym – Spółka realizuje zarówno obiekty od zera (*greenfield*) jak również prowadzi prace na terenie użytkowanych obiektów przemysłowych, tj. bez przerywania prowadzonej w nich produkcji;
- rewitalizacji obiektów komercyjnych (galerii handlowych, biurowców i obiektów użyteczności publicznej);
- budownictwie ekologicznym i na rzecz branży energetycznej.

Obok umów realizowanych w ww. formule generalnego wykonawstwa, ważną rolę w działalności Grupy AWBUD odgrywają również zlecenia w zakresie prac żelbetowych (prowadzone przez AWBUD S.A.) i instalacyjnych (realizowane przez INSTAL-LUBLIN). Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”) prowadzi działalność o charakterze inwestycyjnym.



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

Grupa AWBUD posiada własną infrastrukturę, niezbędną do realizacji dużych i średnich projektów w postaci:

- Biura projektowego – zatrudnieni w nim projektanci i koordynatorzy wspierają klientów w sprecyzowaniu potrzeb i wygenerowaniu właściwych rozwiązań;
- Sił wykonawczych i aktywów w zakresie prac żelbetowych. Składają się one z cieśli, zbrojarzy, kierowników robót i inżynierów, własnych szalunków oraz maszyn budowlanych. Ponadto Grupa regularnie współpracuje z kadrą 200 specjalistów, zatrudnionych w podmiotach zewnętrznych;
- Potencjału wykonawczego w instalacjach mechanicznych. Jest on skupiony w jednej z największych firm instalacyjnych w Polsce – Instal-Lublin. Spółka ta zatrudnia ponad 160 wykwalifikowanych pracowników, co pozwala na realizację dużych przedsięwzięć o krótkim terminie realizacji.

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

## 2.3. Główne realizacje

W 2017 roku Grupa realizowała m.in. następujące inwestycje:

Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni Wsadu oraz nowej Hali Wanien w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Lafarge Cement S.A. w Bielawach	Wykonanie hali magazynowej paliw alternatywnych i związanego z nią budynku administracji wraz z infrastrukturą
Wykonawca: AWBUD S.A. (jako lider konsorcjum) Zamawiający: Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	Budowa kompletnej instalacji separacji popiołów wraz z projektowaniem i rozruchem w formule „pod klucz”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno-usługowego w Warszawie
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: P.A. Nova S.A. w Gliwicach	Budowa sklepu Ikea w Lublinie – kompleksowe wykonanie prac żelbetowych monolitycznych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku	Budowa Centrum Innowacji, Badań i Rozwoju marek Tymbark i Kubuś, obejmująca halę produkcyjną wraz z magazynami surowców oraz zapleczem technicznym
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Amica S.A. we Wronkach	Budowa magazynu wysokiego składowania wraz z łącznikiem na terenie zakładów Amica S.A. we Wronkach
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zabrzańskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrzu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa wielorodzinnego budynku mieszkalnego we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Vista Development Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa apartamentowców wraz z infrastrukturą towarzyszącą we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Gubin H2 Sp. z o.o. w Szczecinie	Budowa Galerii Handlowej w Gubinie
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.K.	Dostawa, montaż i uruchomienie systemu HVAC w Elektrowni Opole
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Procter and Gamble Operations Polska Sp. z o.o.	Wykonanie instalacji pomocniczych w obiekcie Procter and Gamble



Budynek wielorodzinny w Warszawie



Budowa hali magazynowej dla Asetino



II etap osiedla Nowa Papiernia we Wrocławiu



Hala Magazynowa Paliw Alternatywnych Lafarge



Śląskie Centrum Logistyczne w Sosnowcu

## 2.4. Znaczące umowy

W 2017 roku Grupa AWBUD zawarła umowy kontraktowe na łączną kwotę 284 mln zł.

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Spółkę w 2017 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: DL Project Management w Katowicach	Wykonanie obiektu Galerii Handlowej Siemianowice Śląskie II w systemie generalnego wykonawstwa	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie hali magazynowej w systemie „zaprojektuj i buduj”	8,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno-usługowego w Warszawie	13,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Genfer Hotel Łódź Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie robót budowlanych stanowiących część budowy budynku hotelowego z parkingiem podziemnym w Łodzi	7,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu	18,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Star Sp. z o.o. w Szczecinie	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa budynku handlowo – usługowego wraz z kompleksowym zagospodarowaniem terenu	21,0 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni i Wsadu	22,6 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Prace przygotowawcze do budowy Hali Wanien	4,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Zabrze	Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrze	17,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Komarko Sp. z o.o. w Ożarowie	Budowa Centrum Badawczo – Rozwojowego w Ożarowie Mazowieckim	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie prac fundamentowych w ramach realizacji inwestycji budowy Hali Wanien	12,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Vista Development Sp. z o.o. w Warszawie	Nadbudowa i przebudowa Wrocławskich Zakładów Papierniczych na budynki mieszkalne, budowa nowych budynków wraz z garażem podziemnym, zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą zewnętrzną	29,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GPI Centrum Południowe Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego we Wrocławiu	32,6 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów spółka cywilna	Dostawa i montaż instalacji ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji HVAC w ramach realizacji budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów	18,7 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Mostostal Power Development Sp. z o.o. w Warszawie	Zawarcie aneksu nr 3 i nr 4 do umowy o dostarczeniu i montażu instalacji kanalizacyjnej i wodnej w ramach realizacji budowy bloków energetycznych Elektrowni Opole. Wartość umowy ogółem wynosi 5,4 mln zł	2,9 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Konsorcjum Aster Resovia, Termomeccanica Ecologia i ASTALDI	Budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii na terenie Elektrociepłowni Rzeszów	6,6 mln zł

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez AWBUD S.A. po 31 grudnia 2017 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Rossman Supermarkety Drogerijne S.A. w Łodzi	Wykonanie robót żelbetowych dla zadania obejmującego rozbudowę Magazynu Centralnego Rossman w Łodzi	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu „0” budynku wielorodzinnego, mieszkalno-usługowego w tym garażu podziemnego w Warszawie	8,1 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Astaldi S.p.A. w Rzymie	Wykonanie, dostawa i montaż urządzeń instalacji mechanicznych w ramach budowy II linii metra w Warszawie stacja C16, C17	6,0 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Astaldi S.p.A. w Rzymie	Wykonanie, dostawa i montaż urządzeń instalacji mechanicznych w ramach budowy II linii metra w Warszawie stacja C18	6,0 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: CD Locum Inwestycje Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej w ramach realizacji budowy Centrum Handlowo-Usługowo-Rozrywkowego w Jarosławiu	5,4 mln zł

### Odstąpienie od umów kontraktowych

31 lipca 2017 roku nie spełniły się warunki wejścia w życie umowy zawartej w dniu 19 grudnia 2016 roku pomiędzy konsorcjum, którego Emitent jest liderem a Ekotekno Sp. z o.o. w Częstochowie a której przedmiotem jest Budowa Regionalnego Zakładu Zagospodarowania Odpadów wraz ze składowiskiem odpadów innych niż niebezpieczne. Wejście umowy w życie zostało warunkowane uzyskaniem przez Inwestora zabezpieczenia spłaty pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz akceptacją przez pożyczkodawcę ustanowionych zabezpieczeń spłaty pożyczki i innych należności przeznaczonych na realizację umowy. Niespełnienie się powyższych warunków wejścia w życie umowy spowodowało, że z dniem 31 lipca 2017 roku umowa uległa rozwiązaniu bez obowiązku składania oświadczeń przez którąkolwiek ze stron.

2 listopada 2017 roku Emitent otrzymał od Zakładu Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o. (ZSPS) pismo zawierające oświadczenie o odstąpieniu z dniem 31 października 2017 roku od umowy na budowę kompletnej instalacji separacji popiołów na terenie Elektrociepłowni Siekierki wraz z projektowaniem, dostawą i rozruchem w formule „pod klucz” zawartej 12 marca 2015 roku. Jako przyczynę odstąpienia od umowy ZSPS wskazał nienależyte wykonanie umowy w zakresie terminu przekazania instalacji do eksploatacji oraz nieprzedłożenie nowego zabezpieczenia należytego wykonania umowy. AWBUD uznaje odstąpienie od umowy za pozbawione podstaw wskazując, że przed odstąpieniem od umowy przez ZSPS Emitent zawiesił jej realizację z powodu przekraczającej 30 dni zwłoki w zapłacie wynagrodzenia ze strony ZSPS. Emitent wskazuje również, że odstąpienie od umowy nastąpiło po wykonaniu kompletnej instalacji, na etapie rozruchu próbnego, który nie mógł zostać przeprowadzony z wynikiem pozytywnym z przyczyn dotyczących ZSPS, w tym z powodu braku dostawy surowców o parametrach zgodnych z umową. Ponadto Emitent nie był zobowiązany do złożenia ZSPS nowego zabezpieczenia należytego wykonania umowy. AWBUD zamierza dochodzić od ZSPS zapłaty całości wynagrodzenia, w tym zaległego, oraz wszelkich praw wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania umowy i bezpodstawnego odstąpienia od umowy przez ZSPS.

3 stycznia 2018 roku Emitent otrzymał od Genfer Hotel Łódź Sp. z o.o. w Warszawie datowane na 27 grudnia 2017 roku pismo o rozwiązaniu zawartej w dniu 26 kwietnia 2017 roku umowy o wykonanie robót budowlanych stanowiących część budowy budynku hotelowego z parkingiem podziemnym w Łodzi. Podstawą rozwiązania umowy wskazaną przez Inwestora jest opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta. Pismo o rozwiązaniu umowy odnosi się także do rozliczenia kary umownej w kwocie 720 tys. zł oraz zawiera zastrzeżenie o możliwości wystąpienia przez Inwestora z roszczeniem o zapłatę odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. Emitent nie zgadza się z zarzutami Inwestora uznając odstąpienie przez Inwestora od umowy za nieuzasadnione.

### Umowy pożyczek zawarte w 2017 roku

W dniu 21 czerwca 2017 roku została podpisana umowa pożyczki zawarta pomiędzy AWBUD a Probau Invest Sp. z o.o. w Fugasówce, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 0,77 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,0% w skali roku i podlega spłacie do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 28 lipca 2017 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 5 mln zł podlegająca wypłacie w dniu zawarcia umowy. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 27 lipca 2018 roku.

W dniu 2 października 2017 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 4 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 20 grudnia 2018 roku.

W dniu 14 lipca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Instal-Lublin Sp. z o.o. a Murapol S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Instal-Lublin Sp. z o.o. pożyczka pieniężna w wysokości 2 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 14 lipca 2018 roku.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Instal-Lublin Sp. z o.o. a Murapol S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Instal-Lublin Sp. z o.o. pożyczka pieniężna w wysokości 1 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 lipca 2018 roku.

#### **Umowy pożyczek zawarte po 31 grudnia 2017 roku**

W dniu 12 marca 2018 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę pożyczki zawartą pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 3 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 20 marca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Instal-Lublin Sp. z o.o. a Murapol S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Instal-Lublin Sp. z o.o. pożyczka pieniężna w wysokości 0,6 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 4 maja 2018 roku.

#### **Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte w 2017 roku**

W dniu 11 stycznia 2017 roku AWBUD zawarł umowę o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. w Warszawie. Zawarty w ramach umowy maksymalny limit zaangażowania wynosi 10 mln zł. i obowiązuje do dnia 10 stycznia 2018 roku z możliwością jego przedłużenia.

W dniu 1 lutego 2017 roku AWBUD zawarł aneks do umowy faktoringowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 20 lipca 2016 roku podwyższający odnawialny limit faktoringowy do wysokości 9 mln zł.

W dniu 22 marca 2017 roku AWBUD zawarł umowę wykupu wierzytelności odwrotnego z ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach. Zawarty w ramach umowy maksymalny limit kredytowy został ustalony w wysokości 1,2 mln zł. Umowa obowiązuje do dnia 8 lutego 2018 roku.

W dniu 20 lipca 2017 roku AWBUD zawarł aneks do umowy faktoringowej zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 20 lipca 2016 roku. Na mocy aneksu przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 1 października 2018 roku dla odnawialnego limitu faktoringowego w wysokości 9 mln zł. W pozostałym zakresie umowy aneks nie wprowadza istotnych zmian.

