

AWBUD_{SA}

Raport Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2018 roku



1 października 2018 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa AWBUD – dane skonsolidowane

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody ze sprzedaży	98 623	108 295	23 263	25 497
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 583)	87	(609)	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 626)	983	(855)	231
Zysk (strata) netto	(3 559)	237	(839)	56
Całkowite dochody netto	(3 559)	237	(839)	56
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 884)	(9 661)	(1 152)	(2 275)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 482	3 305	821	778
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 876	4 734	678	1 115
Przepływy pieniężne netto razem	1 474	(1 622)	348	(382)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	(0,43)	0,03	(0,10)	0,01

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	156 484	157 424	35 878	37 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	141 720	139 101	32 493	33 350
Zobowiązania długoterminowe	9 097	7 992	2 086	1 916
Zobowiązania krótkoterminowe	132 623	131 109	30 407	31 434
Kapitał własny	14 764	18 323	3 385	4 393
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	945	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	1,79	2,22	0,41	0,53

AWBUD S.A. – dane jednostkowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody ze sprzedaży	70 495	90 265	16 628	21 252
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 075)	1 219	(725)	287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 845)	2 291	(907)	539
Zysk (strata) netto	(3 713)	1 506	(876)	355
Całkowite dochody netto	(3 713)	1 506	(876)	355
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 905)	(10 714)	(921)	(2 522)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 680	2 285	868	538
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 717	7 103	405	1 672
Przepływy pieniężne netto razem	1 492	(1 326)	352	(312)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	(0,45)	0,18	(0,11)	0,04

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	133 004	142 703	30 494	34 214
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 454	113 440	24 636	27 198
Zobowiązania długoterminowe	4 602	2 835	1 055	680
Zobowiązania krótkoterminowe	102 852	110 605	23 581	26 518
Kapitał własny	25 550	29 263	5 858	7 016
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	945	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	3,10	3,55	0,71	0,85

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2018 roku i okres porównawczy zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień 30 czerwca 2018 roku – 1 euro = 4,3616 zł oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 1 euro = 4,1709 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku – 1 euro = 4,2395 zł oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku – 1 euro = 4,2474 zł.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
Spis treści	4
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2018 ROKU.....	6
1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej	6
1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD.....	8
1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy.....	8
1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
1.2.3. Przepływy pieniężne	11
1.2.4. Zmiany w kapitale własnym	11
1.2.5. Wskaźniki finansowe	12
1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku	12
1.3. Realizowane inwestycje	14
2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
3.1. Oświadczenie o zgodności	19
3.2. Oświadczenia Zarządu	19
3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości	19
3.4. Prezentacja danych	23
3.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	23
3.6. Przychody ze sprzedaży	23
3.7. Koszty według rodzaju	24
3.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	24
3.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24
3.10. Informacje o odpisach aktualizujących	24
3.11. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	25
3.12. Sezonowość lub cykliczność działalności	25
3.13. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	25
3.14. Segmenty operacyjne	25
3.15. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	27
3.16. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	27
3.17. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
3.18. Należności i zobowiązania warunkowe.....	28
3.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
3.20. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	29
3.21. Sprawy sporne	29
3.22. Zatrudnienie	30
3.23. Inne istotne informacje	30
3.23.1. Zatwierdzenie sprawozdania	30
4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	31
4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	32
4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	33
4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35
5.1. Oświadczenie o zgodności	35

5.2.	Oświadczenia Zarządu	35
5.3.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	35
5.4.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	39
5.5.	Przychody ze sprzedaży	40
5.6.	Koszty według rodzaju	40
5.7.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	40
5.8.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
5.9.	Informacje o odpisach aktualizujących	41
5.10.	Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych	41
5.11.	Sezonowość lub cykliczność działalności	41
5.12.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
5.13.	Segmenty operacyjne	42
5.14.	Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	42
5.15.	Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	42
5.16.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	42
5.17.	Należności i zobowiązania warunkowe	42
5.18.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	44
5.19.	Sprawy sporne	45
5.20.	Zatrudnienie	45
5.21.	Inne istotne informacje	46
5.21.1.	Zatwierdzenie sprawozdania	46
6.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD	47
6.1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD	47
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	49
6.3.	Władze statutowe	49
6.4.	Akcje i akcjonariat	50
6.4.1.	Kapitał zakładowy i liczba akcji	50
6.4.2.	Akcjonariusze	50
6.4.3.	Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	51
6.5.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach	51
6.5.1.	Czynniki zewnętrzne	51
6.5.2.	Czynniki wewnętrzne	51
6.6.	Znaczące umowy	52
6.7.	Umowy bankowe i ubezpieczeniowe	53
6.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
6.9.	Informacje u udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	54
6.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	54
6.11.	Pozostałe informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	54

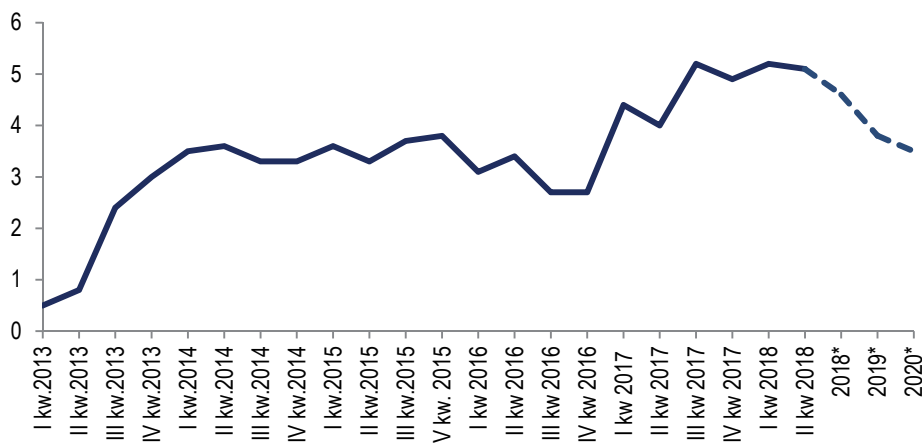
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2018 ROKU

1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej

Po wyższym od oczekiwań wzroście PKB w 2017 roku (4,6%), wstępne wyniki pierwszego półrocza 2018 roku wskazują na dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (5,1%). Oznaki ożywienia gospodarczego w 2018 roku potwierdzają również dane dotyczące dalszego wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu (6,2% wobec wzrostu 5,7% w analogicznym okresie ubiegłego roku) oraz sprzedaży detalicznej przedsiębiorstw (7,7%). Głównym silnikiem polskiej gospodarki w drugim kwartale bieżącego roku pozostała konsumpcja gospodarstw domowych, wspierana zarówno rosnącymi wynagrodzeniami oraz niską stopą bezrobocia jak również rekordowo niskimi stopami procentowymi. Produkcja przemysłowa notowała dynamikę wzrostową nie tylko dzięki popytowi krajowemu, ale także wspierającego eksport stabilnemu wzrostowi gospodarczemu w strefie euro. Wzrost produkcji budowlano-montażowej, w porównaniu z I półroczem 2017 roku, wyniósł 23,7%, na co wpłynęła korzystna koniunktura na rynku budownictwa mieszkaniowego i biurowo-magazynowego, przyspieszenie inwestycji w sektorze publicznym oraz trwające od końca 2017 roku ożywienie inwestycji samorządowych. Przewiduje się, że dalszy wzrost rynku budowlanego w kolejnych latach uzależniony będzie głównie od dynamiki nakładów inwestycyjnych w sektorze publicznym, zwłaszcza drogowych i kolejowych, oraz kontynuacji ożywienia w segmencie mieszkaniowym.

Według prognoz, wyraźna poprawa dynamiki inwestycji rządowych i samorządowych oraz sprzedaży detalicznej wskazują na możliwość wzrostu PKB w 2018 roku powyżej 4,5%, na co znaczący wpływ będzie miał również dalszy wzrost popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych, stymulowany poprawą sytuacji na rynku pracy oraz dodatnią dynamiką nakładów brutto na środki trwałe, związana z potrzebą odbudowy potencjału produkcyjnego przedsiębiorstw. Według projekcji NBP z lipca 2018 roku, tegoroczny wzrost gospodarczy wyniesie 4,6%, a w kolejnych latach spowolni do 3,8% w 2019 roku i 3,5% w kolejnym, wobec spadku dynamiki popytu konsumpcyjnego spowodowanego wysoką bazą lat ubiegłych oraz wyhamowania wzrostu popytu zagranicznego spowodowanego spowolnieniem gospodarczym strefy euro przy jednoczesnym, rosnącym imporcie dóbr konsumpcyjnych.

