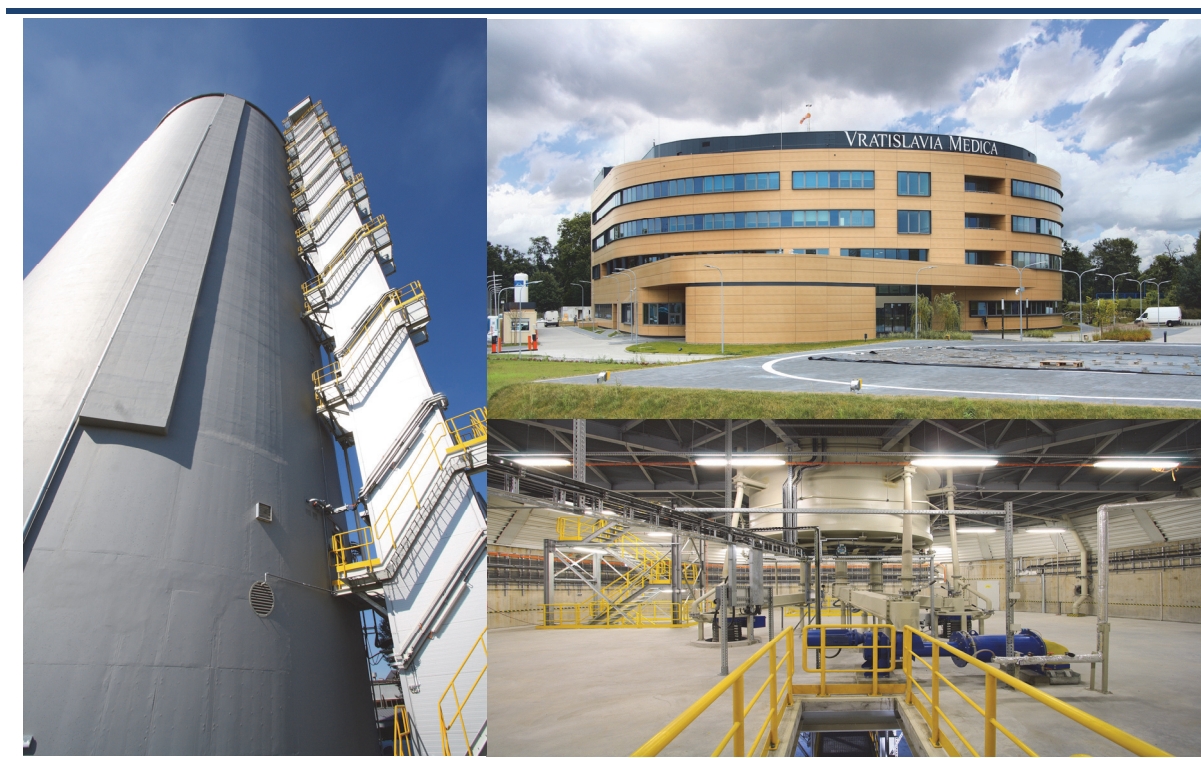


AWBUD_{SA}

Raport Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2017 roku



2 października 2017 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa AWBUD – dane skonsolidowane

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | (w tys. zł) | | (w tys. euro) | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | I półrocze 2017 | I półrocze 2016 | I półrocze 2017 | I półrocze 2016 |
| Przychody ze sprzedaży | 108 295 | 122 642 | 25 497 | 27 997 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 87 | 2 017 | 20 | 460 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 983 | 1 828 | 231 | 417 |
| Zysk (strata) netto | 237 | 1 131 | 56 | 258 |
| Całkowite dochody netto | 237 | 1 131 | 56 | 258 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (9 661) | (3 846) | (2 275) | (878) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 305 | (66) | 778 | (15) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 734 | 246 | 1 115 | 56 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (1 622) | (3 666) | (382) | (837) |
| Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro) | 0,03 | 0,14 | 0,01 | 0,03 |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | (w tys. zł) | | (w tys. euro) | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
| Aktywa razem | 163 677 | 171 822 | 38 726 | 38 839 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 116 967 | 126 155 | 27 675 | 28 516 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 145 | 10 620 | 2 874 | 2 401 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 104 822 | 115 535 | 24 801 | 26 116 |
| Kapitał własny | 46 710 | 45 667 | 11 052 | 10 323 |
| Kapitał podstawowy | 4 121 | 4 121 | 975 | 932 |
| 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) | 5,67 | 5,54 | 1,34 | 1,25 |