W dniu 26 lipca 2017 roku AWBUD zawarł aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 16 lipca 2016 roku. Na mocy aneksu przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 29 czerwca 2018 roku a limit wierzytelności został podwyższony do wysokości 16 mln zł. Ostateczny dzień spłaty gwarancji ustalono na dzień 30 czerwca 2023 roku. W ramach limitu wierzytelności ustanowiono kredyt w rachunku bankowym do wysokości 3 mln zł. W pozostałym zakresie umowy aneks nie wprowadza istotnych zmian.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku pomiędzy Instal-Lublin Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. w Katowicach została podpisana umowa wieloproduktowa, na mocy której Bank przyznał spółce odnawialny limit kredytowy w wysokości 10 mln zł. Określony w umowie limit może być wykorzystany :

- w formie kredytów obrotowych o charakterze odnawialnym do kwoty 3 mln zł w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 roku;
- w formie kredytów obrotowych na rachunkach bankowych do kwoty 4 mln zł w terminie do dnia 31 sierpnia 2018 roku;
- w formie gwarancji bankowych do kwoty 5 mln zł. Ostateczny dzień spłaty gwarancji został ustalony na dzień 31 sierpień 2023 roku.

W dniu 26 września 2017 roku AWBUD zawarł aneks do umowy wykupu wierzytelności odwrotnego z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach z dnia 22 marca 2017 roku. Na mocy aneksu, limit kredytowy został zwiększony do wysokości 11,2 mln zł. a okres jego dostępności został wydłużony do dnia 28 września 2018 roku. W pozostałym zakresie umowy aneks nie wprowadza istotnych zmian.

W dniu 19 października 2017 roku AWBUD zawarł aneks do umowy faktoringowej z Bank Millennium S.A. z dnia 26 września 2016 roku. Na mocy aneksu przedłużono okres obowiązywania limitu do dnia 25 września 2018 roku a faktoring pełny został powiększony do wysokości limitu 8 mln zł. W ramach zawartego aneksu udostępniono Emitentowi usługę faktoringu niepełnego do wysokości limitu 8 mln zł. W pozostałym zakresie umowy aneks nie wprowadza istotnych zmian.

#### **Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte po 31 grudnia 2017 roku**

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania z Działalności Zarządu Grupa AWBUD nie zawarła znaczących umów bankowych i ubezpieczeniowych.

### **2.5. Portfel zamówień**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień (backlog) Grupy AWBUD wynosi 291 mln zł, rozumiany jako wartość przyszłych przychodów, które będą realizowane w 2018 i kolejnym roku. Portfel zamówień uwzględnia kontrakty zarówno z tytułu usług generalnego wykonawstwa (185 mln zł), jak i usług podwykonawczych (106 mln zł), w wewnętrznej terminologii Grupy określanych jako tzw. znormalizowana sprzedaż. Grupa AWBUD intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i, z zastrzeżeniem możliwego wpływu czynników zewnętrznych, niezależnych od Grupy, ocenia, że prowadzone negocjacje powinny przynieść wzrost wartości portfela zamówień na rok 2018.

### **2.6. Dostawcy i kooperanci**

W ramach realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, Grupa AWBUD dokonuje zakupów materiałów i surowców na podstawie bieżących zamówień. Strategicznymi materiałami używanymi do realizacji kontraktów są m.in. wyroby hutnicze oraz beton. Grupa AWBUD współpracuje z grupą doświadczonych podwykonawców, gwarantujących terminowość oraz wysoką jakość wykonywanych usług. Realizują oni na rzecz Grupy m.in. prace przygotowawcze czy montaż instalacji technologicznych i elektrycznych. W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia budów. Udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% rocznej wartości przychodów ze sprzedaży. W 2017 r. nie wystąpiło uzależnienie Grupy od żadnego z dostawców materiałów, towarów lub usług. W 2018 roku nie przewiduje się istotnych zmian w źródłach zaopatrzenia.

### 3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY AWBUD W 2017 ROKU

#### 3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy

Grupa AWBUD zakończyła rok 2017 stratą brutto na poziomie 27 627 tys. zł wobec zysku brutto w wysokości 4 069 tys. zł zanotowanego w 2016 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Spółki w 2017 roku to:

- Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania 2016 roku o 69 290 tys. zł tj. o 25,8%;
- Ujemna marża brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów w wysokości 14 080 tys. zł;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży o 1,5 p.p. w porównaniu z wykonaniem 2016 roku;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży o 0,6 p.p. w stosunku do wykonania 2016 roku;
- Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (na poziomie 954 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 437 tys. zł w 2016 roku);
- Ujemny wynik na działalności finansowej na poziomie 7 tys. zł, wobec dodatniego wyniku w okresie porównawczym w wysokości 164 tys. zł.

Spadek przychodów podyktowany był znaczącym niewykonaniem sprzedaży pionu ekologicznego oraz spadku sprzedaży usług żelbetowych. Niższa sprzedaż pionu ekologicznego to wynik niezrealizowanego podpisanego kontraktu na budowę zakładu utylizacji odpadów w Chabierowie oraz wolniejszego niż zakładane tempa rozruchu nowych inwestycji w tym obszarze gospodarki finansowanych z drugiej perspektywy unijnej. Spadek sprzedaży w żelbecie to z kolei pochodna drastycznych braków dostępności cieżli i zbrojarzy. Z kolei spadek średniej marżowości realizowanych kontraktów wynikał z tego, że znaczna część realizowanych przez Grupę w 2017 roku robót budowlanych posiadała ograniczone możliwości zastosowania indeksacji lub negocjacji wynagrodzenia. W wyniku wzrostu cen usług podwykonawczych, materiałów budowlanych oraz wynagrodzeń pracowników, Grupa AWBUD realizowała w 2017 roku kontrakty, z których uzyskane marże były niższe od oczekiwanych. Na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy wpłynęło również ostrożne oszacowanie wyników kontraktów, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 3/2015 i 4/2015 a także kontraktów, dla których przedłuża się proces ich końcowego rozliczenia. Kolejnym czynnikiem wpływającym na marżę w roku 2017 był wzrost kosztów wynagrodzeń o blisko 10% w stosunku do 2016 roku.

Pomimo trudnego rynku, sytuacja Grupy AWBUD jest stabilna. Zawarła ona w 2017 roku umowy budowlane o wartości 284 mln zł a portfel zamówień na rok 2018 i kolejny w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania ukształtował się na poziomie 291 mln zł.

Ponadto Zarząd wprowadził dodatkowe mechanizmy bezpieczeństwa do umów o roboty budowlane, mające lepiej zabezpieczyć interes Grupy przed ryzykami związanymi ze zmieniającymi się cenami usług podwykonawczych oraz ograniczoną dostępnością podwykonawców.

Grupa pozyskała też istotne finansowanie dłużne oraz limity gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, pozwalających na niezakłóconą działalność handlową i realizacyjną w 2018 roku.

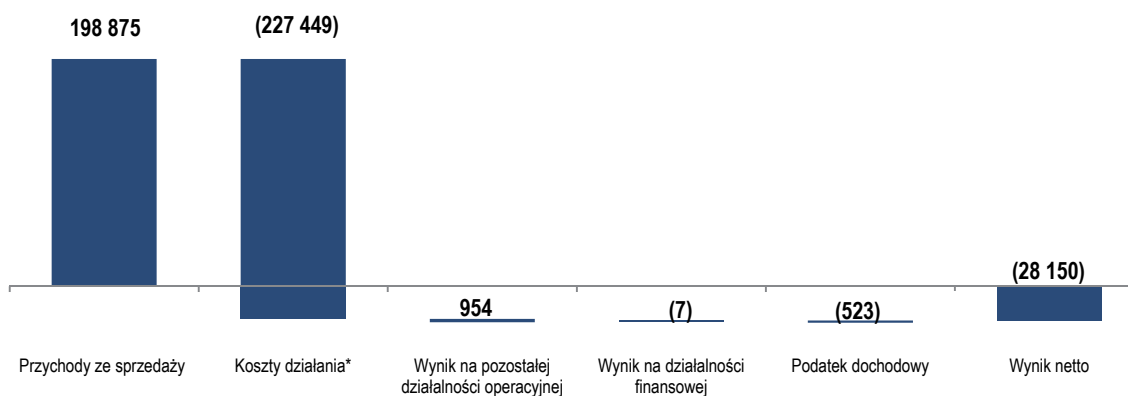
W ocenie Spółki, w 2017 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia nie ujawnione w niniejszym Sprawozdaniu, mające istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy.



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

	rok zakończony 31.12.2017	rok zakończony 31.12.2016	zmiana	zmiana w %
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	198 875	268 165	(69 290)	(25,8)
Koszt własny sprzedaży	(212 955)	(250 778)	37 823	15,1
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(14 080)</b>	<b>17 387</b>	<b>(31 467)</b>	-
Koszty sprzedaży	(4 818)	(4 865)	47	1,0
Koszty ogólnego zarządu	(9 676)	(9 054)	(622)	(6,9)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	954	437	517	118,3
Wynik na działalności finansowej	(7)	164	(171)	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(27 627)</b>	<b>4 069</b>	<b>(31 696)</b>	-
Podatek dochodowy	(523)	(1 167)	644	55,2
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(28 150)</b>	<b>2 902</b>	<b>(31 052)</b>	-

### Źródła kreacji wyniku netto Grupy AWBUD z działalności kontynuowanej w 2017 roku (w tys. zł)



\*Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

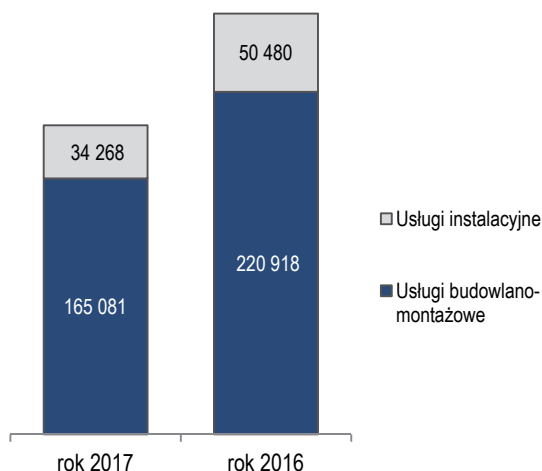
Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

## 3.2. Przychody ze sprzedaży

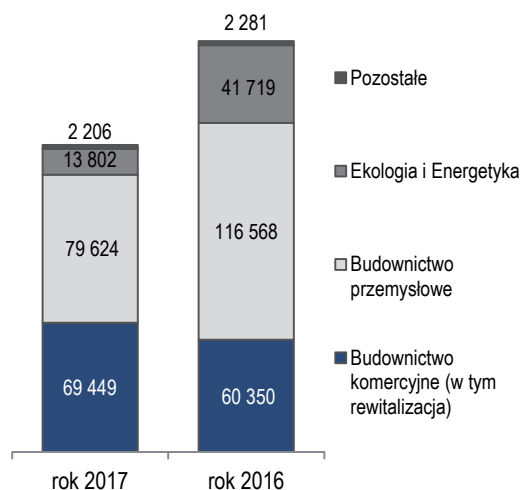
W 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 198 875 tys. zł, tj. o 25,8% niższe niż w poprzednim roku. Grupa AWBUD działa wyłącznie na krajowym rynku budowlanym i z niego pochodziła całość przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 165 081 tys. zł i były o 25,3% niższe niż w poprzednim roku. Zmniejszeniu uległy również przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 34 268 tys. zł (spadek o 32,1% w ujęciu rok do roku).

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



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



\*Bez wyłączeń konsolidacyjnych

Główny udział w strukturze przychodów – w podziale na charakter realizowanych obiektów – miało budownictwo przemysłowe. Przychody z tego tytułu wyniosły 79 624 tys. zł, stanowiąc 48,2% przychodów ze sprzedaży Spółki. Powyżej ubiegłorocznego poziomu ukształtowały się przychody realizowane w obszarze budownictwa komercyjnego. Przychody z realizacji tych projektów ukształtowały się na poziomie 69 449 tys. zł.