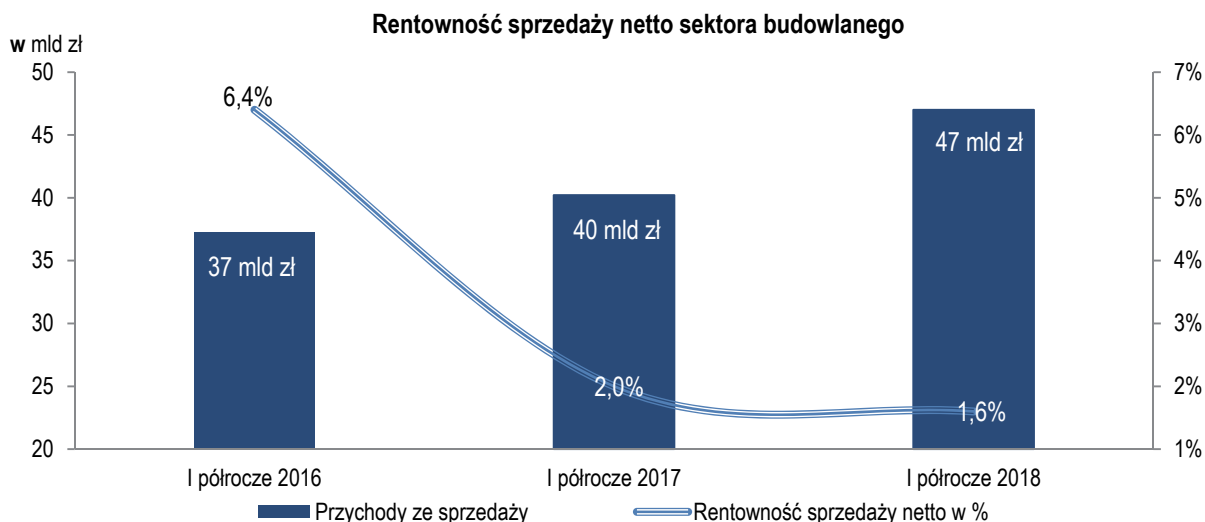
Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, Narodowy Bank Polski, * - prognoza

Pomimo wzrostu produkcji budowlano-montażowej we wszystkich podstawowych działach branży, w I półroczu 2018 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy pogorszeniu. Pomimo wyraźnej poprawy koniunktury, branża budowlana, w porównaniu z I połową 2017 roku, zanotowała spadek wskaźników rentowności obrotu brutto i netto przy jednoczesnym, znaczącym pogorszeniu wskaźników płynności. Udział liczby przedsiębiorstw budowlanych wykazujących zysk netto wyniósł 66,5% i uległ zmniejszeniu w porównaniu z 2017 rokiem o 14,3 p.p.¹

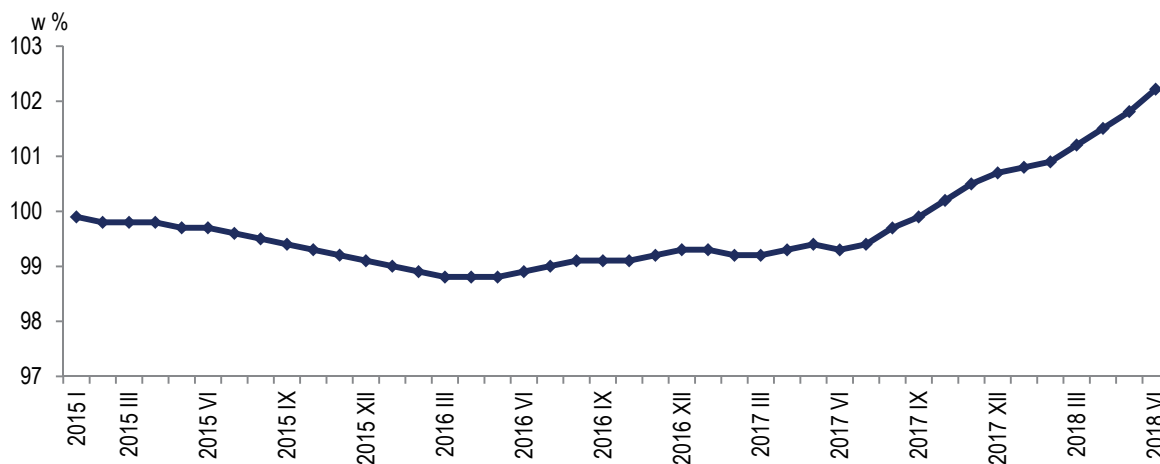
¹ Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny 7/2018



Źródło: GUS, obliczenia własne

Wraz z pogarszającą się płynnością w I półroczu 2018 roku wzrosła o 18% liczba upadłości w branży budowlanej. Według danych Krajowego Rejestru Długów, wartość zadłużenia firm branży budowlanej w sierpniu 2018 roku wzrosła w porównaniu z zadłużeniem odnotowanym w sierpniu 2017 roku o 9,0% a w porównaniu z sierpniem 2016 roku o 61,7%. Średnie opóźnienia płatności firm budowlanych, wynoszą 116 dni tj. o 32 dni więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W związku z obserwowanym spadkiem płynności i rosnącymi zatorami płatniczymi, przewidywany jest dalszy wzrost upadłości oraz restrukturyzacji firm sektora budowlanego.

Wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej (grudzień 2014 roku = 100%)

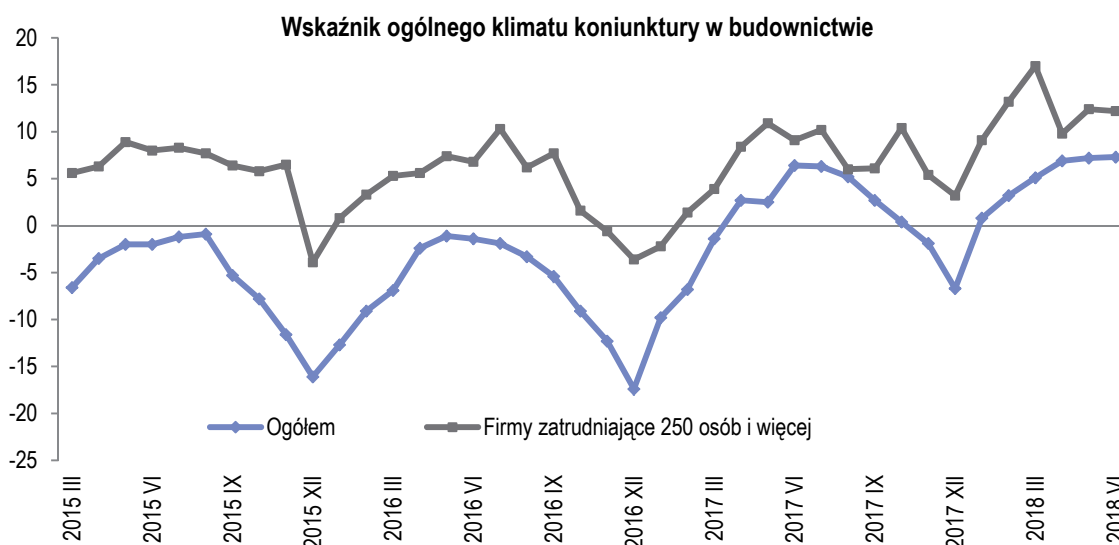


Źródło: GUS, miesięczne biuletyny statystyczne

Pomimo najwyższego od dekady przyspieszenia wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej (2,1% w I półroczu 2018 roku w porównaniu z I półroczem 2017 roku) 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 (20%), materiałów budowlanych (10%-40%), kosztów zatrudnienia, a także pogłębiającym się deficytem wykwalifikowanych pracowników. W I półroczu 2018 roku w porównaniu z I półroczem 2017 roku, wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 8,4% przy wzroście o 6,7% w 2017 roku. Dynamika wzrostu kosztów, znacząco wyższa od dynamiki wzrostu cen produkcji sprzedanej budownictwa, sprawia, że zawarte 1-2 lata temu a obecnie realizowane kontrakty, są nierentowne, co przy braku klauzul waloryzacyjnych powoduje nasilenie problemów finansowych firm sektora budowlanego. Sytuacja płynnościowa przedsiębiorstw budowlanych może ulec dalszemu pogorszeniu wraz z wejściem

w życie mechanizmu podzielonej płatności w rozliczeniach podatku VAT. Prognozuje się, że w kolejnych latach, wraz ze wzrostem 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.

Wzrostowi produkcji budowlanej w I półroczu 2018 roku towarzyszyła poprawa ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie. W ocenie branży, moce produkcyjne w budownictwie wykorzystywane były w czerwcu bieżącego roku na poziomie 86,3%, tj. w nieco większym stopniu niż przed rokiem (wzrost o 5,0 p.p.)².



Źródło: GUS, koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach

1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD

1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. („Grupa”, „Grupa AWBUD”, „Grupa Kapitałowa AWBUD”) zakończyła I półrocze 2018 roku stratą netto na poziomie 3 559 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 237 tys. zł zanotowanego w I półroczu 2017 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy:

- Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania I półrocza 2017 roku o 9 672 tys. zł tj. o 8,9%;
- Wzrost marży brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów o 4 613 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w okresie porównawczym przy jednoczesnym wzroście wskaźnika marżowości o 4,8 p.p.;
- Zmniejszenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 1,8% w porównaniu do wykonania I półrocza 2017 roku;
- Poniesiona strata na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 1 292 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 6 120 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku;
- Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 1 043 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano zysk na działalności finansowej w wysokości 896 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, w porównaniu do I półrocza 2017 roku, Grupa zrealizowała niższe przychody ze sprzedaży, osiągając jednak wyższy wynik brutto ze sprzedaży. Wynik brutto jest niższy niż przed rokiem ze względu na ujęcie w roku poprzednim okresie jednorazowej transakcji sprzedaży wierzycelności na kwotę 7 mln zł.