AWBUD S.A. – dane jednostkowe

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | (w tys. zł) | | (w tys. euro) | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | I półrocze 2017 | I półrocze 2016 | I półrocze 2017 | I półrocze 2016 |
| Przychody ze sprzedaży | 90 265 | 99 337 | 21 252 | 22 677 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 219 | 1 605 | 287 | 366 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 291 | 1 629 | 539 | 372 |
| Zysk (strata) netto | 1 506 | 1 049 | 355 | 239 |
| Całkowite dochody netto | 1 506 | 1 049 | 355 | 239 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 714) | (2 467) | (2 522) | (563) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 285 | (377) | 538 | (86) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 7 103 | (287) | 1 672 | (66) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (1 326) | (3 131) | (312) | (715) |
| Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro) | 0,18 | 0,13 | (0,04) | 0,03 |

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | (w tys. zł) | | (w tys. euro) | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
| Aktywa razem | 150 809 | 153 966 | 35 682 | 34 802 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 94 538 | 99 201 | 22 368 | 22 423 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 260 | 3 187 | 1 245 | 720 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 89 278 | 96 014 | 21 123 | 21 703 |
| Kapitał własny | 56 271 | 54 765 | 13 314 | 12 379 |
| Kapitał podstawowy | 4 121 | 4 121 | 975 | 932 |
| 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) | 6,83 | 6,64 | 1,62 | 1,50 |

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2017 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 2017 roku – 1 euro = 4,2265 zł oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku – 1 euro = 4,4240 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku – 1 euro = 4,2474 zł oraz w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku – 1 euro = 4,3805 zł.

Spis treści

| | |
|--|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 2 |
| Spis treści | 4 |
| 1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 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 | 10 |
| 1.2.3. Przepływy pieniężne | 11 |
| 1.2.4. Zmiany w kapitale własnym | 11 |
| 1.2.5. Wskaźniki finansowe | 11 |
| 1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku | 11 |
| 1.3. Realizowane inwestycje | 13 |
| 2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 14 |
| 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 14 |
| 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 15 |
| 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 16 |
| 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 17 |
| 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 18 |
| 3.1. Oświadczenie o zgodności | 18 |
| 3.2. Oświadczenia Zarządu | 18 |
| 3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości | 18 |
| 3.4. Prezentacja danych | 19 |
| 3.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza | 20 |
| 3.6. Przychody ze sprzedaży | 20 |
| 3.7. Koszty według rodzaju | 20 |
| 3.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych..... | 20 |
| 3.9. Sezonowość lub cykliczność działalności | 21 |
| 3.10. Segmenty operacyjne | 21 |
| 3.11. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 22 |
| 3.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 22 |
| 3.13. Należności i zobowiązania warunkowe..... | 23 |
| 3.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 23 |
| 3.15. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 23 |
| 3.16. Sprawy sporne | 24 |
| 3.17. Zatrudnienie | 25 |
| 3.18. Inne istotne informacje..... | 25 |
| 3.18.1. Zatwierdzenie sprawozdania | 25 |
| 4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 26 |
| 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 26 |
| 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 27 |
| 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 28 |
| 4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 29 |
| 5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30 |
| 5.1. Oświadczenie o zgodności | 30 |
| 5.2. Oświadczenia Zarządu | 30 |
| 5.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości | 30 |
| 5.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza | 31 |
| 5.5. Przychody ze sprzedaży | 32 |
| 5.6. Koszty według rodzaju | 32 |
| 5.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych..... | 32 |