Działalność Grupy nie podlega sezonowości.

**Informacja o odbiorcach, których udział w sprzedaży w 2017 roku osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży**

Nazwa kontrahenta	Udział w sprzedaży	Formalne powiązania z kontrahentem
Lafarge Cement S.A.	10,2	brak
Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku	14,1	brak

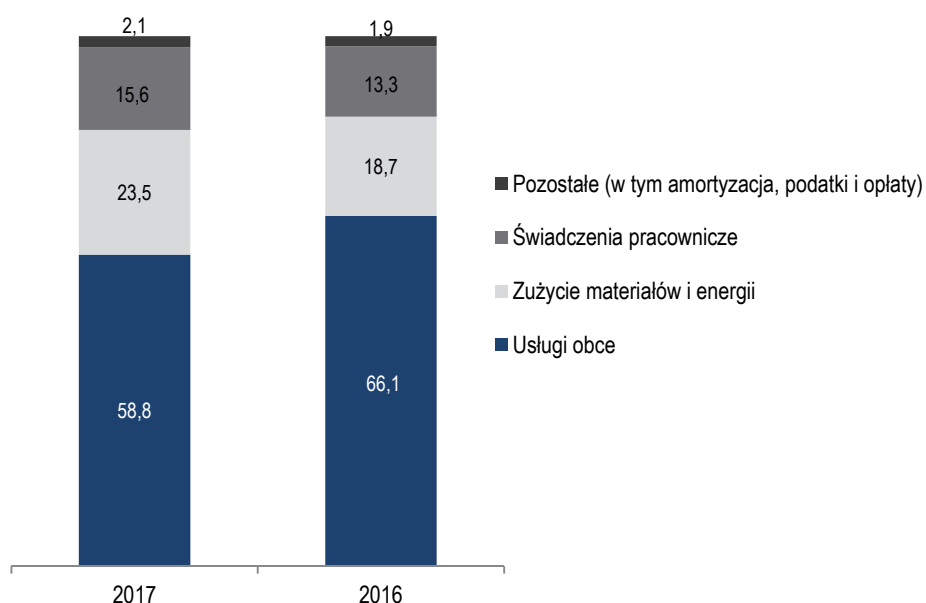
W 2017 r. nie wystąpiło uzależnienie Grupy od żadnego z odbiorców usług budowlanych.

### 3.3. Koszty

Główny element kosztów Grupy (58,8% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W 2017 roku wyniosły one 132 843 tys. zł, i były o 24,0% niższe od wykonania poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (58,8% w 2017 roku wobec 66,1% w 2016 roku) wynikał głównie ze zwiększenia liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi nie obejmujące dostawy materiałów. Efektem jest wzrost o 4,8 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (23,5% w 2017 roku wobec 18,7% w 2016 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 35 186 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 2,3 p.p.

### Struktura kosztów rodzajowych (w %)



## 3.4. Pozostałe przychody i koszty

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2017 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 954 tys. zł. wobec dodatniego wyniku w wysokości 437 tys. zł w poprzednim roku. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do ubiegłego roku wynika głównie z wartości rozwiązanych odpisów aktualizujących należności, w istotnej części w związku ze sprzedażą wierzytelności.

### Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w 2017 roku było ujemne i wyniosło 7 tys. zł, wobec 164 tys. zł zysku w roku poprzednim. Pogorszenie wyniku głównie ze wzrostu kosztów finansowych o 518 tys. zł, w związku ze zwiększonym w stosunku do roku poprzedniego finansowaniem zewnętrznym oraz zmniejszeniem przychodów odsetkowych z tytułu udzielonych pożyczek, w związku z częściową ich spłatą.

### 3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa ogółem Grupy wyniosły 157 424 tys. zł i były o 14 398 tys. zł. niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2016 roku.

Aktywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2017	31.12.2016	wartościowo	%
<b>Aktywa Trwale</b>	<b>45 687</b>	<b>51 188</b>	<b>(5 501)</b>	<b>(10,7)</b>
Rzeczowe aktywa trwale	9 131	10 315	(1 184)	(11,5)
Nieruchomości inwestycyjne	13 987	13 461	526	3,9
Wartość firmy	9 172	11 114	(1 942)	(17,5)
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 233	2 728	(495)	(18,1)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	0	4 890	(4 890)	(100,0)
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	621	438	183	41,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 543	8 242	2 301	27,9
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>111 737</b>	<b>120 634</b>	<b>(8 897)</b>	<b>(7,4)</b>
Zapasy	787	854	(67)	(7,8)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 460	95 251	(10 791)	(11,3)
Kwoty należne od odbiorców i inne należności wynikające z kontraktów	15 939	15 228	711	4,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 805	2 814	1 991	70,8
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 414	1 246	168	13,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 332	5 241	(909)	(17,3)
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>157 424</b>	<b>171 822</b>	<b>(14 398)</b>	<b>(8,4)</b>

Pasywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2017	31.12.2016	wartościowo	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 323</b>	<b>45 667</b>	<b>(27 344)</b>	<b>(59,9)</b>
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	0	0,0
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0	0	-
Kapitał zapasowy	46 410	43 343	3 067	7,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209	0	0,0
Zysk (strata) netto	(32 417)	(2 006)	(30 411)	(1 516,0)
<b>Zobowiązania</b>	<b>139 101</b>	<b>126 155</b>	<b>12 946</b>	<b>10,3</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 992</b>	<b>10 620</b>	<b>(2 628)</b>	<b>(24,7)</b>
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	733	3 532	(2 799)	(79,2)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 625	6 549	76	1,2
Rezerwy	634	539	95	17,6
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>131 109</b>	<b>115 535</b>	<b>15 574</b>	<b>13,5</b>
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	32 114	1 664	30 450	1 829,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 731	102 801	(15 070)	(14,7)
Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów	7 962	5 575	2 387	42,8
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Rezerwy	3 302	5 476	(2 174)	(39,7)
Rozliczenia międzyokresowe	0	19	(19)	(100,0)
<b>Razem pasywa</b>	<b>157 424</b>	<b>171 822</b>	<b>(14 398)</b>	<b>(8,4)</b>

Główne składniki aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 84 460 tys. zł, stanowiące 53,7% aktywów ogółem; ich wartość była niższa od stanu na koniec 2016 roku o 10 791 tys. zł;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów o wartości 15 939 tys. zł (10,1% aktywów ogółem); uległy one zwiększeniu w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 711 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwale o wartości 9 131 tys. zł, tj. 5,8% aktywów ogółem; ich wartość była niższa od stanu na koniec 2016 roku o 1 184 tys. zł;
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 10 543 tys. zł, tj. 6,7% aktywów ogółem; uległy one zwiększeniu w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 2 301 tys. zł;

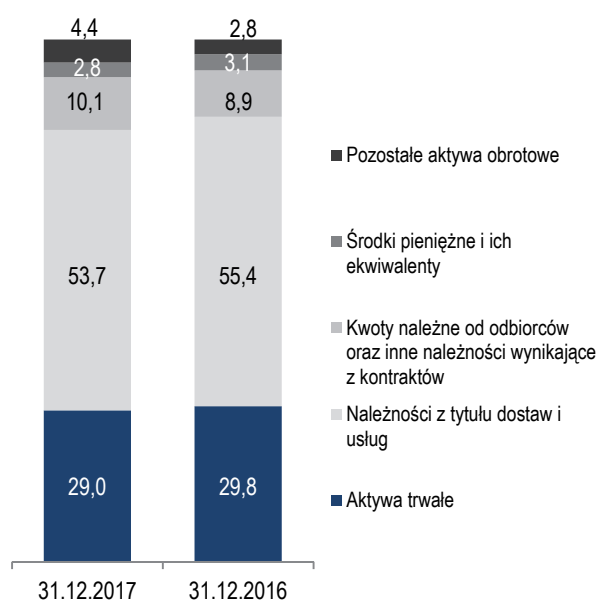
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 13 987 tys. zł (8,9% aktywów ogółem); pozycja ta uległa zwiększeniu w trakcie 2017 roku o 526 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny wyniósł 18 323 tys. zł i był niższy od stanu na koniec 2016 roku o 27 344 tys. zł.

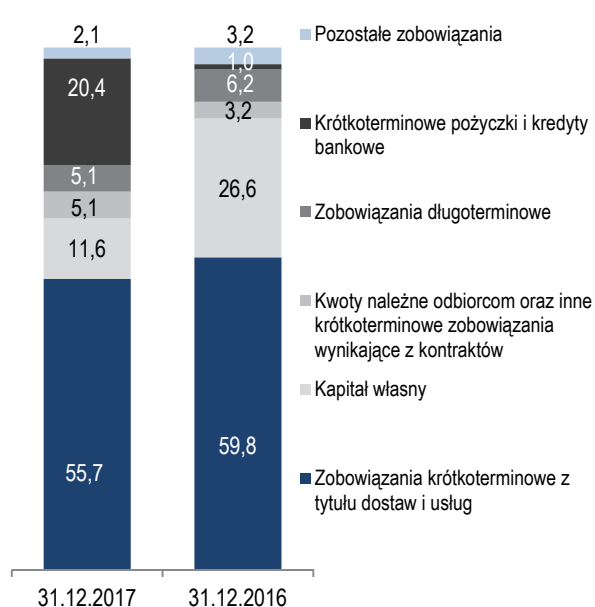
Znaczący udział w pasywach Grup stanowią:

- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne w wysokości 32 114 tys. zł (20,4% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2016 roku ich wartość była wyższa o 30 450 tys. zł;
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 87 731 tys. zł (55,7% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2016 roku ich wartość była niższa o 15 070 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów na poziomie 7 962 tys. zł, tj. 5,1% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2016 roku wzrosły one o 2 387 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 3 302 tys. zł (2,1% pasywów ogółem), w stosunku do stanu na koniec 2016 roku uległy zmniejszeniu o 2 174 tys. zł.

Struktura aktywów (w %)



Struktura pasywów (w %)



Udział kapitału własnego w pasywach Grupy wyniósł 11,6% i uległ zmniejszeniu w porównaniu z 2016 rokiem o 15,0 p.p.

### 3.6. Przepływy pieniężne

W 2017 roku Grupa AWBUD zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 909 tys. zł (w 2016 roku ujemne przepływy wyniosły 3 426 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 30 303 tys. zł, głównie z tytułu poniesionej za okres sprawozdawczy straty brutto;
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 2 989 tys. zł, wobec ujemnych przepływów z tej działalności w 2016 roku na poziomie 148 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych spłat pożyczek;
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 26 405 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek; w 2016 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 2 123 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 4 332 tys. zł wobec 5 241 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### 3.7. Zmiany w kapitale własnym

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny wyniósł 18 323 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku uległ zmniejszeniu o 27 344 tys. zł. Zmniejszenie wartości kapitału własnego jest spowodowane wygenerowanym w okresie sprawozdawczym ujemnym wynikiem finansowym netto.

### 3.8. Wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki efektywności

W 2017 roku pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w stosunku do rentowności osiągniętej za rok 2016. Wskaźnik kosztów ogólnych, z powodu niższych o 25,8% przychodów ze sprzedaży, wzrósł o 2,1 p.p. Poziom marż EBIT i EBITDA był ujemny.

Wskaźnik	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Rentowność sprzedaży brutto w %	(7,1)	6,5
Marża EBIT w %	(13,9)	1,5
Marża EBITDA w %	(13,1)	2,1
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	7,3	5,2

*Rentowność sprzedaży brutto – relacja wyniku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży*

*Marża EBIT – iloraz wyniku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży*

*Marża EBITDA – relacja wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży*

*Wskaźnik kosztów ogólnych – stosunek kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży*

#### Wskaźniki zadłużenia i płynności

Na koniec grudnia 2017 roku poziom ogólnego zadłużenia Grupy ukształtował się na poziomie 88,7% i był wyższy od wykonania 2016 roku o 15,0 p.p. Obniżeniu uległ stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym, pogorszyły się wskaźniki płynności bieżącej i gotówkowej.