Mimo wzrostu średniej marżowości realizowanych kontraktów (w porównaniu do I półrocza 2017 roku oraz za rok 2017), osiągnięte w okresie sprawozdawczym przychody nie pokryły całości kosztów działalności operacyjnej Grupy. Pomimo trudnego rynku, sytuacja Grupy AWBUD jest stabilna. Zawarła ona w 2018 roku umowy budowlane o wartości 205 mln zł a portfel zamówień na rok 2018

² GUS, Koniunktura w budownictwie

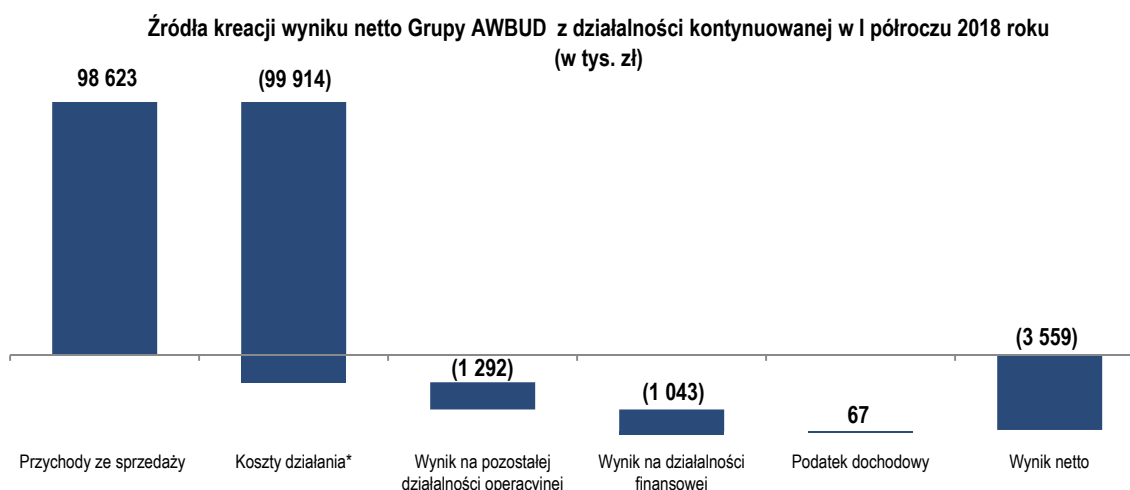
i kolejny, w dniu sporządzenia niniejszego Raportu, ukształtował się na poziomie 326 mln zł. W dniu 21 września 2018 roku AWBUD S.A. („AWBUD”, „Spółka”, „Jednostka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) zawarł z Murapol S.A. list intencyjny, w którym Murapol S.A. wyraził intencję powierzenia AWBUD jako generalnemu wykonawcy, w latach 2018-2021, realizacji inwestycji mieszkaniowych, w ramach których spółki celowe holdingu Murapol występować będą jako inwestorzy. Zawarte porozumienie pozwoli na osiągnięcie przez AWBUD co najmniej 120 mln zł przychodów rocznie z tytułu realizacji tych projektów. W następstwie tego porozumienia, w dniu 25 września 2018 roku, AWBUD zawarł umowę z Murapol Projekt 37 Sp. z o.o. na wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą, o wartości 11 mln zł.

Ponadto Zarząd kontynuuje prace nad wprowadzonymi w 2017 roku dodatkowymi mechanizmami bezpieczeństwa do umów o roboty budowlane, mające lepiej zabezpieczać interes Grupy przed ryzykami związanymi ze zmieniającymi się cenami usług podwykonawczych oraz ograniczoną dostępnością podwykonawców.

Grupa korzysta też z istotnego finansowania dłużnego oraz limitów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, pozwalających na niezakłóconą działalność w 2018 roku. Pomimo niespełnienia wszystkich warunków, wynikających z umów kredytowych, nie istnieje ryzyko wypowiedzenia umów z bankami (patrz pkt 3.16).

Zarząd na bieżąco analizuje ryzyka związane z funkcjonowaniem Spółki, jednakże w opinii Zarządu założenie kontynuacji działalności Grupy oraz Spółki jest zasadne, ponieważ występujące zagrożenia zostały rozpoznane i podjęto działania mające na celu ich ograniczenie oraz wyeliminowanie.

W ocenie Grupy, w I półroczu 2018 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia nieujawnione w niniejszym Raporcie, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe oraz osiągnięty wynik finansowy.



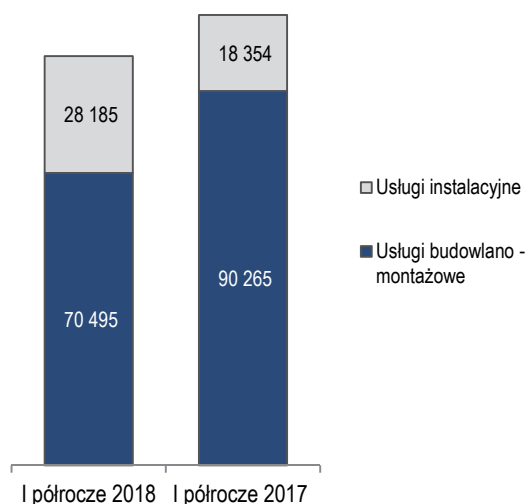
*Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody

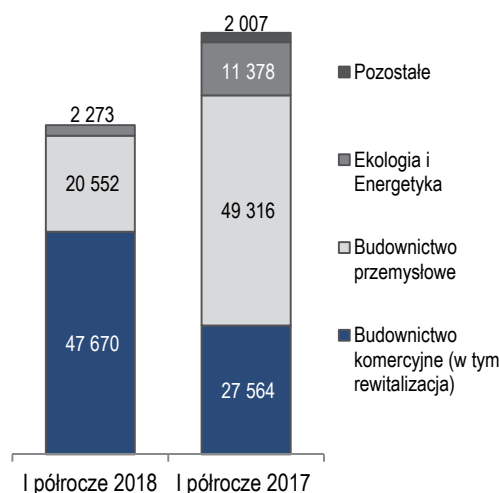
W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 98 623 tys. zł, tj. o 8,9 % niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 70 495 tys. zł i były o 21,9% niższe od przychodów zanotowanych w I półroczu poprzedniego roku. Zwiększeniu uległy przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 28 185 tys. zł (wzrost o 53,6% w ujęciu rok do roku).

Przychody ze sprzedaży netto w podziale na segmenty operacyjne*



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



* - Bez wyłączeń konsolidacyjnych

Główny udział w strukturze przychodów – w podziale na charakter realizowanych obiektów – miało budownictwo komercyjne. Przychody z tego tytułu wyniosły 47 670 tys. zł, stanowiąc 67,6% przychodów ze sprzedaży usług budowlano-montażowych. Poniżej ubiegłorocznego poziomu ukształtowały się przychody realizowane w obszarze budownictwa przemysłowego. Przychody z realizacji tych projektów ukształtowały się na poziomie 20 552 tys. zł.

Koszty

Główny element kosztów Grupy stanowiły koszty usług obcych (45,8% całości kosztów rodzajowych), głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W I półroczu 2018 roku wyniosły one 45 623 tys. zł i były o 33,5% niższe od kosztów I półrocza poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (45,8% w I półroczu 2018 roku wobec 60,2% w I półroczu 2017 roku) wynikał głównie ze zwiększenia liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi nie obejmujące dostawy materiałów. Efektem jest wzrost o 11,7 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (33,9% w I półroczu 2018 roku wobec 22,2% w I półroczu 2017 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów stanowiły ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 18 025 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 2,6 p.p.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2018 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 1 292 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 6 120 tys. zł w okresie I półrocza 2017 roku. Spadek wyniku z pozostałej działalności operacyjnej wynika z niższych, w stosunku do okresu porównawczego, pozostałych przychodów operacyjnych o 7 364 tys. zł, które były wówczas stosunkowo wysokie wskutek jednorazowej transakcji sprzedaży wierzytelności.

Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w I półroczu 2018 roku było ujemne i wyniosło 1 043 tys. zł, wobec 896 tys. zł zysku w roku poprzednim. Pogorszenie salda na działalności finansowej wynika ze zmniejszenia przychodów finansowych o 1 229 tys. zł w związku z uwzględnieniem w okresie porównawczym zasądzonych na rzecz AWBUD odsetek od Gminy Stężyca oraz wzrostu kosztów finansowych o 710 tys. zł.

1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku aktywa ogółem Grupy AWBUD wyniosły 156 484 tys. zł i były o 0,6% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku.

Główne elementy aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o wartości 79 015 tys. zł, stanowiące 50,5% aktywów ogółem; ich wartość była niższa w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku o 6,4%;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów w wysokości 21 548 tys. zł (13,8% aktywów ogółem); wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 5 609 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 11 771 tys. zł, tj. 7,5% aktywów ogółem; ich wartość była wyższa do stanu na koniec 2017 roku o 2 640 tys. zł;
- Wartość firmy wykazana w wysokości 9 172 tys. zł (5,9% aktywów);
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11 716 tys. zł, tj. 7,5% aktywów ogółem; wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 1 173 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 11 200 tys. zł (7,2% aktywów ogółem).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał własny wyniósł 14 764 tys. zł i był niższy od stanu na koniec 2017 roku o 3 559 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Grupy stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 84 940 tys. zł (54,3% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2017 roku uległy one zmniejszeniu o 2 791 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 7 747 tys. zł, tj. 5,0% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2017 roku uległy one zmniejszeniu o 215 tys. zł;
- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne w wysokości 36 030 tys. zł (23,0% pasywów); w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku wzrosły one o 3 916 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 3 906 tys. zł (2,5% pasywów ogółem).

1.2.3. Przepływy pieniężne

W okresie I półrocza 2018 roku Grupa AWBUD zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 1 474 tys. zł (w I półroczu 2017 roku ujemne przepływy wyniosły 1 622 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4 884 tys. zł, głównie z tytułu poniesionej za okres sprawozdawczy straty brutto oraz zmiany stanu zobowiązań;
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 482 tys. zł, wobec dodatnich przepływów z tej działalności w okresie I półrocza 2017 roku na poziomie 3 305 tys. zł, głównie z tytułu zbycia wierzytelności dotyczącej umowy pożyczki;
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 2 876 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek; w I półroczu 2017 roku przepływy z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 4 734 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 5 806 tys. zł wobec 3 619 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 roku.

1.2.4. Zmiany w kapitale własnym

Zmniejszenie wartości kapitałów własnych nastąpiło o wartość poniesionej w okresie sprawozdawczym straty netto w kwocie 3 559 tys. zł.