| | | |
|--------|--|----|
| 5.8. | Sezonowość lub cykliczność działalności | 32 |
| 5.9. | Segmenty operacyjne | 33 |
| 5.10. | Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 33 |
| 5.11. | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 33 |
| 5.12. | Należności i zobowiązania warunkowe | 33 |
| 5.13. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 34 |
| 5.14. | Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 34 |
| 5.15. | Sprawy sporne | 35 |
| 5.16. | Zatrudnienie | 36 |
| 5.17. | Inne istotne informacje | 36 |
| 5.17.1 | Zatwierdzenie sprawozdania | 36 |
| 6. | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AWBUD | 37 |
| 6.1. | Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD | 37 |
| 6.2. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz | 39 |
| 6.3. | Władze statutowe | 39 |
| 6.4. | Akcje i akcjonariat | 40 |
| 6.4.1. | Kapitał zakładowy i liczba akcji | 40 |
| 6.4.2. | Akcjonariusze | 40 |
| 6.4.3. | Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące | 43 |
| 6.5. | Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach | 43 |
| 6.5.1. | Czynniki zewnętrzne | 43 |
| 6.5.2. | Czynniki wewnętrzne | 43 |
| 6.6. | Notowania akcji AWBUD | 44 |
| 6.7. | Znaczące umowy | 44 |
| 6.8. | Umowy bankowe i ubezpieczeniowe | 45 |
| 6.9. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 46 |
| 6.10. | 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 stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta | 47 |
| 6.11. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie | 47 |
| 6.12. | 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 | 47 |

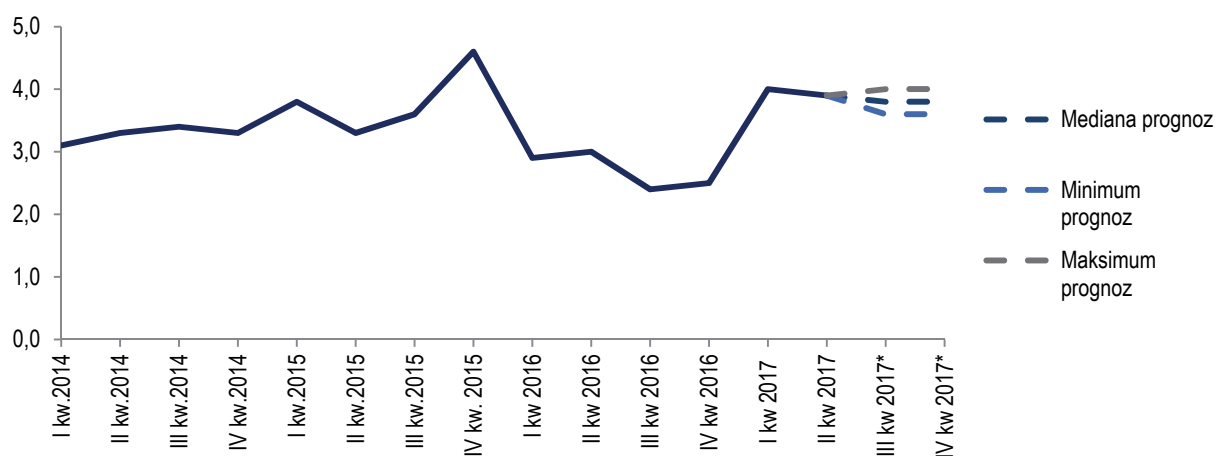
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU

1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej

Po niższym od oczekiwań wzroście PKB w 2016 roku, wyniki pierwszego kwartału 2017 roku wskazują na przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (4,0%), potwierdzone danymi za drugi kwartał 2017 roku, w którym wzrost polskiej gospodarki wyniósł 3,9%¹ i w którym nastąpiło wyhamowanie, obserwowanego w 2016 roku, pogłębiającego się regresu wydatków inwestycyjnych. Oznaki ożywienia gospodarczego w okresie pierwszego półrocza 2017 roku potwierdzają również dane dotyczące wzrostu produkcji przemysłowej (5,7%) oraz sprzedaży detalicznej przedsiębiorstw (8,2%). Dobra sytuacja na rynku pracy nadal wspiera konsumpcję prywatną (wzrost w I półroczu o 4,8%), a produkcja przemysłowa notuje dynamikę wzrostową nie tylko dzięki popytowi krajowemu, ale także przyspieszeniu gospodarczemu w strefie euro. Jednak wyraźny wzrost sektora budownictwa, uzależniony od napływu środków z funduszy Unii Europejskiej i zakończenia opóźnionych procedur zamówień publicznych, jest przewidywany dopiero na przełomie lat 2017/2018. Wzrost produkcji budowlano–montażowej, wspierany efektem niskiej bazy, w pierwszym półroczu bieżącego roku wyniósł 7,6% w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku, w którym to odnotowano spadek o 11,9%. Przewiduje się, że wzrost rynku budowlanego w 2017 roku wyniesie od 6,0% do 8,0%, uzależniony głównie od dynamiki nakładów publicznych na infrastrukturę oraz kontynuacji ożywienia w segmencie mieszkaniowym.

Według prognoz analityków, coraz wyraźniejsze sygnały poprawy dynamiki inwestycji publicznych oraz sprzedaży detalicznej wskazują na możliwość wzrostu PKB w 2017 roku w przedziale od 3,6% do 4,0%, na co znaczący wpływ będzie miała konsumpcja gospodarstw domowych, której udział we wzroście gospodarczym zanotowanym w okresie drugiego kwartału 2017 roku wyniósł 87,2%. Według projekcji NBP z lipca bieżącego roku, wzrost gospodarczy w kolejnych latach nieznacznie spowolni do 3,5% w 2018 roku i 3,3% w kolejnym wobec spadku wpływu środków pochodzących z programu Rodzina 500+ na wzrost dynamiki popytu konsumpcyjnego.

Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, Wyborcza.biz, * - prognoza

Pomimo poprawy dynamiki produkcji budowlano-montażowej, w okresie pierwszego półrocza 2017 roku, zanotowano, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, 19% wzrost liczby postępowań upadłościowych i restrukturyzacyjnych firm budowlanych². Skala ubiegłorocznej korekty, spowodowana zahamowaniem inwestycji infrastrukturalnych nadal znajduje odzwierciedlenie w spadku przychodów wielu firm budowlanych, notujących problemy z utrzymaniem płynności finansowej. W ciągu pierwszego półrocza 2017 roku wyniki finansowe branży budowlanej uległy pogorszeniu. Zobowiązania przeterminowane powyżej 60 dni wzrosły o prawie 7,0% do wysokości 4 mld zł. Zmniejszyła się do 60,3% ilość przedsiębiorstw wykazujących dodatni wskaźnik rentowności obrotu netto, pogorszeniu uległy wskaźniki poziomu kosztów i płynności finansowej.

W I półroczu bieżącego roku, pomimo wzrostu produkcji przemysłowej, pogłębił się spadek nakładów inwestycyjnych sektora przedsiębiorstw o 1,1% (0,4% w pierwszym kwartale), w tym nakładów na budynki i budowlę o 9,1%. Do osiągnięcia dodatniej