Wskaźnik	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	88,4	73,4
Złota reguła bilansowa (w %)	57,6	110,0
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (w %)	40,1	89,2
Wskaźnik płynności bieżącej	0,85	1,04
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,03	0,05

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem*

*Złota reguła bilansowa – (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe*

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

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

*Wskaźnik płynności gotówkowej – środki pieniężne i ich ekwiwalenty do zobowiązań krótkoterminowych*

### 3.9. Kredyty i pożyczki

Na koniec grudnia 2017 roku Grupa AWBUD korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci otrzymanych pożyczek oraz dostępnego limitu zadłużenia w rachunku bieżącym.

Institucja	Produkt bankowy	Wysokość limitu	Oprocentowanie	Zadłużenie na dzień 31.12.2017	Termin obowiązywania
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	zmienne	1 290	29.06.2018
Raiffeisen Bank Polska S.A.	faktoring	9 000	zmienne	0	01.10.2018
Bank Millennium S.A.	faktoring	8 000	zmienne	0	25.09.2018
ING Bank Śląski S.A.	faktoring odwrotny	11 200	zmienne	11 120	28.09.2018
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku kredytowym	3 000	zmienne	2 025	31.08.2018
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 000	zmienne	4 000	31.08.2018
Bank Millennium S.A.	faktoring	2 200	zmienne	0	30.10.2018

Pożyczkodawca	Rodzaj podmiotu	Oprocentowanie	Zadłużenie na dzień 31.12.2017	Termin spłaty
ABADON Real Estate S.A.	powiązany	stałe 6,5%	5 139	27.07.2018
ABADON Real Estate S.A.	powiązany	stałe 6,5%	4 068	20.12.2018
ABADON Real Estate S.A.	powiązany	stałe 6,5%	2 060	14.07.2018
ABADON Real Estate S.A.	powiązany	stałe 6,5%	1 027	31.07.2018
PROBAU INVEST	powiązany	stałe 6,0%	793	30.06.2018

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązanie z tytułu pożyczki od podmiotu niepowiązanego w wysokości 1 001 tys. zł, o stałym oprocentowaniu, z terminem płatności 31 grudnia 2017 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek od jednostek innych niż powiązane.

### 3.10. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów Grupy AWBUD, jako zabezpieczenie ich roszczeń z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym oraz bankom przysługuje roszczenie regresowe z tego tytułu wobec Grupy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych gwarancji wynosiły 45,1 mln zł wobec 40,8 mln zł na koniec 2016 roku. W roku 2017 Grupa współpracowała w zakresie gwarancji kontraktowych oraz pozostałych produktów ubezpieczeniowych z renomowanymi towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami, działającymi na rynku polskim, min: Hestia, Uniqą, Interrisk, Warta, Raiffeisen Bank Polska S.A. Skonsolidowane zobowiązania warunkowe Grupy AWBUD na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 47,2 mln zł.

Należności warunkowe obejmują głównie należności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Grupy, stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Na koniec 2017 roku należności Grupy AWBUD z tytułu gwarancji wynosiły 10,1 mln zł i zmniejszyły się o 24,1% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane należności warunkowe Grupy AWBUD na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 45,9 mln zł.

## 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

W trakcie prowadzonej działalności Grupa AWBUD jest narażona na różnego rodzaju ryzyko. Jego materializacja może w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową oraz zdolność do realizacji założonych celów.

### 4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Skala działalności Grupy AWBUD i jej sytuacja finansowa jest ściśle skorelowana z kondycją polskiej gospodarki, a w szczególności z wielkością nakładów przeznaczanych na inwestycje, zarówno przez firmy jak i jednostki samorządu terytorialnego. Przewiduje się, że m.in. dzięki napływowi środków z nowej perspektywy unijnej, dynamika PKB w krótkookresowej perspektywie będzie utrzymywać trend wzrostowy, a nakłady inwestycyjne będą miały istotny udział w tym wzroście.

Dobre perspektywy rozwoju branży budowlanej mogą jednocześnie przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm. Rosnąca konkurencja oraz wzrost kosztów produkcji budowlano – montażowej stwarza ryzyko utrzymywania się na niskim poziomie marż realizowanych kontraktów.

Efektywność działalności Grupy zależy także w dużym stopniu od wahań cen materiałów, głównie stali, cementu i kruszyw. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości zastosowania indeksacji lub renegotjacji wynagrodzenia co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może doprowadzić to do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

### 4.2. Ryzyko operacyjne

Działalności budowlanej towarzyszy wiele rodzajów ryzyka operacyjnego, takich jak:

- Ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktów. W sytuacji niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji umowy w momencie przygotowania oferty przetargowej, Spółka może ponieść stratę lub uzyskać niższy zysk z tytułu wykonania danego kontraktu.
- Ryzyko nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót. Należyte wykonanie przedmiotu kontraktu wymaga czasami wykonania, nieuwzględnionych w umowie dodatkowych robót, a tym samym poniesienia wyższych od przyjętych kosztów. Dodatkowe prace mogą spowodować także przekroczenie terminu realizacji kontraktu. Domaganie się przez Spółkę dodatkowego wynagrodzenia może zostać uznane przez zamawiającego za bezzasadne.
- Ryzyko związane z przedłużającym się okresem planowania inwestycji kosztem okresu przewidzianego na wykonawstwo. Sytuacja ta stanowi zagrożenie dla terminu realizacji kontraktu.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców.
- Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej. Jedną z mocnych stron Grupy jest wysoko wykwalifikowana kadra menedżerska i inżynierska. Decyzje o zmianie miejsca zatrudnienia przez część z tych pracowników i brak możliwości zastąpienia ich odpowiednią kadrą mogą mieć negatywny wpływ na możliwości realizacji niektórych kontraktów.

### 4.3. Ryzyko finansowe

W działalności Grupy ryzyko finansowe przybiera następujące formy:

- Ryzyka kredytowego kontrahenta. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności przez kluczowych klientów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując m.in. konieczność tworzenia odpisów aktualizujących bądź finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa AWBUD stosuje zasadę zawierania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Jednocześnie, szczególną uwagę przywiązuje się do monitorowania splotu należności, pod względem wysokości jak i terminowości. Przy czym część kontraktów Grupa realizuje na rzecz jednostek samorządu terytorialnego i użyteczności publicznej, w przypadku których ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
- Ryzyka stopy procentowej. Grupa częściowo finansuje swoją działalność kredytami, pożyczkami, faktoringiem oraz leasingiem. Oprocentowanie tych zobowiązań jest zmienne i zależy od stopy referencyjnej oraz od marży naliczanej przez kredytodawcę. Wzrost oficjalnych stóp procentowych prawdopodobnie doprowadzi do wzrostu kosztów finansowania (w



szczegółności długoterminowego), natomiast niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych przez Grupę może przełożyć się na wzrost marży kredytodawcy.

- Ryzyka kursowego. Część materiałów stosowanych w trakcie realizacji zadań inwestycyjnych pochodzi z importu lub została wytworzona z surowców z importu. Osłabienie się polskiej waluty może doprowadzić do wzrostu cen materiałów i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Ponieważ działa ona na terenie kraju i prowadzi działalność eksportową w niewielkiej skali, ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu wpływa na wielkość jej przychodów w ujęciu waluty krajowej. Grupa nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających.
- Ryzyka cenowego. Jest to ryzyko, w sytuacji której wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa nie posiada instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe.
- Ryzyko płynności. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem tych działań jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyt w rachunku bieżącym, faktoring czy umowy leasingu. Zarządzanie ryzykiem płynności odbywa się również poprzez monitorowanie terminów zapadalności aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz poprzez negocjowanie terminów płatności swoich zobowiązań. Zagrożeniem dla płynności Grupy może okazać się zaostrzenie polityki kredytowej banków w stosunku do sektora budowlanego, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

#### 4.4. Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy. Dotyczy to w szczególności:

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska, które mogą spowodować konieczność uzyskania kolejnych zezwoleń i opóźnić termin realizacji inwestycji;
- Zmiany uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego);
- Zaostrzenie w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.

#### 4.5. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie AWBUD jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2017 i 2016 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze, nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy akcjonariuszom AWBUD S.A.

#### 4.6. Ubezpieczenia

Grupa AWBUD korzysta z ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego (OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego), OC członków Zarządu, ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano-montażowych, aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty.

## 4.7. Sprawy sporne

Poniżej zostały przedstawione postępowania sądowe, o wartości sporu powyżej 10% kapitałów własnych.

### OZEN Plus

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

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

Jednocześnie Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Koszalinie pozew przeciwko OZEN Plus o zapłatę kwoty 15 361 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonane prace, kary umownej i odszkodowań. W dniu 22 czerwca 2017 Spółka zbyła wierzytelności wobec OZEN Plus za wyjątkiem roszczenia w wysokości 5 958 tys. zł, odpowiadającego kwocie wypłaconej przez TUiR Allianz na rzecz OZEN Plus tytułem udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

### Adgar

Spółka prowadziła spór związany z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych, zawartej pomiędzy Spółką a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”).

Adgar wystąpił przeciwko Spółce z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. W dniu 5 października 2017 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyrok, w którym zasądził od Spółki na rzecz Adgar kwotę 616 tys. zł tytułem kary umownej za opóźnienie wraz z odsetkami oraz zasądził od Adgar na rzecz Spółki kwotę 253 tys. tytułem zwrotu kosztów postępowania.

Spółka wystąpiła przeciwko Adgar z roszczeniem w kwocie 10 383 tys. zł wraz z odsetkami, należną Spółce tytułem wynagrodzenia za roboty podstawowe, wynagrodzenia za roboty dodatkowe, wynagrodzenia za koordynację i odszkodowania za opóźnienie realizacji umowy. W dniu 6 marca 2018 roku na rozprawie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, pomiędzy Spółką i Adgar została zawarta ugoda, zgodnie z którą Adgar zapłacił Spółce kwotę 3 717 tys. zł jako wynagrodzenie za roboty budowlane oraz kwotę 2 978 tys. zł jako zatrzymaną kaucję należytego wykonania umowy. Na podstawie ugody, Adgar zwolnił Spółkę z obowiązku usunięcia wszelkich wad i usterek związanych z wykonaniem przez Spółkę prac dotyczących zawarcia i wykonania umowy.

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

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

## 5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA

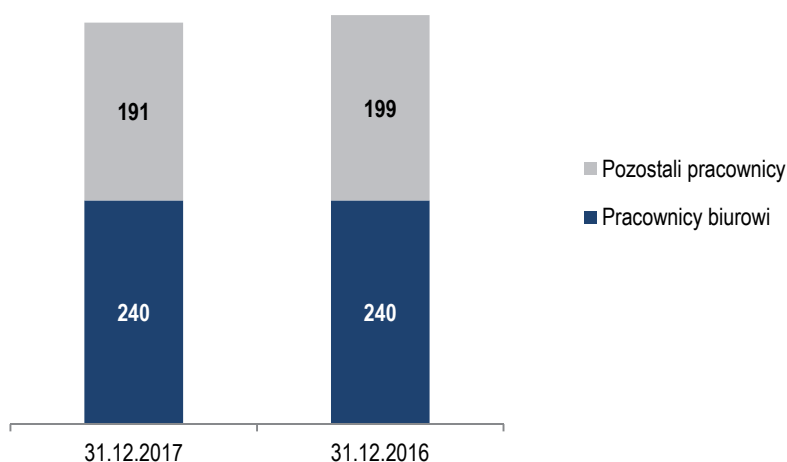
### 5.1. Zasoby ludzkie

31 grudnia 2017 roku Grupa zatrudniała 431 pracowników, tj. o 8 pracowników mniej od stanu na koniec 2016 roku.

#### Zatrudnienie (w etatach)

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Grupa AWBUD	431	439
w tym:		
pracownicy biurowi	240	240
pracownicy pozostali	191	199

Struktura zatrudnienia w Grupie AWBUD (w etatach)



W Grupie przyjęto system wynagrodzeń oparty zarówno na wypłacie wynagrodzeń zasadniczych jak i premii za realizację założonych celów. Od 6 lat funkcjonuje system Zarządzania Przez Cele, który obejmuje wszystkich pracowników Grupy z wyłączeniem pracowników produkcyjnych.