W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające w istotny sposób na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne Grupy.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

W okresie I półrocza 2018 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 6,0% przy rentowności w wysokości 1,2% zanotowanej w I półroczu 2017 roku. Wskaźnik kosztów ogólnych wzrósł o 0,6 p.p. a marże EBIT i EBITDA odnotowały ujemny poziom, wobec dodatniego w okresie porównawczym. Na koniec czerwca 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy ukształtował się na poziomie 90,6% i był wyższy od wartości w I półroczu 2017 roku, w związku ze spadkiem wartości kapitału własnego. Obniżeniu uległ stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym oraz wskaźnik bieżącej płynności.

Wskaźnik	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Rentowność sprzedaży brutto w %	6,0	1,2
Marża EBIT w %	(2,6)	0,1
Marża EBITDA w %	(1,8)	0,8
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	7,3	6,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	90,6	71,5
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	31,7	90,8
Wskaźnik płynności bieżącej	0,83	1,07

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

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

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

Wskaźnik kosztów ogólnych – relacja kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem.

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

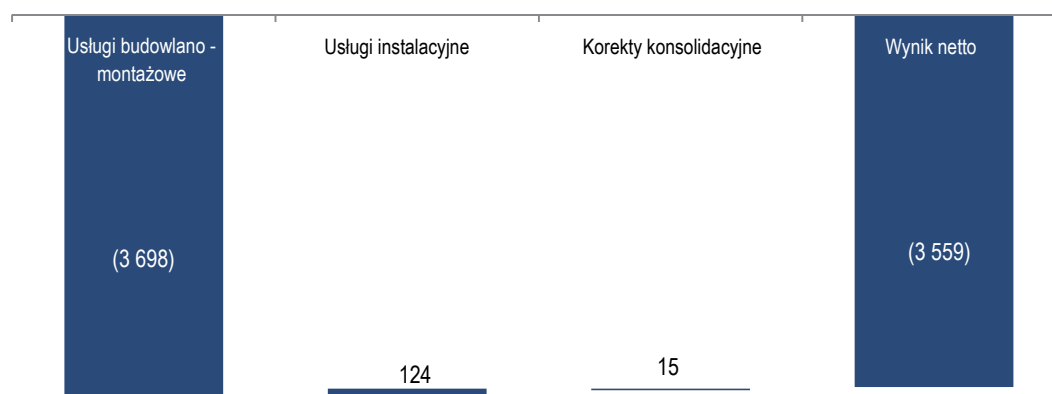
Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych.

1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku

Grupa Kapitałowa AWBUD wyróżnia w swej działalności segmenty operacyjne:

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

Udział poszczególnych segmentów w tworzeniu wyniku Grupy AWBUD w okresie I półrocza 2018 roku (w tys. zł)



W okresie I półrocza 2018 roku segment *Usługi budowlano-montażowe* wygenerował stratę netto w wysokości 3 698 tys. zł.

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 70 495 tys. zł, czyli o 21,9% niższe niż uzyskane w okresie I półrocza 2017 roku;
- Koszty działania³ w łącznej kwocie 72 307 tys. zł (spadek o 24,7% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku);
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 1 267 tys. zł (zysk w wysokości 6 967 tys. zł w okresie porównawczym);
- Strata na działalności finansowej w wysokości 747 tys. zł (dodatni wynik w wysokości 1 079 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek odroczony podwyższający wynik brutto o 128 tys. zł.

Segment *Usługi instalacyjne* osiągnął w okresie I półrocza 2018 roku 124 tys. zł zysku netto (w analogicznym okresie poprzedniego roku wystąpiła strata netto w wysokości 1 279 tys. zł).

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 28 185 tys. zł i były o 53,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku;
- Koszty działania na poziomie 27 683 tys. zł , wyższe o 48,4% w porównaniu do I półrocza 2017 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej w wysokości 321 tys. zł (1 030 tys. rok wcześniej);
- Podatek dochodowy obniżający wynik brutto o 57 tys. zł (wobec dodatniej wartości 52 tys. zł rok wcześniej).

³ Koszty działania obejmują: koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

1.3. Realizowane inwestycje

W okresie I półrocza 2018 roku Grupa AWBUD realizowała m.in. następujące inwestycje:

Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni Wsadu w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie nowej Hali Wanien w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Tkalnia Sp. z o.o. w Łodzi	Budowa Centrum Handlowego Tkalnia – Pabianice
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. Kraków	Projekt i budowa hali magazynowej wraz z infrastrukturą
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Komarko Sp. z o.o. Ożarów Mazowiecki	Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego w Ożarowie Mazowieckim
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. w Krakowie	Projekt i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu
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: Konsorcjum Aster Resovia, Termomeccanica i Astaldi	Wykonanie instalacji wewnętrznych Spalarni ITPOE Rzeszów
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A.- Turów S.C.	Dostawa i montaż instalacji wewnętrznych Elektrowni Turów
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Astaldi S.p.A.	Dostawa i montaż instalacji mechanicznych dla II linii metra w Warszawie – stacje C16, C17, C18
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Rosa-Bud S.A.	Wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych dla Cerrad Starachowice



Śląskie Centrum Logistyczne w Sosnowcu



Hala Namiarowni ZGH Bolesław S.A.



Budynek wielorodzinny we Wrocławiu



Osiedle Nowa Papiernia we Wrocławiu



Galeria Handlowa w Siemianowicach

2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 623	108 295
Koszt własny sprzedaży	(92 738)	(107 023)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 885	1 272
Pozostałe przychody operacyjne	558	7 922
Koszty sprzedaży	(2 511)	(2 467)
Koszty ogólnego zarządu	(4 665)	(4 838)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 850)	(1 802)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 583)	87
Przychody finansowe	212	1 441
Koszty finansowe	(1 255)	(545)
Odpisy aktualizujące wartość firmy	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(3 626)	983
Podatek dochodowy	67	(746)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 559)	237
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(3 559)	237
Inne całkowite dochody netto, w tym:	0	0
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Całkowity dochód netto ogółem	(3 559)	237
Zysk (strata) przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 559)	237
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Całkowity dochód przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 559)	237
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	0,03
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	0,03
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	0,03
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	0,03

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 771	9 131
Nieruchomości inwestycyjne	11 200	13 987
Wartość firmy	9 172	9 172
Pozostałe wartości niematerialne	2 108	2 233
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	540	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 716	10 543
Aktywa trwałe razem	46 507	45 687
Aktywa obrotowe		
Zapasy	820	787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 015	84 460
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	21 548	15 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 284	4 805
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 504	1 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 806	4 332
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	109 977	111 737
Aktywa razem	156 484	157 424

PASYWA

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Kapitał zapasowy	20 658	46 410
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209
Zyski zatrzymane	(10 224)	(32 417)
Udziały niekontrolujące	0	0
Kapitał własny razem	14 764	18 323
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	732	733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 731	6 625
Rezerwy	634	634
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	9 097	7 992
Zobowiązania krótkoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	36 030	32 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84 940	87 731
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	7 747	7 962
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	3 906	3 302
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	132 623	131 109
Zobowiązania razem	141 720	139 101
Pasywa razem	156 484	157 424

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 626)	983
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	826	799
Zyski z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	541	65
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5)	(84)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	(2 264)	1 763
Zmiana stanu zapasów	(33)	225
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(169)	5 280
Zmiana stanu pozostałych aktywów	47	(166)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 016)	(16 906)
Zmiana stanu rezerw	604	443
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(53)	(300)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym	(4 884)	(9 661)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 884)	(9 661)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	221	110
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(292)	(47)
Sprzedaż aktywów finansowych	3 500	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	2 861
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	381
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 482	3 305
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	7 660	7 285
Splacone kredyty i pożyczki	(4 059)	(2 093)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(364)	(204)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(361)	(254)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 876	4 734
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 474	(1 622)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	4 332	5 241
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	5 806	3 619
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 917	1 443

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	Rok zakończony 31.12.2017	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Kapitał własny na początek okresu	18 323	45 667	45 667
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu, po korektach	18 323	45 667	45 667
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 121	4 121	4 121
Zwiększenie z tytułu emisji udziałów (akcji)	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji bez wypłat	0	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 121	4 121	4 121
Kapitał zapasowy na początek okresu	46 410	43 343	43 343
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	0	3 067	3 067
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	(25 752)	0	0
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	20 658	46 410	46 410
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	209	209	209
Zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	209	209	209
Kapitał rezerwowy na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	3 104	3 104
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	3 104	3 104
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	(37)	(37)
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(3 067)	(3 067)
Zwiększenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(32 417)	(5 110)	(5 110)
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(32 417)	(5 110)	(5 110)
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	25 752	37	37
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	806	806
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(6 665)	(4 267)	(4 267)
Wynik netto	(3 559)	(28 150)	237
Kapitał własny na koniec okresu	14 764	18 323	46 710

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

3.2. Oświadczenia Zarządu

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

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2018 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego (przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017), za wyjątkiem przedstawionych poniżej zasad rachunkowości i wyceny, wynikających z zastosowania w bieżącym okresie sprawozdawczym po raz pierwszy przez Grupę MSSF 9 i MSSF 15.

Zarząd przeprowadził analizę dotyczącą zmian klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zgodnie z MSSF 9 i MSR 39 na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku. W wyniku zastosowania nowego standardu nie zmieniła się klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych, w tym również szacowanie wartości odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów opiera się na modelu biznesowym Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów.

Do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Do wyceny aktywów wycenianych

w zamortyzowanym koszcie stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa zalicza instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych w momencie ich początkowego ujęcia. Zyski i straty powstałe na tych instrumentach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

We wszystkich pozostałych przypadkach składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zyski i straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, zaklasyfikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Do tej kategorii zaliczane są również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania.

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych. Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych ujmuje się w wyniku finansowym okresie, w którym powstały.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych, w wysokości różnicy między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (np. braku płatności).