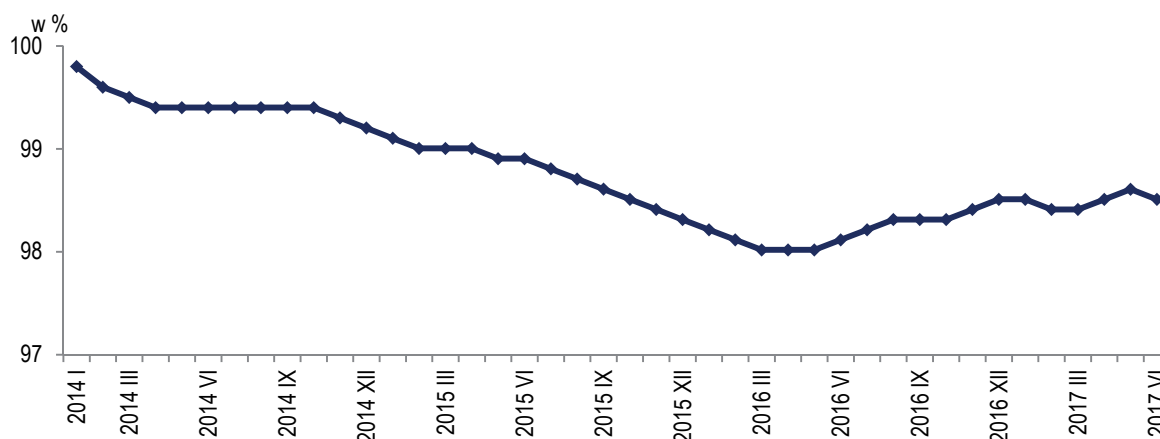
¹ Źródło: GUS, Biuletyny Statystyczne

² Źródło: Raporty Coface

dynamiki inwestycji ogółem w gospodarce przyczyniły się głównie jednostki samorządowe, których nakłady inwestycyjne wzrosły o 11,2% w pierwszym kwartale 2017 roku i 24,1% w drugim.

Kluczowe znaczenie dla poprawy sytuacji branży budowlanej w kolejnych latach będzie miał wzrost absorpcji środków pochodzących z perspektywy finansowej na lata 2014–2020 przez sektor publiczny. Alokacja dofinansowania dla Polski w ramach polityki spójności na lata 2014–2020 wynosi 82,5 mld euro, z czego do końca pierwszego półrocza 2017 roku Unia Europejska wypłaciła około 5% całkowitej kwoty alokacji. Pod koniec 2017 roku i w kolejnych latach, wraz z napływem funduszy unijnych, należy spodziewać się znacznego przyspieszenia wzrostu wydatków inwestycyjnych. Z tego powodu rynek budowlany ma przed sobą duży potencjał rozwojowy, również z uwagi na trwające od 2014 roku ożywienie w segmencie mieszkaniowym. W okresie I półrocza 2017 roku liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto wzrosła o 22,9%. W perspektywie krótkoterminowej oczekuje się utrzymania tego trendu z uwagi na jeden z najniższych w Europie współczynników liczby mieszkań na 1000 osób oraz wsparcie budownictwa mieszkaniowego w ramach programów rządowych. Z uwagi na niskie stopy procentowe lokat bankowych, część popytu na mieszkania jest generowana przez transakcje o charakterze inwestycyjnym. W perspektywie średnioterminowej oczekuje się jednak wyhamowania wzrostu w segmencie budownictwa mieszkaniowego z uwagi na zakończenie w 2018 roku programu Mieszkanie dla Młodych, nasycenie rynku oraz rosnące ograniczenia w dostępie do kredytów hipotecznych.