W roku 2015 w Grupie AWBUD został wdrożony system premiowania dedykowany dla kadry zatrudnionej przy prowadzeniu kontraktów. Wdrożenie systemu było podyktowane zwiększeniem zaangażowania pracowników, które przekłada się na podnoszenie wartości prowadzonych projektów.

### 5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur

W 2017 roku Grupa nie dokonała zmian zasad zarządzania.

### 5.3. Inwestycje

W 2017 roku wydatki inwestycyjne Grupy AWBUD w majątek trwałe miały charakter odtworzeniowy. Także w 2018 roku nie planuje się realizacji znaczących zadań inwestycyjnych.

### 5.4. Certyfikaty

Grupa posiada certyfikaty jakości:

EN ISO 9001:2008 na następujące rodzaje działalności:

- *Projektowanie oraz kompleksowa realizacja obiektów przemysłowych budownictwa ogólnego i infrastruktury.*
- *Wykonawstwo robót budowlanych, instalacyjnych i inżynierskich.*

- *Produkcja, montaż oraz serwis instalacji i urządzeń sanitarnych, przemysłowych, ochrony środowiska, użyteczności publicznej*

PN-EN ISO 3834 na następujące rodzaje działalności:

- *Produkcja, montaż oraz serwis instalacji i urządzeń sanitarnych, przemysłowych, ochrony środowiska, użyteczności publicznej*

oraz certyfikaty Urzędu Dozoru Technicznego na prowadzone przez Grupę rodzaje działalności.

## 6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

### 6.1. Kierunki rozwoju Grupy AWBUD

Grupa w kolejnych latach zamierza kontynuować dotychczasową strategię rozwoju. Polega ona na oferowaniu usług w zakresie generalnego wykonawstwa w obszarze budownictwa komercyjnego, przemysłowego oraz ekologii i energetyki, a także usług podwykonawczych (prace żelbetowe) dla szerokiego spektrum inwestorów. Dzięki współpracy z Grupą Murapol – strategicznym akcjonariuszem – Grupa AWBUD ma zamiar istotnie rozwinąć działalność w sektorze mieszkaniowym, zarówno w usługach generalnego wykonawstwa, jak i usługach żelbetowych. Głównym celem Grupy jest podniesienie wartości firmy m.in. poprzez sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży i zwiększanie marży EBITDA dzięki wprowadzonym w 2017 roku narzędziom kontrolingowym oraz osiągniętej ekonomii skali sprzedaży.

Grupa AWBUD posiada odpowiedni własny potencjał wykonawczy i referencyjny, pozwalający na istotne zwiększenie skali działania w najbliższych latach. Składa się na niego przede wszystkim:

- strumień realizowanych zleceń z Grupy Murapol;
- zespół inżynierów i projektantów;
- dostęp do bazy wiedzy Murapol w zakresie projektów mieszkaniowych;
- znaczny potencjał wykonawczy w zakresie prac żelbetowych i instalacyjnych;
- bogate doświadczenie w zakresie realizacji projektów przemysłowych, ekologicznych i rewitalizacyjnych;
- sprawdzona baza podwykonawców Grupy AWBUD i Murapol.

Według Grupy, wybrane obszary budownictwa cechują się podwyższoną dynamiką wzrostu oraz średnimi marżami wyższymi od średniej rynkowej i w związku z tym ich realizacja jest istotnym warunkiem podwyższania marży brutto na sprzedaży oraz zwiększania pokrycia kosztów stałych.

Kluczowym elementem kierunków rozwoju Grupy jest wykorzystanie zaplecza wykonawczego AWBUD celem obsługi wybranych kontraktów Holdingu Murapol w modelu generalnego wykonawstwa oraz usług żelbetowych. Przyczynić się to powinno w najbliższych latach do wzrostu wolumenu sprzedaży Grupy w zakresie budownictwa kubaturowego. Ponadto, spółki Grupy będą kontynuować współpracę tworząc większą bazę zakupową i osiągając korzystniejsze warunki zakupu materiałów i usług podwykonawczych. Rozważa się rozpoczęcie nowych projektów, w tym zagranicznych oraz związanych z produkcją materiałów budowlanych.

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

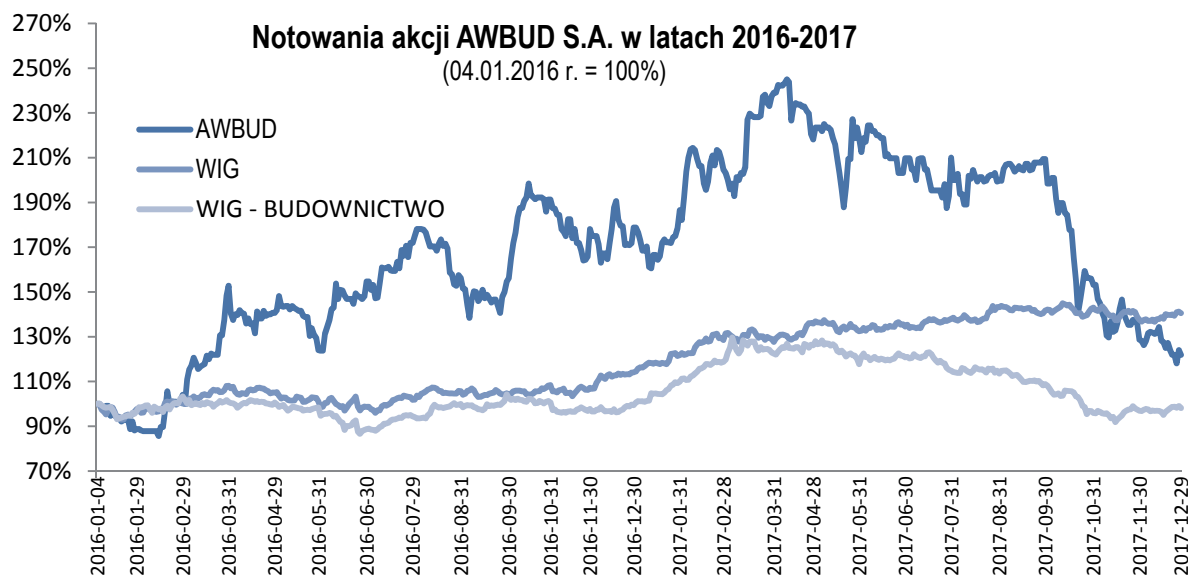
### 6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.

W 2017 roku kurs akcji AWBUD w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 3,78 zł (zanotowany w dniu 27 grudnia) do 7,84 zł (zanotowany na sesji w dniu 10 kwietnia). Od początku roku cena akcji Spółki spadła o 31,8%, podczas gdy subindeks WIG-Budownictwo uległ zmniejszeniu o 1,3%<sup>6</sup>.

W dniu 29 grudnia 2017 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 32,1 mln zł, podczas gdy jej wartość księgowa wynosiła 18,3 mln zł. Relacja P/BV dla Spółki wynosiła 1,75 podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo ukształtowała się na poziomie 1,50<sup>7</sup>.

<sup>6</sup> AWBUD S.A. nie wchodzi w skład żadnego indeksu giełdowego.

<sup>7</sup> Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW, grudzień 2017



### 6.3. Relacje inwestorskie

AWBUD S.A. dąży do zachowania dobrych standardów w zakresie komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego. Spółka dokłada starań mających na celu przestrzegania przepisów prawa, nałożonych na spółki notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na stronie internetowej Spółki w sekcji *Relacje Inwestorskie* znajdują się raporty, a także dodatkowe informacje, w tym o kursach akcji oraz osiągniętych wynikach finansowych.

Publikacji wyników kwartalnych Grupy AWBUD towarzyszą spotkania przeznaczone dla dziennikarzy, analityków i inwestorów. W ich trakcie kierownictwo Spółki komentuje osiągnięte wyniki finansowe i biznesowe oraz odpowiada na pytania.

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

- zmiany w raportach okresowych mające na celu zapewnienie większej przejrzystości zawartych w nich informacji i uzupełnione o komentarz do wyników finansowych;
- wprowadzenie zasady większej aktywności spółki w stosunku do interesariuszy (inwestorów indywidualnych, inwestorów instytucjonalnych, analityków oraz dziennikarzy ekonomicznych i branżowych);
- obecność Spółki w serwisach Facebook, Twitter, GoldenLine, LinkedIn, YouTube i Google+.

W trakcie prac nad nowym serwisem internetowym Spółki, opracowano i udostępniono pakiet materiałów informacyjnych, dedykowanych wskazanym wyżej interesariuszom.

## 7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

W obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu Grupa AWBUD kładzie nacisk na następujące obszary:

- warunki, bezpieczeństwo i higienę pracy,
- przeciwdziałanie nieetycznym zachowaniom ( np. korupcji),
- jakość i bezpieczeństwo budowanych obiektów,
- racjonalne wykorzystanie zasobów i ochrona środowiska,
- wpływ na lokalne społeczności.

### 7.1. Relacje z pracownikami

Pracownicy są jednym z najcenniejszych aktywów Grupy. Organizacja stara się nie tylko tworzyć bezpieczne warunki pracy, ale także dąży do zapewnienia pracownikom satysfakcji z wykonywanej pracy, m.in. poprzez: odpowiedni system wynagrodzeń, uwzględniający poziom zaangażowania pracowników w realizację celów. Grupa umożliwia Pracownikom dobrowolne korzystanie z częściowo dofinansowanych pakietów sportowych i medycznych.

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

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

Do każdej inwestycji kierownictwo budowy podchodzi indywidualnie i każdorazowo dopasowuje wszystkie dokumenty oraz procedury do zakresu prowadzonych robót. Zaoszczędza to nie tylko czas i pieniądze wszystkich uczestników procesu budowlanego, ale i daje firmom pewność, że wypadki przy pracy nie będą miały negatywnego wpływu na opinię zarówno o Grupie AWBUD jak i przede wszystkim o inwestorze.

Do zachowania wysokich standardów podczas realizacji projektów przyczynia się także wykwalifikowane, z wieloletnim doświadczeniem kierownictwo budów. Jednocześnie podczas częstych kontroli specjaliści BHP sprawdzają stan bezpieczeństwa na placu budowy, a także uczestniczą w kreowaniu procedur bezpiecznej pracy.

### 7.2. Relacje ze zleceniodawcami

O wysokie standardy zarządzania prowadzonych projektów, jakość robót i obsługę gwarancyjną dba Dział Jakości AWBUD S.A. wraz z działem Kontrolingu Technicznego. Obowiązujący w Spółce proces obsługi inwestycji gwarantuje, że na koniec inwestycji każda budowa jest przekazana do wydzielonego w strukturach organizacji Działu Serwisu wraz z kompletem dokumentacji z okresu budowy. Prawdziwe życie wznoszonych obiektów toczy się bowiem w trakcie eksploatacji. Komórka obsługi gwarancyjnej działa zgodnie z przyjętymi procedurami, które mają zapewnić, że żadna z usterek nie zostanie pominięta i wszystkie zgłaszane problemy zostaną pozytywnie rozwiązane. Pracownicy Działu Serwisu posiadają odpowiednie doświadczenie budowlane, pozwalające szybko i pewnie zdiagnozować problemy oraz w sposób dogodny dla klienta je usunąć. Skuteczność działania Działu Serwisu potwierdza posiadany certyfikat ISO 9001:2008.

### 7.3. Ochrona środowiska

Budowa obiektów nie jest obojętna dla środowiska. W szczególności dotyczy to budowy zakładów przemysłowych, dróg oraz infrastruktury kolejowej. Co prawda ograniczenie negatywnych skutków oddziaływania powstających obiektów należy do obowiązków inwestorów, tym nie mniej na etapie sporządzania projektów, pracownicy biura projektowego Grupy AWBUD mogą zasugerować kontrahentowi wybór wariantu projektu oraz zastosowanych materiałów, które mogą ograniczać negatywne skutki oddziaływania inwestycji na otoczenie.