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych regulacjami MSSF 15 odpis szacowany jest w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje informacje nt. historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Niezależnie od powyższego, na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje szczegółowej analizy należności z tytułu dostaw i usług, dla których upłynęło nie mniej niż 90 dni od dnia ich wymagalności, pod kątem wystąpienia przesłanek skutkujących koniecznością dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie potencjalnych sporów i renegotjacji umów, jak również wystąpienie innych istotnych niekorzystnych zmian w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym dłużnika.

Dla właściwego ustalenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych Grupa przyjęła następującą definicję niewykonania zobowiązania:

- jest mało prawdopodobne aby dłużnik spłacił swoje zobowiązania w całości bez uwzględniania kwot otrzymanych zabezpieczeń lub podobnych działań,
- dłużnik zalega ze znaczącą płatnością przez okres dłuższy niż 90 dni.

Dla pozostałych aktywów finansowych straty kredytowe szacuje się dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem znacznie wzrosło od momentu jego początkowego ujęcia. W przypadku gdy ryzyko znacząco nie wzrosło, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Jeśli Grupa utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a w kolejnym okresie sprawozdawczym ryzyko nie jest już znacząco wysokie, Grupa szacuje odpis z tytułu trwałej utraty wartości na poziomie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

▪ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Przychody z umów z klientami ujmowane są gdy zostaną spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

Cena transakcyjna jest kwotą wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Grupy, będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przy ustalaniu ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Alokacja ceny transakcyjnej

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. W przypadku świadczenia przez Grupę usług budowlanych zasadniczo powstaje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, tym samym kwestia przypisania ceny transakcyjnej do zobowiązania do wykonania świadczenia nie wymaga szacowania.

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (składnika aktywów) klientowi – klient uzyskuje kontrolę nad przekazanym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów a kontrolę nad tym składnikiem aktywów, w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym sposobie zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie w okresie sprawozdawczym

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2018 roku:

▪ MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa posiada przede wszystkim aktywa zakwalifikowane do kategorii „Pożyczki i należności” wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Nowo wprowadzony standard nie zmienił zasad ujmowania i wyceny w zakresie powyższej kategorii aktywów finansowych w porównaniu do stosowanych przez Grupę do tej pory. Zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Według szacunków Grupy, odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług, obliczony w oparciu o koncepcje strat kredytowych, nie ma istotnego wpływu na jej półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie, bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej „post factum”. Skutki wdrożenia nowego standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych, dlatego też na dzień wprowadzenia do stosowania niniejszego standardu, nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała MSSF 15. Standard wprowadził nowy sposób ujmowania przychodów, które według 5-cio stopniowego modelu, uzależnione są od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą.

Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 15 i zastosowała wymogi standardu retrospektywnie, bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia nowego standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy sporządzane w latach poprzednich, dlatego też na dzień 1 stycznia 2018 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1 i MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”

Wprowadzone powyżej zmiany i interpretacje nie miały wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, a które nie weszły w życie w okresie sprawozdawczym

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, które obowiązywać będą począwszy od 2019 roku lub później, a zostały już zatwierdzone przez UE. Są to następujące standardy i zmiany standardów:

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Nowy standard wymaga ujęcia w bilansie każdej umowy leasingu, najmu, dzierżawy jako prawa do korzystania ze składnika aktywów i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 może wpłynąć na zwiększenie aktywów trwałych i zobowiązań finansowych, co będzie miało bezpośredni wpływ na niektóre wskaźniki finansowe, jak również przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wzrost) i finansowej (spadek).

Grupa nie zdecydowała jeszcze, które z dostępnych przepisów przejściowych zastosuje. Planuje się korzystanie ze zwolnień dla umów krótkoterminowych i umów o niskiej wartości. Ponadto Grupa zidentyfikowała portfel umów, które nadal analizuje pod kątem spełnienia przez nie definicji leasingu.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – proces zatwierdzania standardu przez UE został wstrzymany do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- „Roczny program poprawek 2015-2017” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do „Założeń koncepcyjnych w MSSF” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu tych zmian na stosowane przez nią zasady (politykę) rachunkowości, jednak według wstępnych szacunków, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

W okresie I półrocza 2018 roku Grupa nie dokonała zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, za wyjątkiem opisanych powyżej. Nie wystąpiły również zdarzenia uzasadniające konieczność dokonania korekt błędów poprzednich okresów.

3.4. Prezentacja danych

Dane zawarte w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące 6 miesięcy 2018 roku oraz dane porównawcze dotyczące roku 2017, stanowią skonsolidowane dane AWBUD, Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”) oraz Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”).

3.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

3.6. Przychody ze sprzedaży

Informacje dotyczące branż	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Budownictwo przemysłowe	20 552	49 316
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	47 613	27 312
Ekologia i energetyka	2 273	11 378
Usługi instalacyjne	28 185	18 282
Pozostałe	0	2 007
Razem	98 623	108 295

Grupa Kapitałowa AWBUD prowadzi działalność na rynku krajowym, z którego w pierwszym półroczu 2018 roku uzyskała całość przychodów ze sprzedaży produktów.

Informacje dotyczące głównych klientów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Klient A	0	21 067
Klient B	17 876	0
Klient C	0	11 004
Klient D	9 047	0
Klient E	0	7 832
Klient F	43	7 371
Klient G	6 962	0
Klient H	0	6 859
Klient I	6 728	0
Klient J	6 636	0

3.7. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Amortyzacja	(826)	(799)
Zużycie materiałów i energii	(33 806)	(25 325)
Usługi obce	(45 623)	(68 616)
Podatki i opłaty	(715)	(632)
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 025)	(17 661)
Pozostałe koszty rodzajowe	(605)	(1 013)
Koszty według rodzaju ogółem	(99 600)	(114 046)
Zmiana stanu produktów	(278)	(65)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(36)	(217)
Koszty własne okresu, w tym:	(99 914)	(114 328)
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(92 738)	(107 023)
Koszty ogólnego zarządu	(4 665)	(4 838)
Koszty sprzedaży	(2 511)	(2 467)

3.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 817	141	29	0	2 929
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	711	0	0	0	711
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	408	520	0	28	900

3.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.06.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 625	1 106	0	7 731
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 543	1 173	0	11 716

3.10. Informacje o odpisach aktualizujących

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	0	0	11
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	500	0	0	500
Odpisy aktualizujące należności	21 921	4 973	1 329	25 565
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	500	0	0	500

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiła zasadność dokonania innych niż wymienione w niniejszym Raporcie odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów z tego tytułu.

3.11. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy. Nie wystąpiły również zmiany w klasyfikacji przez Grupę aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

3.12. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

3.13. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie I półrocza 2018 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz nie dokonała istotnych transakcji w zakresie nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.14. Segmenty operacyjne

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

- Usługi budowlano-montażowe – kompleksowa obsługa inwestycji budowlanych (zarządzanie procesem inwestycyjnym, projektowanie, realizacja prac jako generalny wykonawca),
- Usługi instalacyjne – instalacje wodno-kanalizacyjne, ciepłne, gazowe, klimatyzacyjne i wentylacyjne.

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	70 438	28 185	0	98 623
Sprzedaż między segmentami	57	0	(57)	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	70 495	28 185	(57)	98 623
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(66 636)	(26 102)	0	(92 738)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	0	(54)	54	0
Koszt własny razem	(66 636)	(26 156)	54	(92 738)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 859	2 029	(3)	5 885
Koszty sprzedaży	(2 095)	(416)	0	(2 511)
Koszty ogólnego zarządu	(3 576)	(1 111)	22	(4 665)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 267)	(25)	0	(1 292)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 079)	477	19	(2 583)
Saldo działalności finansowej	(747)	(296)	0	(1 043)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	(3 826)	181	19	(3 626)
Podatek dochodowy	128	(57)	(4)	67
Zysk (strata) netto	(3 698)	124	15	(3 559)

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	90 013	18 282	0	108 295
Sprzedaż między segmentami	252	72	(324)	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	90 265	18 354	(324)	108 295
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(90 670)	(16 353)	0	(107 023)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	(75)	(249)	324	0
Koszt własny razem	(90 745)	(16 602)	324	(107 023)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(480)	1 752	0	1 272
Koszty sprzedaży	(1 837)	(630)	0	(2 467)
Koszty ogólnego zarządu	(3 434)	(1 423)	19	(4 838)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	6 967	(847)	0	6 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 216	(1 148)	19	87
Saldo działalności finansowej	1 079	(183)	0	896
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	2 295	(1 331)	19	983
Podatek dochodowy	(794)	52	(4)	(746)
Zysk (strata) netto	1 501	(1 279)	15	237

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(552)	(293)	19	(826)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	(3 598)	(46)	0	(3 644)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(520)	(298)	19	(799)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	6 580	(282)	0	6 298
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	135 154	59 849	(38 519)	156 484
Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0
Aktywa razem	135 154	59 849	(38 519)	156 484
Zobowiązania segmentu	107 464	35 992	(1 736)	141 720
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0
Zobowiązania razem	107 464	35 992	(1 736)	141 720
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	54	238	0	292
Nakłady inwestycyjne razem	54	238	0	292

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	144 835	51 502	(38 913)	157 424
Inwestycje w jednostkach wycenionych met. praw własności	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0
Aktywa razem	144 835	51 502	(38 913)	157 424
Zobowiązania segmentu	113 447	27 769	(2 115)	139 101
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0
Zobowiązania razem	113 447	27 769	(2 115)	139 101
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	58	(11)	0	47
Nakłady inwestycyjne razem	58	(11)	0	47

3.15. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	732	733
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	0	0
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	732	733
inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	36 030	32 114
pożyczki od jednostek powiązanych	16 133	12 294
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	9 087	8 316
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	361	384
inne zobowiązania finansowe	10 449	11 120
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem	36 762	32 847

3.16. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W 2017 roku i na dzień bilansowy nie zostały dotrzymane przez Spółkę postanowienia umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie utrzymania określonego w umowie poziomu wskaźników finansowych. W związku z powyższym bank wezwał Spółkę do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała z bankiem aneks do umowy oraz ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie. W dniu 17 sierpnia 2018 roku został zawarty aneks do umowy z bankiem, na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy oraz zmieniono warunki, które nie były dotrzymane przez Spółkę, a ich weryfikacja nastąpi po III kwartale 2018. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie istnieje zagrożenie wypowiedzenia tej umowy ani innych umów z bankami. Spółka korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach podpisanych umów bez ograniczeń.

W 2017 roku nie zostały dotrzymane przez INSTAL-LUBLIN postanowienia umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie wskaźników finansowych. W dniu 19 września 2018 roku INSTAL-LUBLIN zawarł z bankiem aneks do umowy, który m.in. wydłużył okres finansowania. W ocenie Zarządu istnieje niskie prawdopodobieństwo wypowiedzenia tej umowy. INSTAL-LUBLIN nadal korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach wskazanej umowy bez ograniczeń. Obsługa zadłużenia jest terminowa.

3.17. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

3.18. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	10 412	10 067
Poręczenia wekslowe	585	1 002
Inne poręczenia	50 800	34 800
Należności warunkowe razem	61 797	45 869

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	40 274	45 099
Weksle	4 275	897
Inne poręczenia	1 220	1 220
Zobowiązania warunkowe razem	45 769	47 216

3.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	5 184
Należności z tytułu pożyczek	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	16 133	12 295
Należności warunkowe	50 800	34 800
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	7 000
Przychody finansowe	0	0
Zakup towarów i usług	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	416	0
Pożyczki otrzymane	5 100	0
Pożyczki spłacone	0	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 621	7 841
Należności z tytułu pożyczek	52	3 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 575	9 634
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	6 385	3 245
Pozostałe przychody operacyjne	3	0
Przychody finansowe	159	135
Zakup towarów i usług	5 753	1 543
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	106	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Pożyczki spłacone	0	2 712

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych. W okresie sprawozdawczym Emitent i spółki zależne nie udzieliły łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu znaczących poręczeń i gwarancji.

3.20. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

3.21. Sprawy sporne

Poniżej zostały przedstawione postępowania sądowe, o wartości sporu uznaną przez Grupę za istotną.

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.

TimberOne

W związku z realizacją przez Spółkę umowy o wykonanie prac projektowo-kosztorysowych, Spółka posiada wierzytelność wobec TimberOne S.A. w upadłości likwidacyjnej („TimberOne”) w kwocie 1 250 tys. zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 zł oraz kwotę 105 tys. zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach ujęta jest kwota należności głównej 1 145 tys. zł). Kwota wierzytelności została uwzględniona na liście wierzycieli, na której zawarto informację, że wierzytelność Spółki wobec TimberOne jest zabezpieczona wpisem hipoteki. Lista jest prawomocna. Wobec braku pewności odzyskania wartości wierzytelności w pełnej kwocie, należność główna objęta jest odpisem aktualizującym w kwocie 472 tys. zł, dokonany w poprzednim roku obrotowym.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

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

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.

3.22. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 428 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
AWBUD S.A.	264	267
Spółki zależne	164	164
Grupa Kapitałowa AWBUD razem	428	431

3.23. Inne istotne informacje

3.23.1 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2018 roku.

4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 495	90 265
Koszt własny sprzedaży	(66 636)	(90 745)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 859	(480)
Pozostałe przychody operacyjne	519	7 886
Koszty sprzedaży	(2 095)	(1 837)
Koszty ogólnego zarządu	(3 572)	(3 431)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 786)	(919)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 075)	1 219
Przychody finansowe	168	1 428
Koszty finansowe	(938)	(356)
Odpisy aktualizujące wartość akcji (udziałów) jednostek zależnych	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(3 845)	2 291
Podatek dochodowy	132	(785)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 713)	1 506
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(3 713)	1 506
Inne całkowite dochody netto, w tym:	0	0
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Całkowity dochód netto ogółem	(3 713)	1 506
Zysk (strata) przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 713)	1 506
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Całkowity dochód przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 713)	1 506
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,45)	0,18
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,45)	0,18
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,45)	0,18
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,45)	0,18

4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 400	5 595
Nieruchomości inwestycyjne	735	735
Wartość firmy	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	2 104	2 226
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	35 012	35 012
Inwestycje długoterminowe – pożyczki	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	540	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 525	7 495
Aktywa trwałe razem	52 316	51 684
Aktywa obrotowe		
Zapasy	343	338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 239	74 201
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	12 979	8 361
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	52	3 573
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 027	990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 048	3 556
Aktywa obrotowe razem	80 688	91 019
Aktywa razem	133 004	142 703

PASYWA

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0
Kapitał zapasowy	25 142	50 644
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Wynik z lat ubiegłych	0	0
Zyski zatrzymane	(3 713)	(25 502)
Udziały niekontrolujące	0	0
Kapitał własny razem	25 550	29 263
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	1 223	354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 213	2 315
Rezerwy	166	166
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	4 602	2 835
Zobowiązania krótkoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	25 028	23 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 473	77 038
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	7 747	7 896
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	2 604	2 113
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	102 852	110 605
Zobowiązania razem	107 454	113 440
Pasywa razem	133 004	142 703

4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 845)	2 291
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	552	520
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340	(105)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(99)	(66)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	(3 052)	2 640
Zmiana stanu zapasów	(5)	125
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 341	431
Zmiana stanu pozostałych aktywów	44	(166)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 724)	(13 569)
Zmiana stanu rezerw	491	(163)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	0	(12)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym	(3 905)	(10 714)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 905)	(10 714)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	181	90
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(54)	(58)
Sprzedaż aktywów finansowych	3 500	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	1 890
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	363
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 680	2 285
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	5 336	8 055
Splacone kredyty i pożyczki	(3 270)	(800)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(140)	(15)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(209)	(137)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 717	7 103
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 492	(1 326)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	3 556	4 819
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	5 048	3 493
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 169	1 443

4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	Rok zakończony 31.12.2017	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Kapitał własny na początek okresu	29 263	54 765	54 765
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu, po korektach	29 263	54 765	54 765
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 121	4 121	4 121
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 121	4 121	4 121
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0	0
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	0	0	0
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	50 644	47 577	47 577
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	0	3 067	3 067
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	(25 502)	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	25 142	50 644	50 644
Kapitał rezerwowy na początek okresu	0	0	0
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	3 067	3 067
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	3 067	3 067
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(3 067)	(3 067)
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(25 502)	0	0
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(25 502)	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	25 502	0	0
Inne zmiany	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Wynik netto	(3 713)	(25 502)	1 506
Kapitał własny na koniec okresu	25 550	29 263	56 271

5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

5.2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową AWBUD S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2018 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

5.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego (przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017), za wyjątkiem przedstawionych poniżej zasad rachunkowości i wyceny, wynikających z zastosowania w bieżącym okresie sprawozdawczym po raz pierwszy przez Jednostkę MSSF 9 i MSSF 15.

Zarząd przeprowadził analizę dotyczącą zmian klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zgodnie z MSSF 9 i MSR 39 na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku. W wyniku zastosowania nowego standardu nie zmieniła się klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych, w tym również szacowanie wartości odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów opiera się na modelu biznesowym Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów.

Do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Do wyceny aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty

wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka zalicza instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych w momencie ich początkowego ujęcia. Zyski i straty powstałe na tych instrumentach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

We wszystkich pozostałych przypadkach składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zyski i straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, zaklasyfikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Do tej kategorii zaliczane są również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania.

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych. Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych, w wysokości różnicy między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (np. braku płatności).

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych regulacjami MSSF 15 odpis szacowany jest w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje informacje nt. historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Niezależnie od powyższego, na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje szczegółowej analizy należności z tytułu dostaw i usług, dla których upłynęło nie mniej niż 90 dni od dnia ich wymagalności, pod kątem wystąpienia przesłanek skutkujących koniecznością dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie potencjalnych sporów i renegotjacji umów, jak również wystąpienie innych istotnych niekorzystnych zmian w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym dłużnika.

Dla właściwego ustalenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych Spółka przyjęła następującą definicję niewykonania zobowiązania:

- jest mało prawdopodobne aby dłużnik spłacił swoje zobowiązania w całości bez uwzględnienia kwot otrzymanych zabezpieczeń lub podobnych działań,
- dłużnik zalega ze znaczącą płatnością przez okres dłuższy niż 90 dni.

Dla pozostałych aktywów finansowych straty kredytowe szacuje się dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem znacznie wzrosło od momentu jego początkowego ujęcia. W przypadku gdy ryzyko znacząco nie wzrosło, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Jeśli Spółka utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a w kolejnym okresie sprawozdawczym ryzyko nie jest już znacząco wysokie, Spółka szacuje odpis z tytułu trwałej utraty wartości na poziomie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

▪ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Przychody z umów z klientami ujmowane są gdy zostaną spełnione wszystkie poniższe warunki:

- strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

Cena transakcyjna jest kwotą wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniami Spółki, będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przy ustalaniu ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Alokacja ceny transakcyjnej

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Spółki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. W przypadku świadczenia przez Spółkę usług budowlanych zasadniczo powstaje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, tym samym kwestia przypisania ceny transakcyjnej do zobowiązania do wykonania świadczenia nie wymaga szacowania.