Natomiast w ramach usług generalnego wykonawstwa, AWBUD S.A. zwraca szczególną uwagę na ochronę środowiska na placu budowy. W tym celu:

- Stara się poprowadzić drogi technologiczne w sposób zapewniający oszczędne korzystanie z terenu i minimalne przekształcenie jego powierzchni, a po zakończeniu prac doprowadzenie go do poprzedniego stanu.
- Ogranicza wycinkę drzew i chroni cenne drzewa przed uszkodzeniem mechanicznym.
- Zabezpiecza środowisko przed skażeniem produktami ropopochodnymi z pojazdów i maszyn budowlanych.
- Usuwa odpady z terenów, na których prowadzone są prace.
- Dbą o właściwe zagospodarowanie wierzchniej warstwy ziemi (humusu). Usuwana pod inwestycję wierzchnia warstwa ziemi jest następnie wykorzystywana w zagospodarowaniu terenu po zakończeniu inwestycji.

Jednocześnie znaczna część kontraktów realizowanych przez Grupę AWBUD służy ochronie środowiska naturalnego. Realizowane są takie obiekty jak: oczyszczalnie ścieków, zakłady przetwarzania odpadów, kompostownie i bioreaktory oraz ekologiczne elektrociepłownie. Na przestrzeni ostatnich lat Grupa zrealizowała samodzielnie lub uczestniczyła w realizacji następujących projektów:

- Oczyszczalnie ścieków – w Piekarach Śląskich, w Klimzowcu w Chorzowie oraz Gliwicach;
- Elektrociepłownie – w Jarocinie, Wałczu, RAFAKO we Wrocławiu oraz EC Siekierki w Warszawie;
- Zakład kompostowy – w Sobuczynie;
- Suszarnia Osadów Ściekowych dla Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Legnicy;
- Zakład Przerobu Odpadów Poflotacyjnych dla ZGH Bolesław S.A.
- Przebudowa i modernizacja Oczyszczalni Ścieków Zabrze Mikulczyce

#### 7.4. Wpływ na lokalne społeczności

Na etapie realizacji inwestycji generują nowe miejsca pracy i zlecenia dla lokalnych społeczności. Prace budowlane oznaczają również występowanie niedogodności. Możliwy wpływ na tereny sąsiadujące z inwestycją jest przedmiotem analiz już na etapie wydawania stosownych decyzji administracyjnych zezwalających na rozpoczęcie prac. Procesy administracyjne są jawne, a przedstawiciele lokalnych społeczności są uznawani za stronę w postępowaniach.

Na etapie realizacji projektu Grupa AWBUD podejmuje działania mające na celu ograniczenie uciążliwości prowadzonych prac dla mieszkańców. Do podstawowych uciążliwości należy zaliczyć: wzmożony ruch pojazdów, hałas oraz zapylenie powstające w trakcie transportu materiałów (np. kruszyw).

Innym ważnym aspektem jest problem bezpieczeństwa osób postronnych, które znalazły się w strefie oddziaływania inwestycji i potencjalnie mogą ulec wypadkowi. Grupa przestrzega wszelkich regulacji dotyczących ogrodzenia i oznakowania terenu budowy, co ogranicza prawdopodobieństwo obecności osoby postronnej na terenie inwestycji budowlanej.

#### 7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa

Grupa AWBUD włączyła się ponadto do realizacji projektu na rzecz innowacji i dobrych praktyk w ramach programu Erasmus. Obok niej uczestniczą w projekcie następujące instytucje: Wydział Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, Reykjavik University, Polskie Stowarzyszenie Menadżerów Budownictwa, *Chartered Institute of Building*, *Association of Building Surveyors and Construction Experts*. Projekt ma na celu poprawę systemu edukacji i unifikację kwalifikacji pracowników z branży budowlanej. Bezpośrednim rezultatem projektu będzie powstanie sześciu nowych podręczników Biblioteki Menedżera Budowlanego. Podręczniki powstaną

w czterech językach (polskim, angielskim, niemieckim, islandzkim), co pozwoli na wprowadzenie ich w wielu krajach oraz jednocześnie uwzględnienie ich w systemach ECVET.



## 8. ŁAD KORPORACYJNY

### 8.1. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

AWBUD stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

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

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

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2./ VI.R.3.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 11 zasad szczegółowych: I.Z.1.2., I.Z.1.3., I.Z.1.7., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.6., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.

##### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

##### Rekomendacje

- I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi trwałej polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, jednakże nie wyklucza jednorazowego wsparcia w tym zakresie.

##### Zasady szczegółowe

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- I.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana w całości. Brak publikacji na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, bowiem nie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia o spełnieniu kryterium niezależności.

- I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zarząd Spółki nie wprowadził schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Podział zadań i odpowiedzialności (1) na poziomie sprawowania funkcji zarządczych wynika z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu Spółki oraz (2) na poziomie operacyjnym wynika z zakresu zadań, obowiązków i odpowiedzialności w ramach stosunku służbowego łączącego członka Zarządu ze Spółką.

- I.Z.1.7. Opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka publikuje tylko informacje finansowe.

- I.Z.1.10. Prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

- I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje obecnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Emitenta jest uzależniony od ich kompetencji, umiejętności i efektywności. W opinii Spółki wyżej wymienione kryteria oceny kandydatów w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów są całkowicie wystarczające z uwagi na potrzeby Spółki. Emitent rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownej polityki różnorodności, o ile okaże się ona niezbędna dla zachowania różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

- I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Niestosowanie niniejszej zasady jest konsekwencją odstąpienia przez Spółkę od stosowania zasady IV.R.2. i IV.Z.2.

- I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Zasada nie jest stosowana.

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

- I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych akcjonariuszy, Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim jedynie w wybranym zakresie w odniesieniu do zasad I.Z.1.1. -I.Z.1.21.

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Zasady szczegółowe

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zarząd Spółki nie wprowadził schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu i w związku z tym informacja w tym zakresie nie jest publikowana na stronie internetowej Spółki. Podział zadań i odpowiedzialności (1) na poziomie sprawowania funkcji zarządczych wynika z przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu Spółki oraz (2) na poziomie operacyjnym wynika z zakresu zadań, obowiązków i odpowiedzialności w ramach stosunku służbowego łączącego członka Zarządu ze Spółką.

- II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016 nie zawiera wyodrębnionej części dotyczącej kryterium niezależności.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

#### Zasady szczegółowe

- III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce wyodrębniono organizacyjnie jednostkę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny, w związku z czym na dzień dzisiejszy zasada nie znajduje zastosowania.

### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

#### Rekomendacje

- IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia;
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zgodnie z art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku krajowym.

#### Zasady szczegółowe

- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zgodnie z art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych Statut AWBUD S.A. nie zawiera regulacji, o której mowa w art. 406 ze znaczką 5 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a tym samym nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu AWBUD S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

#### V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

##### Zasady szczegółowe

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, zostanie on zakomunikowany Prezesowi Zarządu. Rozwiązywanie konfliktu następuje zgodnie z regulacjami określonymi w art. 377 Kodeksu spółek handlowych.

#### VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

##### Rekomendacje

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzenia członków Zarządu, wynagrodzenia są ustalane adekwatnie do sytuacji Spółki oraz negocjacji z udziałem Zarządu i Rady Nadzorczej.

- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje zasady, bo nie opracowuje polityki wynagrodzeń, nie mniej jednak wynagrodzenia są ustalane zgodnie z celami krótko- i długoterminowymi Spółki, długoterminowymi interesami i wynikami Spółki, a także uwzględniają rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

- VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

##### Zasady szczegółowe

- VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów

powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń;
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej;
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia;
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku;
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała polityki wynagrodzeń i w związku z tym w sprawozdaniu nie przedstawia polityki na temat wynagrodzeń.

Emitent nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

## 8.2. Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

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

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

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

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

Istotną rolę w systemie kontroli wewnętrznej Spółki pełni także Dział 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.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych monitoruje ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu działa w oparciu o: (1) Ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. (poz. 1087) (dalej: „Ustawa”), (2) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek

interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „Rozporządzenie”), (3) przyjęte do stosowania przez Spółkę Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z 2016 r. oraz (4) Regulamin Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Audytu.

Komitet Audytu Spółki składa się z trzech członków, w tym z Przewodniczącego Komitetu Audytu, powołanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród jej członków zgodnie z obowiązującym w tym zakresie Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

Co najmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, co najmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Członkowie Rady Nadzorczej powołani do pracy w Komitecie Audytu są wynagradzani adekwatnie do dodatkowych zadań wykonywanych w jego ramach. Zasady wynagradzania Członków Komitetu Audytu określiło Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 23 października 2017 roku. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza niezwłocznie uzupełni skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu na okres do upływu wspólnej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku gdy wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu, w skład Komitetu Audytu nie będzie wchodził żaden członek, spełniający wymogi określone Regulaminem Komitetu Audytu, wybór takiej osoby nastąpi niezwłocznie po odbyciu się Walnego Zgromadzenia odpowiednio zmieniającego skład Rady Nadzorczej w zakresie dopuszczalnym przez statut Spółki. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Kryteria niezależności Członków Komitetu Audytu określa: (1) art. 129 ust. 3 Ustawy, (2) Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Szczegółowe zasady badania niezależności członków Komitetu Audytu, w szczególności kryteria uznawania członka za niezależnego oraz sposób w jaki Rada Nadzorcza przeprowadza takie badanie określa Procedura Badania Niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23 października 2017 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy: współpraca ze Spółką oraz doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, w tym współpraca z biegłymi rewidentami (firmami audytorskimi), wsparcie w Spółce procesów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie, weryfikowanie efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta, w szczególności przez kontakt z biegłym rewidentem w trakcie przeprowadzania badania w celu omówienia postępu prac, wyjaśnienia wątpliwych kwestii i zastrzeżeń biegłego rewidenta co do stosowanej polityki rachunkowości lub systemów kontroli wewnętrznej, omawianie z biegłymi rewidentami (firmą audytorską) Spółki charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych, informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) oraz wyrażanie zgody na świadczenia przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem Spółki, przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, badanie przyczyn i podstaw prawnych rozwiązania umowy o ustawowe badanie sprawozdań finansowych (w szczególności badanie rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta), przedstawianie rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, jak również jego zmiany, ocena jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności, wyrażanie opinii w sprawie wykonywania przez biegłego rewidenta (firmę audytorską) innych usług, niż ustawowe badanie sprawozdań finansowych oraz przedstawianie stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie, przedstawianie rekomendacji dotyczących wysokości wynagrodzenia należnego biegłemu rewidentowi (firmie audytorskiej) z tytułu ustawowego badania sprawozdań finansowych Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki oraz przeprowadzanie w okresach półrocznych, badania wysokości wynagrodzenia wypłacanego biegłemu rewidentowi (firmie audytorskiej).

Wymienione powyżej zadania Komitet Audytu realizuje przy pomocy Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem - przyjętych przez Komitet Audytu do stosowania uchwałą Komitetu Audytu na posiedzeniu w dniu 23 października 2017 roku.

W dniu 23 października 2017 roku Rada nadzorcza Emitenta powołała członków Komitetu Audytu, w skład którego weszli:

- Artur Olejnik
- Wiesław Cholewa
- Marek Płonka

Arturowi Olejnik Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu

### 8.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza AWBUD S.A. podjęła uchwałę o wyborze Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego AWBUD i Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2017 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego AWBUD i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD za 2017 rok.

Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055.

Umowy zawarte pomiędzy Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. a AWBUD S.A. na dokonanie czynności audytorskich zostały zawarte dnia 25 sierpnia 2017 roku.