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (składnika aktywów) klientowi – klient uzyskuje kontrolę nad przekazanym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów a kontrolę nad tym składnikiem aktywów, w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym sposobie zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie w okresie sprawozdawczym

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2018 roku:

▪ MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka posiada przede wszystkim aktywa zakwalifikowane do kategorii „Pożyczki i należności” wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Nowo wprowadzony standard nie zmienił zasad ujmowania i wyceny w zakresie powyższej kategorii aktywów finansowych w porównaniu do stosowanych przez Spółkę do tej pory. Zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy.

Ponadto, MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Według szacunków Spółki, odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług, obliczony w oparciu o koncepcje strat kredytowych, nie ma istotnego wpływu na jej półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie, bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej „post factum”. Skutki wdrożenia nowego standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych, dlatego też na dzień wprowadzenia do stosowania niniejszego standardu, nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 15. Standard wprowadził nowy sposób ujmowania przychodów, które według 5-cio stopniowego modelu, uzależnione są od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą.

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 15 i zastosowała wymogi standardu retrospektywnie, bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia nowego standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki sporządzane w latach poprzednich, dlatego też na dzień 1 stycznia 2018 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1 i MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”

Wprowadzone powyżej zmiany i interpretacje nie miały wpływu na niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, a które nie weszły w życie w okresie sprawozdawczym

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, które obowiązywać będą począwszy od 2019 roku lub później, a zostały już zatwierdzone przez UE. Są to następujące standardy i zmiany standardów:

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Nowy standard wymaga ujęcia w bilansie każdej umowy leasingu, najmu, dzierżawy jako prawa do korzystania ze składnika aktywów i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Spółka szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 może wpłynąć na zwiększenie aktywów trwałych i zobowiązań finansowych, co będzie miało bezpośredni wpływ na niektóre wskaźniki finansowe, jak również przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (wzrost) i finansowej (spadek).

Spółka nie zdecydowała jeszcze, które z dostępnych przepisów przejściowych zastosuje. Planuje się korzystanie ze zwolnień dla umów krótkoterminowych i umów o niskiej wartości. Ponadto Spółka zidentyfikowała portfel umów, które nadal analizuje pod kątem spełnienia przez nie definicji leasingu.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – proces zatwierdzania standardu przez UE został wstrzymany do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- „Roczny program poprawek 2015-2017” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do „Założeń koncepcyjnych w MSSF” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu tych zmian na stosowane przez nią zasady (politykę) rachunkowości, jednak według wstępnych szacunków, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki, jeżeli zostałyby zastosowane przez nią na dzień bilansowy.

W okresie I półrocza 2018 roku Spółka nie dokonała zmian zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, za wyjątkiem opisanych powyżej. Nie wystąpiły również zdarzenia uzasadniające konieczność dokonania korekt błędów poprzednich okresów.

5.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

5.5. Przychody ze sprzedaży

Informacje dotyczące branż	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Budownictwo przemysłowe	20 552	49 316
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	47 670	27 564
Ekologia i energetyka	2 273	11 378
Pozostałe	0	2 007
Razem	70 495	90 265

AWBUD S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, z którego w pierwszym półroczu 2018 roku uzyskała całość przychodów ze sprzedaży produktów.

Informacje dotyczące głównych klientów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Klient A	0	21 067
Klient B	17 876	0
Klient C	0	11 004
Klient D	9 047	0
Klient E	0	7 832
Klient F	43	7 371
Klient G	6 962	0
Klient H	0	6 859
Klient I	6 728	0
Klient J	5 988	192

5.6. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Amortyzacja	(552)	(520)
Zużycie materiałów i energii	(20 633)	(18 896)
Usługi obce	(37 851)	(63 512)
Podatki i opłaty	(291)	(214)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 915)	(11 443)
Pozostałe koszty rodzajowe	(667)	(851)
Koszty według rodzaju ogółem	(71 909)	(95 436)
Zmiana stanu produktów	(358)	(360)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(36)	(217)
Koszty własne okresu, w tym:	(72 303)	(96 013)
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(66 636)	(90 745)
Koszty ogólnego zarządu	(3 572)	(3 431)
Koszty sprzedaży	(2 095)	(1 837)

5.7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 044	0	29	0	2 015
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	235	520	0	0	755

5.8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.06.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 495	1 030	0	8 525
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 315	898	0	3 213

5.9. Informacje o odpisach aktualizujących

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.06.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	500	0	0	500
Odpisy aktualizujące należności	21 234	4 919	1 321	24 832
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	0	0	0	0

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiła zasadność dokonania innych niż wymienione w niniejszym Raporcie odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów z tego tytułu. W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające w istotny sposób na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne Spółki.

5.10. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki. Nie wystąpiły również zmiany w klasyfikacji przez Spółkę aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

5.11. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność AWBUD w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

5.12. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie I półrocza 2018 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz nie dokonała istotnych transakcji w zakresie nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

5.13. Segmenty operacyjne

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

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

5.14. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 223	354
pożyczki od jednostek powiązanych	816	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	0	0
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	407	354
inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	25 028	23 558
pożyczki od jednostek powiązanych	12 338	10 000
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	2 126	2 291
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	115	147
inne zobowiązania finansowe	10 449	11 120
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem	26 251	23 912

5.15. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W 2017 roku i na dzień bilansowy nie zostały dotrzymane przez Spółkę postanowienia umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie utrzymania określonego w umowie poziomu wskaźników finansowych. W związku z powyższym bank wezwał Spółkę do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała z bankiem aneks do umowy oraz ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie. W dniu 17 sierpnia 2018 roku został zawarty aneks do umowy z bankiem, na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy oraz zmieniono warunki, które nie były dotrzymane przez Spółkę, a ich weryfikacja nastąpi po III kwartale 2018. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie istnieje zagrożenie wypowiedzenia tej umowy ani innych umów z bankami. Spółka korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach podpisanych umów bez ograniczeń.

5.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

5.17. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	9 733	9 495
Poręczenia wekslowe	1 323	1 740
Inne poręczenia	35 800	19 800
Należności warunkowe razem	46 856	31 035

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	31 320	36 704
Weksle	3 439	864
Poręczenia wekslowe	776	776
Inne poręczenia	1 100	1 100
Zobowiązania warunkowe razem	36 635	39 444

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	5 184
Należności z tytułu pożyczek	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	12 338	9 207
Należności warunkowe	35 800	19 800
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	7 000
Przychody finansowe	0	0
Zakup towarów i usług	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	308	0
Pożyczki otrzymane	4 500	0
Pożyczki spłacone	0	0

Transakcje z jednostkami zależnymi	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72	170
Należności z tytułu pożyczek	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	787	1 037
Zobowiązania z tytułu pożyczek	816	793
Należności warunkowe	898	898
Zobowiązania warunkowe	776	776

Transakcje z jednostkami zależnymi	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	57	252
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Przychody finansowe	0	21
Zakup towarów i usług	0	72
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	23	0
Pożyczki otrzymane	0	770
Pożyczki spłacone	0	520

Transakcje z jednostkami pozostałymi	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 617	7 841
Należności z tytułu pożyczek	52	3 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 488	8 407
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	6 381	3 245
Pozostałe przychody operacyjne	3	0
Przychody finansowe	159	135
Zakup towarów i usług	5 712	1 543
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	106	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Pożyczki spłacone	0	1 370

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych. W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu znaczących poręczeń i gwarancji.

5.18. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki.

5.19. Sprawy sporne

Poniżej zostały przedstawione postępowania sądowe, o wartości sporu uznaną przez Spółkę za istotną.

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.

TimberOne

W związku z realizacją przez Spółkę umowy o wykonanie prac projektowo-kosztorysowych, Spółka posiada wierzytelność wobec TimberOne S.A. w upadłości likwidacyjnej („TimberOne”) w kwocie 1 250 tys. zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 zł oraz kwotę 105 tys. zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach ujęta jest kwota należności głównej 1 145 tys. zł). Kwota wierzytelności została uwzględniona na liście wierzycieli, na której zawarto informację, że wierzytelność Spółki wobec TimberOne jest zabezpieczona wpisem hipoteki. Lista jest prawomocna. Wobec braku pewności odzyskania wartości wierzytelności w pełnej kwocie, należność główna objęta jest odpisem aktualizującym w kwocie 472 tys. zł, dokonany w poprzednim roku obrotowym.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

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

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.

5.20. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2018 roku AWBUD zatrudniał 264 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Pracownicy biurowi	173	176
Pozostali pracownicy	91	91
AWBUD razem	264	267

5.21. Inne istotne informacje

5.21.1. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2018 roku.

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD

6.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD

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

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

Od początku powstania, tj. od 1989 roku, AWBUD zrealizował ponad 450 projektów w generalnym wykonawstwie oraz zadań „zaprojektuj i wybuduj”, w tym dla największych firm działających w Polsce z branży paliwowej, chemicznej oraz hutniczej.

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



W okresie sprawozdawczym ze składu Grupy Kapitałowej AWBUD wyłączona została PWB AWBUD Sp. z o.o., która została uznana

za wykreśloną z rejestru. Zdarzenie to pozostaje bez wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – podmiot ten w poprzednich okresach sprawozdawczych nie był objęty konsolidacją. W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy. Nie wystąpiły również zdarzenia gospodarcze podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W omawianym okresie nie odnotowano inwestycji długoterminowych.

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

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

W ramach usług generalnego wykonawstwa Grupa wyspecjalizowała się w:

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

Obok umów realizowanych w ww. formule generalnego wykonawstwa, ważną rolę w działalności Grupy AWBUD odgrywają również zlecenia w zakresie prac żelbetowych (prowadzone przez AWBUD) i instalacyjnych (realizowane przez INSTAL-LUBLIN).

Przedmiotem działalności Probau Invest Sp. z o.o. jest działalność o charakterze inwestycyjnym.

AWBUD
DESIGN & BUILD

Generalne
wykonawstwo

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

AWBUD
Ż E L B E T
INSTAL
L U B L I N

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

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

- Biura projektowego – zatrudnieni w nim projektanci i koordynatorzy wspierają klientów w sprecyzowaniu potrzeb i wygenerowaniu właściwych rozwiązań.
- Sił wykonawczych i aktywów w zakresie prac żelbetowych. Składają się one z ponad 100 pracowników wyspecjalizowanych w robotach żelbetowych, 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 (np. na największych budowanych energetycznych realizowanych obecnie w Polsce), o krótkim terminie realizacji.

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

6.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

6.3. Władze statutowe

Na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 3 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej kadencji, został powołany Mariusz Kolwas.

W dniu 7 września 2018 roku Arkadiusz Wierciński złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 7 września 2018 roku

W dniu 25 września 2018 roku Michał Wuczyński złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 25 września 2018 roku, w tym z funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu, w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Mariusz Kolwas Wiceprezes Zarządu,
- Robert Kasprzak Członek Zarządu.
- Jacek Zwiech Członek Zarządu.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu Emitent nie udzielił prokury.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. 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.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały, na mocy których ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Marek Płonka a na okres trzyletniej, wspólnej kadencji do składu Rady Nadzorczej został powołany Wojciech Wójcik.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Cholewa Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wuczyński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Olejnik Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Wójcik Członek Rady Nadzorczej,
- Franciszek Kołodziej Członek Rady Nadzorczej.

6.4. Akcje i akcjonariat

6.4.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,50 zł każda. W Jednostce dominującej ani w spółkach zależnych nie miały miejsca zdarzenia emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym półroczu 2018 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

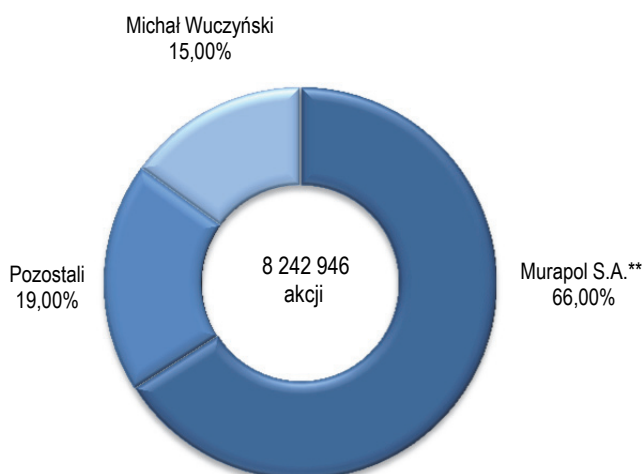
6.4.2. Akcjonariusze

Na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień 30 maja 2018 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
Murapol S.A.**	5 440 344	66,00
Michał Wuczyński	1 236 442	15,00

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 01.10.2018)



**poprzez spółki zależne Abadon i Petrofox

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Emitent nie wypłacił ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

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

Osoba	Funkcja	Stan posiadania na dzień 30.05.2018	Stan posiadania na dzień 01.10.2018	Zmiana
Michał Wuczyński	Prezes Zarządu	1 236 442	nie dotyczy	nie dotyczy
Arkadiusz Wierciński	Wiceprezes Zarządu	0	nie dotyczy	nie dotyczy
Mariusz Kolwas	Wiceprezes Zarządu	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Robert Kasprzak	Członek Zarządu	1 000	1 000	0
Jacek Zwiech	Członek Zarządu	0	0	0
Wiesław Cholewa	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Andrzej Wuczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	7 696	7 696	0
Artur Olejnik	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Marek Płonka	Członek Rady Nadzorczej	0	nie dotyczy	nie dotyczy
Franciszek Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wojciech Wójcik	Członek Rady Nadzorczej	nie dotyczy	0	nie dotyczy

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

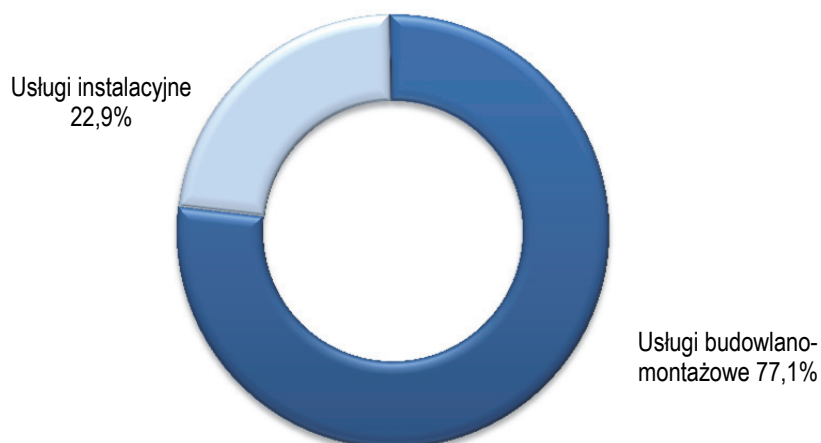
6.5.1. Czynniki zewnętrzne

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach 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 spowodowane wzrostem kosztów zatrudnienia, rosnącymi cenami materiałów i usług podwykonawców. Efektem pogarszającej się sytuacji finansowej branży budowlanej jest usztywnienie polityki sektora bankowego i ubezpieczeniowego względem firm budowlanych. Rozwój segmentu budownictwa zaburzą większe niż w innych branżach trudności z pozyskaniem pracowników, które mogą ulec nasileniu z uwagi na 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.

6.5.2. Czynniki wewnętrzne

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień (backlog) Grupy AWBUD wynosi 326 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 (212 mln zł), jak i usług podwykonawczych (114 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 i kolejne lata.

Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne



Na wyniki Grupy AWBUD może mieć także wpływ wynik toczącej się sprawy sądowej z OZEN Plus, o której mowa w punkcie 3.21 Raportu.

6.6. Znaczące umowy

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2018 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Rossmann Supermarkety Drogerijne S.A. w Łodzi	Wykonanie robót żelbetonowych dla zadania obejmującego rozbudowę Magazynu Centralnego Rossmann w Łodzi	5,1 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: 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: 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
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Minde Sp. z o.o. w Kołobrzegu	Budowa obiektu hotelowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Międzyzdrojach	70,5 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tkalnia Sp. z o.o. w Łodzi	Adaptacja budynków przemysłowych oraz budowanie nowych budynków łącznie tworzących kompleks handlowo – rozrywkowy Tkalnia w Pabianicach	45,0 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	10,0 mln zł

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD po dniu 30 czerwca 2018 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie	Kompleksowe wykonanie instalacji wod-kan, grzewczej, CT, instalacji chłodu, wentylacji i klimatyzacji dla budynku hotelowego Motel One	5,6 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Erbud S.A. w Warszawie	Wykonanie instalacji wentylacji i klimatyzacji w ramach budowy Szpitala Południowego w Warszawie	7,8 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A. w Warszawie	Wykonanie robót sanitarnych w ramach rozbudowy i modernizacji Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	22,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Murapol Projekt 37 Sp. z o.o. w Bielsku Białej	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą	11,0 mln zł

Odstąpienie od umów kontraktowych

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.

6.7. Umowy bankowe i ubezpieczeniowe

Umowy kredytowe i pożyczek zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2018 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 600 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 sierpnia 2019 roku.

W dniu 30 maja 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 1,5 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 stycznia 2019 roku.

Umowy kredytowe i pożyczek zawarte przez Grupę AWBUD po dniu bilansowym

W dniu 10 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 2 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 stycznia 2019 roku.

W dniu 16 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Instal-Lublin Sp. z o.o., na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 400 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlegała spłacie do dnia 20 lipca 2018 roku. Pożyczka została spłacona.

W dniu 24 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki 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 23 lipca 2020 roku.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku została zawarta umowa pożyczki 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 7 sierpnia 2020 roku.

Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2018 roku

W okresie I półrocza 2018 roku spółki Grupy AWBUD nie zawarły znaczących umów bankowych i ubezpieczeniowych.

Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte przez Grupę AWBUD po dniu bilansowym

W dniu 17 sierpnia 2018 roku pomiędzy AWBUD a Raiffeisen Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy o limit wierzytelności, na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 4 stycznia 2019 roku a limit wierzytelności został ustalony w wysokości 13 mln zł. Kwota kredytu w rachunku bieżącym oraz kwota limitu wierzytelności, począwszy od 31 sierpnia 2018 roku, będzie obniżana ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca o kwotę 600 tys. zł. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian w zakresie warunków umowy.

W dniu 17 sierpnia 2018 roku pomiędzy AWBUD a Raiffeisen Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy faktoringowej, na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy do dnia 1 października 2019 roku. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian w zakresie warunków umowy.

W dniu 19 września 2018 roku pomiędzy Instal-Lublin a ING Bank Śląski S.A. został zawarty aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego przedłużono okres dostępności do produktów bankowych objętych umową do dnia 27 grudnia 2018 roku. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadza istotnych zmian w zakresie warunków umowy.

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

Za wyjątkiem przypadków opisanych w punkcie 3.21 oraz 5.19 niniejszego Raportu nie występują inne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości sporu uznanej przez Grupę za istotną.

6.9. Informacje u udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i spółki od niego zależne nie udzieliły łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu znaczących poręczeń i gwarancji.

6.10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

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

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

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

Niniejszy Raport półroczny został autoryzowany do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 1 października 2018 roku.

Podpisy członków Zarządu AWBUD S.A.:

Mariusz Kolwas
Wiceprezes Zarządu

Robert Kasprzak
Członek Zarządu

Jacek Zwiech
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Arkadiusz Mączka
Dyrektor Finansowy