W zakresie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2016 rok AWBUD S.A. korzystał z usług Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

Wynikające z zapisów umowy wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. zł)	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34,1	32,5
Przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39,4	36,7
Usługi doradztwa podatkowego	0,0	0,0
Pozostałe usługi	0,0	0,0
<b>Razem</b>	<b>73,5</b>	<b>69,2</b>

### 8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,5 zł każda. W jednostce dominującej ani w Spółkach zależnych nie miały miejsca zdarzenia emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W ciągu 2017 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

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

Na dzień 1 stycznia 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich udział w kapitale zakładowym
Petrofox Sp. z o.o	4 617 419	56,02
Noble Funds TFI S.A.	704 786	8,55
Altus TFI S.A.	599 528	7,27

Na skutek rozliczonej w dniu 1 lutego 2017 roku transakcji pakietowej, Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zbyło 411 000 szt. akcji Spółki stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 30 listopada 2016 roku Murapol S.A. („Murapol”) nabył 411 000 szt. akcji stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów. Na skutek nabycia 1 lutego 2017 roku oraz 3 lutego 2017 roku przez Abadon Real Estate S.A. („Abadon”), spółkę zależną od Murapol, łącznie 781 000 szt. akcji stanowiących 9,47% w ogólnej liczbie głosów, uległa zwiększeniu liczba akcji Emitenta posiadanych, w sposób pośredni i bezpośredni, przez Murapol do wysokości 14,46% ogólnej liczby głosów.

W dniu 31 stycznia 2017 roku pomiędzy Abadon a Wspólnikami Petrofox, którymi są Andrzej Wuczyński, Małgorzata Wuczyńska, Michał Wuczyński i Tomasz Wuczyński została zawarta umowa inwestycyjna, której przedmiotem było planowane nabycie przez Abadon 100% udziałów w kapitale zakładowym Petrofox, a tym samym przejęcie przez Abadon pośredniej kontroli nad Emitentem i powiązany z nim podmiotami. Umowa inwestycyjna przewidywała również nabycie przez wspólników Petrofox akcji Emitenta w ramach konwersji części zobowiązań pożyczkowych Petrofox wobec wspólników na akcje AWBUD. Do warunków zawieszających zawarcie umowy należały:

- przeniesienie przez Petrofox na Michała Wuczyńskiego i Andrzeja Wuczyńskiego, części akcji Emitenta posiadanych przez Petrofox;
- uzyskanie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji, w tym polegającej na przejściu pośredniej kontroli nad Emitentem.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Emitent został powiadomiony o decyzji z dnia 6 kwietnia 2017 roku wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której została wyrażona zgoda na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Abadon Real Estate S.A. kontroli nad Petrofox Sp. z o.o. W związku z wydaną decyzją został spełniony jeden z dwóch warunków zawieszających określonych w umowie inwestycyjnej.

W dniu 4 maja 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie od Andrzeja Wuczyńskiego o przekroczeniu przez niego 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku dokonania w dniu 28 kwietnia 2017 roku transakcji przeniesienia 412 972 akcji AWBUD przez Petrofox na Andrzeja Wuczyńskiego. Przed dniem 28 kwietnia 2017 roku Andrzej Wuczyński posiadał 7 696 akcji Emitenta. Po dokonaniu opisanej transakcji Andrzej Wuczyński posiada 420 668 akcji Emitenta, stanowiące 5,10% ogólnej liczby głosów. Przeniesienie akcji, w celu zwolnienia z zobowiązania pieniężnego Petrofox wobec Andrzeja Wuczyńskiego, było jednym z warunków zawieszających wykonanie umowy inwestycyjnej.

W dniu 4 maja 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie od Michała Wuczyńskiego o przekroczeniu przez niego 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku dokonania w dniu 28 kwietnia 2017 roku transakcji przeniesienia 823 470 akcji AWBUD przez Petrofox na Michała Wuczyńskiego. Przed dniem 28 kwietnia 2017 roku Michał Wuczyński nie posiadał akcji Emitenta. Po dokonaniu opisanej transakcji Michał Wuczyński posiada 823 470 akcji Emitenta, stanowiące 9,99% ogólnej liczby głosów. Przeniesienie akcji, w celu zwolnienia z zobowiązania pieniężnego Petrofox wobec Michała Wuczyńskiego, było jednym z warunków zawieszających wykonanie umowy inwestycyjnej.

W dniu 9 maja 2017 roku Petrofox nabył 217 szt. akcji AWBUD. Po rozliczeniu transakcji Petrofox posiada łącznie 3 381 194 szt. akcji Emitenta stanowiących 41,02% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 16 maja 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Murapol S.A., w sposób pośredni i bezpośredni, stanu posiadania akcji AWBUD oraz osiągnięciu progu 55,48% w ogólnej liczbie głosów. Nastąpiło to na skutek nabycia w dniu 15 maja 2017 roku przez Abadon S.A., Spółkę zależną od Murapol S.A., 100% udziałów w Petrofox, reprezentującego 41,02% kapitału zakładowego AWBUD (3 381 194 akcji). Po rozliczeniu transakcji Murapol S.A. posiada, pośrednio i bezpośrednio, 4 573 194 akcji AWBUD.

W dniu 1 czerwca 2017 roku Abadon Real Estate S.A. nabył od Murapol S.A. 411 000 akcji AWBUD stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji Murapol S.A. nie posiada w sposób bezpośredni akcji AWBUD, natomiast Abadon Real



Estate S.A. jest w posiadaniu 1 192 000 akcji AWBUD stanowiących 14,46% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 12 lipca 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zmniejszeniu przez Andrzeja Wuczyńskiego stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku dokonania w dniu 10 lipca 2017 roku transakcji sprzedaży 412 972 akcji stanowiących 5,01% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu opisanej transakcji Andrzej Wuczyński posiada 7 699 akcji stanowiących 0,09% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 lipca 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Michała Wuczyńskiego stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku dokonania w dniu 10 lipca 2017 roku zakupu 412 972 akcji stanowiących 5,01% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu opisanej transakcji Michał Wuczyński posiada 1 236 442 akcje stanowiące 15,00% ogólnej liczby głosów.

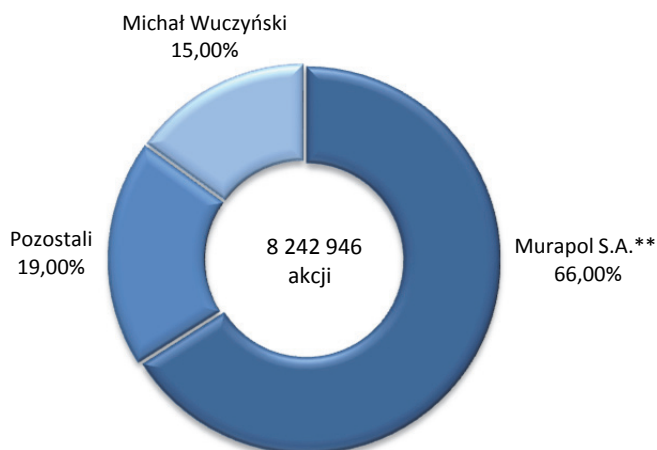
W dniu 11 października 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Abadon Real Estate S.A. stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku rozliczenia transakcji nabycia 867 150 akcji, dokonanego w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Po dokonaniu opisanej transakcji Abadon Real Estate S.A. posiada bezpośrednio 2 059 150 akcji AWBUD stanowiących 24,98% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio, poprzez spółkę zależną Petrofox, 3 381 194 akcji AWBUD stanowiących 41,02% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 października 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zmniejszeniu przez Noble Funds TFI S.A., w wyniku rozliczonej w dniu 11 października transakcji sprzedaży, stanu posiadania akcji AWBUD. Po dokonaniu opisanej transakcji Noble Funds TFI S.A. posiadają 383 743 akcji AWBUD stanowiących 4,66% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich udział w kapitale zakładowym
Murapol S.A.**	5 440 344	66,00
Michał Wuczyński	1 236 442	15,00

#### Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 27.04.2018)



\*\*poprzez Spółki zależne Abadon i Petrofox

Michał Wuczyński, Prezes Zarządu AWBUD S.A. na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 1 236 442 szt. akcji AWBUD S.A..

Robert Kasprzak, Członek Zarządu AWBUD S.A. na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 1 000 szt. akcji AWBUD S.A..

Michał Sapota, Członek Zarządu AWBUD S.A. na dzień 31 grudnia 2017 posiada 533 334 szt. akcji AWBUD S.A..

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają udziałów i akcji Spółek wchodzących w skład Grupy Murapol.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiesław Cholewa, posiada 99,99988% udziałów w Predicto Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Andrzej Wuczyński, posiada 7 696 akcji AWBUD S.A.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów i akcji Spółek wchodzących w skład Grupy Murapol.

W roku 2017 roku AWBUD nie dokonał nabycia akcji własnych.

AWBUD nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## **8.5. Opis zmian Statutu Spółki**

Zmiany postanowień statutu Spółki należą do kompetencji walnego zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu wymaga zwykłej większości głosów.

26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AWBUD S.A. podjęło uchwałę o zmianie § 9, § 18 ust. 4, § 20 ust. 4, § 20 ust. 5, § 21 ust. 2, § 23 ust. 3, § 25 ust. 2, § 25 ust. 3, § 25 ust. 5 Statutu Spółki.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 9 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie lub w Warszawie.

Dotychczasowe brzmienie § 18 ust. 4 Statutu Spółki zostało w całości wykreślone, a dotychczasowe ust. 5, ust. 6 i ust. 7 w § 18 otrzymały odpowiednio numery „4”, „5” i „6”.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 20 ust. 4 Statutu Spółki, posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie, Warszawie lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 20 ust. 5 Statutu Spółki, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie braku zarządzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwały Rady Nadzorczej w tych trybach może zarządzić Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (postanowienia zdania 3 powyżej stosuje się odpowiednio).

Zgodnie z nowym brzmieniem § 21 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uchwałą Rady Nadzorczej.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 23 ust. 3 Statutu Spółki, w przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu ma prawo samodzielnie reprezentować Spółkę. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje łącznie Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu albo łącznie 2 (dwóch) członków Zarządu pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu albo łącznie Wiceprezes Zarządu i członek Zarządu (nie pełniący funkcji Prezesa Zarządu ani Wiceprezesa Zarządu) albo którykolwiek z członków Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 25 ust. 2 Statutu Spółki, posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia są dowolne. Posiedzenia powinny być zwoływane w miarę możliwości w terminach umożliwiającym udział w posiedzeniu każdego członka Zarządu. W razie nie zwołania posiedzenia Zarządu przez Prezesa Zarządu zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku członka Zarządu, posiedzenie Zarządu może zwołać każdy z Wiceprezesów Zarządu (postanowienia zdania 2 i 3 powyżej stosuje się odpowiednio).

Zgodnie z nowym brzmieniem § 25 ust. 3 Statutu Spółki, posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 25 ust. 5 Statutu Spółki, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.

26 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu AWBUD S.A. objęte uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AWBUD S.A. z dnia 26 czerwca 2017 roku.

12 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AWBUD S.A. podjęło uchwałę o zmianie § 17 ust. 2, § 20 ust. 2, § 20 ust. 3, § 21 ust. 1 pkt 17) Statutu Spółki oraz o przyjęciu brzmienia nowego pkt 18) w § 21 ust. 1 Statutu Spółki.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 17 ust. 2 Statutu Spółki, w Spółce działa Komitet Audytu, którego skład, zadania i kompetencje określają obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Członkowie Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego organu. Powołanie do składu Komitetu Audytu wygasa z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego do składu Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza ma także prawo w każdym czasie odwoływania poszczególnych członków Komitetu Audytu z jego składu oraz odwołania Przewodniczącego Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni spełniać wymagania, w tym w zakresie wiedzy i umiejętności oraz niezależności określone przez obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin Komitetu Audytu.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 20 ust. 2 Statutu Spółki, za skuteczne uznaje się zaproszenie na termin posiedzenia Rady Nadzorczej wysłane na: adres do doręczeń lub elektronicznie na adres poczty elektronicznej; które to adresy Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest wskazać Spółce oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej niezwłocznie po jego wyborze. Zbiór adresów dla doręczeń, adresów poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej prowadzi Zarząd. Zarząd ma obowiązek udostępnić zbiór każdemu z członków Rady Nadzorczej w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

Zgodnie z nowym brzmieniem § 20 ust. 3 Statutu Spółki, zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać wysłane co najmniej na 3 (trzy) dni przed proponowanym terminem posiedzenia oraz powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad należy przesłać wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.

Brzmienie nowego pkt 18) w § 21 ust. 1 Statutu Spółki: 18) powołanie oraz odwoływanie członków Komitetu Audytu, w tym powoływanie oraz odwoływanie Przewodniczącego Komitetu Audytu.

11 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu AWBUD S.A. objęte uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AWBUD S.A. z dnia 12 października 2017 roku.

Tekst jednolity Statutu dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://www.awbud.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>

## **8.6. Zasady działania Walnego Zgromadzenia**

### **Walne Zgromadzenie**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określają obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Statut określa następujące zasady działania Walnego Zgromadzenia:

- Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie lub w Warszawie.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.

- Jeżeli Zarząd w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
- Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Walne Zgromadzenie zwołuje się w terminie i w sposób określony w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mają prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz mają prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wniesionych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadają także członkowie organów Spółki oraz osoby trzecie, w tym eksperci zaproszone przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub - w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku i tej osoby Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba upoważniona zgodnie z ust. 1 powyżej przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. Głosowanie nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia jest głosowaniem tajnym.
- W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia sądu rejestrowego, Walne Zgromadzenie prowadzi Przewodniczący Zgromadzenia wyznaczony przez sąd rejestrowy.
- Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut stanowią inaczej.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej 75% większością głosów oddanych.
- Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają między innymi, poza innymi sprawami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych:
  - rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
  - podział zysku bądź pokrycie straty;
  - udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
  - powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
  - zmiana Statutu;
  - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;

- obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
  - emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
  - nabycie własnych akcji lub upoważnienie do ich nabywania w przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych;
  - ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
  - połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
  - rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
  - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim - ograniczonego prawa rzeczowego;
  - postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
  - tworzenie lub znoszenie funduszy Spółki;
  - przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
  - zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
  - inne sprawy, dla których Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
- Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Treść aktualnego Regulaminu Walnego Zgromadzenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki:

<http://www.awbud.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>

### **Prawa akcjonariuszy**

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

## **8.7. Rada Nadzorcza**

### **Skład**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 28 lutego 2017 roku został odwołany ze składu Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Jerzy Klasicki.

W dniu 28 lutego 2017 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało z dniem 1 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji Jakuba Kocjan.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie AWBUD podjęło uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej na okres nowej, trzyletniej kadencji Andrzeja Wuczyńskiego, Jakuba Kocjan, Wiesława Cholewa, Franciszka Kołodziej oraz Michała Feist.

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały, zgodnie z którymi do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Wiesław Cholewa, do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Andrzeja Wuczyńskiego a do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej powołano Michała Feist.

W dniu 12 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały, na mocy których ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Michał Feist i Jakub Kocjan. Z tym samym dniem do składu Rady Nadzorczej zostali powołani na okres trzyletniej, wspólnej kadencji Artur Olejnik oraz Marek Płonka.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- |                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Wiesław Cholewa      | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Andrzej Wuczyński    | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Artur Olejnik        | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Marek Płonka         | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Franciszek Kołodziej | Członek Rady Nadzorczej.            |

### **Rada Nadzorcza – opis działania**

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

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
- Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
- Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
- Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, a także odwołują osoby pełniące te stanowiska w Radzie Nadzorczej. Głosowanie w wyżej wymienionych sprawach jest głosowaniem tajnym.
- W Spółce działa Komitet Audytu, którego skład, zadania i kompetencje określają obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Członkowie Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego organu. Powołanie do składu Komitetu Audytu wygasa z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego do składu Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza ma także prawo w każdym czasie odwoływania poszczególnych członków Komitetu Audytu z jego składu oraz odwołania Przewodniczącego Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni spełniać wymagania, w tym w zakresie wiedzy i umiejętności oraz niezależności określone przez obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin Komitetu Audytu.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, kieruje pracami Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, a na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.
- Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od daty powołania Rady Nadzorczej.
- W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Obsługę Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.
- Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do samodzielnego wykonywania czynności nadzorczych obowiązuje zakaz konkurencji w takim samym zakresie jak członków Zarządu.
- W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Za wykonywanie funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej.

- Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności za ubiegły rok obrotowy oraz przedstawia ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej 1 (jeden) raz na kwartał przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- Za skuteczne uznaje się zaproszenie na termin posiedzenia Rady Nadzorczej wysłane na: adres do doręczeń lub elektronicznie na adres poczty elektronicznej; które to adresy Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest wskazać Spółce oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej niezwłocznie po jego wyborze. Zbiór adresów dla doręczeń, adresów poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej prowadzi Zarząd. Zarząd ma obowiązek udostępnić zbiór każdemu z członków Rady Nadzorczej w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
- Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać wysłane co najmniej na 3 (trzy) dni przed proponowanym terminem posiedzenia oraz powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad należy przesłać wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie, Warszawie lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie braku zarządzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwały Rady Nadzorczej w tych trybach może zarządzić Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (postanowienia zdania 3 powyżej stosuje się odpowiednio).
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednak dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w sposób o którym mowa w ust. 5 i ust. 6 z wyłączeniem spraw, w których głosowanie w taki sposób zostało wyłączone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Uchwały takie są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
  - zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
  - delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
  - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
  - ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
  - wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;

- wyrażanie zgody na udzielenie prokury oddzielnej;
  - wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
  - wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo - rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
  - zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
  - wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
  - wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki, zgoda nie jest wymagana w odniesieniu do ofert lub umów na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki oraz na wystawienie weksła, udzielenie gwarancji lub zlecenie udzielenia gwarancji, jeżeli jest to związane z zawarciem umowy na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki;
  - zatwierdzanie istotnej zmiany zasad prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawa;
  - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia badania lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki;
  - rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
  - wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji jeżeli łączna wartość takiej emisji przekracza kwotę 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, w odniesieniu do której wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia;
  - powołanie oraz odwoływanie członków Komitetu Audytu, w tym powoływanie oraz odwoływanie Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uchwałą Rady Nadzorczej.
  - Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza i zatwierdza Walne Zgromadzenie.

Treść Regulaminu Rady Nadzorczej jest dostępna na stronie internetowej Spółki:

<http://www.awbud.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>

## 8.8. Organy zarządzające

### Skład Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których ze składu Zarządu zostali odwołani Michał Wuczyński, Prezes Zarządu oraz Robert Kasprzak, Członek Zarządu. Z tym samym dniem do składu Zarządu na okres trzyletniej



kadencji zostali powołani Michał Wuczyński, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Michał Sapota, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza postanowiła także o rozszerzeniu składu Zarządu do czterech członków. Do Zarządu powołani zostaną: Robert Kasprzak oraz Nikodem Iskra, przy czym, zgodnie z podjętą decyzją, ich powołanie nastąpi po zmianie Statutu Spółki w zakresie zasad reprezentacji oraz po rejestracji tej zmiany.

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których do składu Zarządu zostali powołani na okres trzyletniej kadencji Nikodem Iskra, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Robert Kasprzak, do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Ich powołanie nastąpiło po dokonanej w dniu 26 lipca 2017 roku przez Sąd Rejonowy w Częstochowie VII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji zmiany Statutu AWBUD w zakresie zasad reprezentacji.

W dniu 18 października 2017 roku Nikodem Iskra złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z tym samym dniem.

W dniu 23 października 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu został powołany Arkadiusz Wierciński do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Michał Sapota złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 18 grudnia 2017 Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zmian w składzie Zarządu, na mocy których do składu Zarządu został powołany Jacek Zwiech, Członek Zarządu a Arkadiuszowi Wiercińskiemu powierzono pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Wuczyński                      Prezes Zarządu,
- Arkadiusz Wierciński                Wiceprezes Zarządu,
- Michał Sapota                         Członek Zarządu,
- Robert Kasprzak                     Członek Zarządu,
- Jacek Zwiech                         Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Wuczyński                      Prezes Zarządu,
- Arkadiusz Wierciński                Wiceprezes Zarządu,
- Robert Kasprzak                     Członek Zarządu,
- Jacek Zwiech                         Członek Zarządu.

### **Uprawnienia i obowiązki Zarządu**

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
- Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powierza także pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
- W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu ma prawo samodzielnie reprezentować Spółkę. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje łącznie Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu albo łącznie 2 (dwóch) członków Zarządu pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu albo łącznie Wiceprezes Zarządu i członek Zarządu (nie pełniący funkcji Prezesa Zarządu ani Wiceprezesa Zarządu) albo którykolwiek z członków Zarządu łącznie z prokurentem.
- Kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
- Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu Spółki należą do kompetencji Zarządu.
- Prezes Zarządu kieruje wewnętrzną działalnością Zarządu.

- Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia są dowolne. Posiedzenia powinny być zwoływane w miarę możliwości w terminach umożliwiającym udział w posiedzeniu każdego członka Zarządu. W razie nie zwołania posiedzenia Zarządu przez Prezesa Zarządu zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku członka Zarządu, posiedzenie Zarządu może zwołać każdy z Wiceprezesów Zarządu (postanowienia zdania 2 i 3 powyżej stosuje się odpowiednio).
- Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu.
- Zarząd podejmuje wiążące uchwały, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
- Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej.

Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulaminu Zarządu uchwalony przez Zarząd. Treść Regulaminu Zarządu jest dostępna na stronie internetowej Spółki: <http://www.awbud.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>

#### **Prokurenci**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku udzielona prokura łączna do reprezentowania Emitenta, z zastrzeżeniem działania łącznie z członkiem Zarządu, obejmowała następujące osoby:

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka.

W dniu 1 lutego 2017 roku Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Michałowi Szczęśniak.

W dniu 15 maja 2017 roku Zarząd Emitenta odwołał prokurę łączną Wojciechowi Góreckiemu, Arkadiuszowi Mączka oraz Michałowi Szczęśniak.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie udzielił prokury.

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

- Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa Zarządu, a na jego wniosek wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
- Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych;
- Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki w ciągu 2017 roku nie uległy zmianie.

## **8.9. Wynagrodzenie władz statutowych**

### **Zarząd**

W 2017 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu AWBUD S.A. wyniosło 699 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu (w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym) przedstawiono w poniższych tabelach:

### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

Wynagrodzenie Członków Zarządu	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Michał Wuczyński	399	24
Arkadiusz Wierciński	2	0
Robert Kasprzak	285	0
Jacek Zwiech	2	0
Michał Sapota	8	12
Nikodem Iskra	3	12

### Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Zarządu	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Wuczyński Michał	450	24
Kosiński Wojciech	162	0
Wuczyński Andrzej	32	12
Kasprzak Robert	402	0

Jeden z Członków Zarządu posiada zawartą z AWBUD umowę o zakazie konkurencji, zgodnie z którą w okresie jej obowiązywania, w przypadku ustania stosunku pracy, będzie wypłacane mu wynagrodzenie określone w umowie przez okres 12 miesięcy.

### Rada Nadzorcza

W 2017 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej AWBUD S.A. wyniosło 407 tys. zł.

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń otrzymanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej (w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym) przedstawiono w poniższych tabelach:

### Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Wiesław Cholewa	22	0
Andrzej Wuczyński	295	35
Artur Olejnik	9	0
Marek Płonka	9	0
Franciszek Kołodziej	12	0
Andrzej Witkowski	16	0
Tomasz Wuczyński	10	0
Paweł Czupryna	10	0
Jerzy Klasicki	4	0
Jakub Kocjan	13	0
Michał Feist	7	25

### Dane dotyczące okresu porównawczego

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Klasicki Jerzy	24	0
Wuczyński Andrzej	234	60
Gregorcuk Cezary	14	0
Stańczak-Wuczyńska Lucyna	3	0
Witkowski Andrzej	36	0
Wuczyński Tomasz	26	0
Czupryna Paweł	10	0

W Spółce nie zostały wyodrębnione świadczenia emerytalne, jak również świadczenia o podobnym charakterze w stosunku do byłych osób zarządzających oraz nadzorujących. Spółka nie posiada organów administrujących, o których mowa w § 91 pkt 17a Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności AWBUD S.A. zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

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

**Michał Wuczyński**

Prezes Zarządu

**Arkadiusz Wierciński**

Wiceprezes Zarządu

**Robert Kasprzak**

Członek Zarządu

**Jacek Zwiech**

Członek Zarządu