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

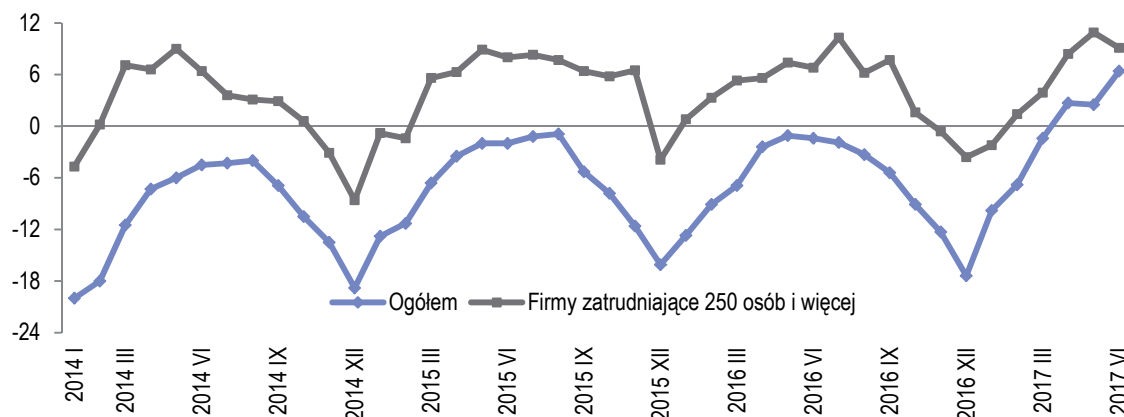


Źródło: GUS, miesięczne biuletyny statystyczne

Tak jak w latach poprzednich, także i w pierwszym półroczu bieżącego roku, pomimo wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej o 0,3%, firmy budowlane borykały się z niskimi marżami realizowanych kontraktów. Przyczyn tego zjawiska należy upatrywać w konkurencji cenowej przy przetargach na kontrakty, w których, w dużej liczbie przypadków, niska cena stanowi główne kryterium wyboru oferty. Dodatkowo zwiększa się odczuwalność utrudnień związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników przy jednocześnie rosnących kosztach pracy – w pierwszym półroczu 2017 roku, w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku, wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 4,7%. Prognozuje się, że w kolejnych latach, wraz z uruchomieniem inwestycji infrastrukturalnych ceny podstawowych materiałów budowlanych – stali, betonu i kruszyw, będą wykazywać tendencję wzrostową, podobnie jak zwiększone zapotrzebowanie na wykwalifikowaną siłę roboczą spowoduje dalszy wzrost kosztów pracy.

Od kwietnia bieżącego roku ogólny klimat koniunktury w budownictwie jest oceniany pozytywnie, niemal po sześciu latach utrzymywania się ocen negatywnych. W czerwcu wykorzystanie mocy produkcyjnych kształtuje się na poziomie 81,3%, nieco wyższym od odnotowanego w analogicznym miesiącu ostatnich dwóch lat (78,1% przed rokiem oraz 77,8% w czerwcu 2015 roku).

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



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 2017 roku dodatnim wynikiem finansowym netto na poziomie 237 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 1 131 tys. zł zanotowanego w I półroczu 2016 roku.

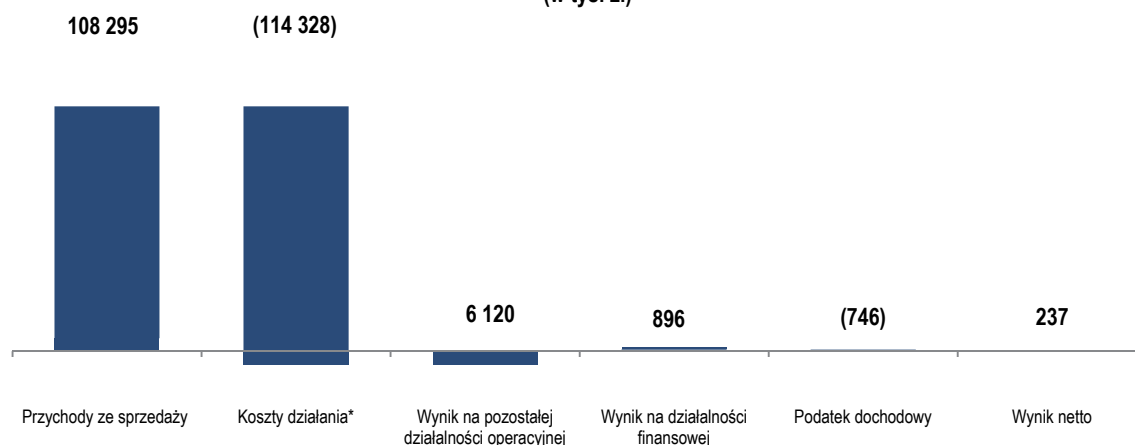
Kluczowe czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy:

- Niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do wykonania I półrocza 2016 roku o 14 347 tys. zł tj. o 11,7%;
- Marża brutto realizowanych kontraktów na poziomie 1,2%;
- Utrzymanie kosztów sprzedaży na zbliżonym poziomie w porównaniu do wykonania I półrocza 2016 roku;
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 449 tys. zł tj. o 10,2% w porównaniu do wykonania I półrocza 2016 roku;
- Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 6 120 tys. zł;
- Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 896 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano stratę na działalności finansowej w wysokości 189 tys. zł.

Istotnym czynnikiem, który wpłynął na pogorszenie, w relacji do okresu porównawczego, wyników Grupy była niska marża brutto realizowanych kontraktów oraz wzrost wskaźnika udziału kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w przychodach. Niższy od przewidywanego wzrost rynku budowlanego spowodował dalsze nasilenie konkurencji w obszarze działalności Spółki. Pomimo trudnego rynku, sytuacja Grupy AWBUD jest stabilna. Grupa zawarła w I półroczu 2017 roku umowy na roboty budowlane o wartości 80 mln zł, a portfel zamówień na rok 2017 i kolejne lata w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania ukształtował się na poziomie 244 mln zł.

W ocenie Grupy, za wyjątkiem zdarzeń mających charakter jednorazowy tj. sprzedaży wierzytelności oraz rozliczenia kosztów zakończonych kontraktów ujętych w pozostałych kosztach operacyjnych, w 2017 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

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



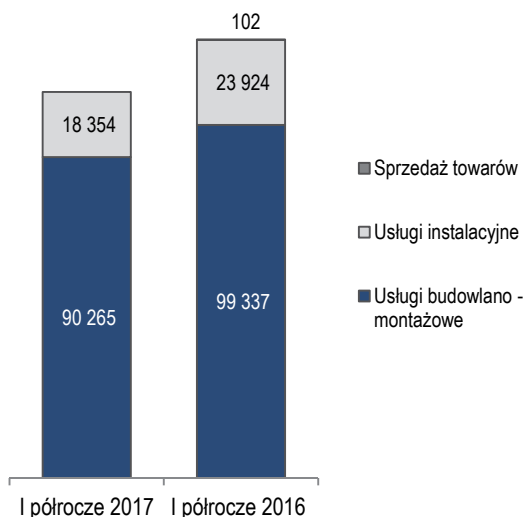
*Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody

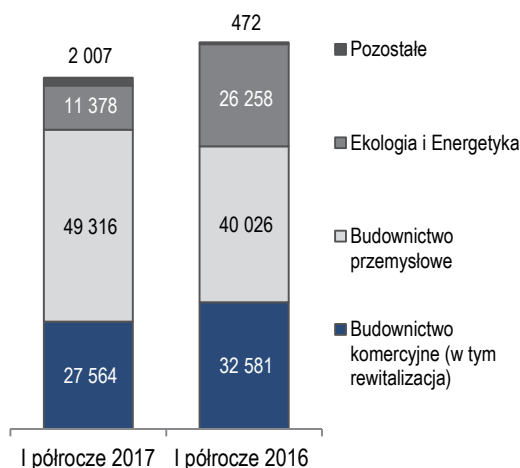
W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 108 295 tys. zł, tj. o 11,7 % niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 90 265 tys. zł i były o 9,1% niższe od przychodów zanotowanych w I półroczu poprzedniego roku. Zmniejszeniu uległy również przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 18 354 tys. zł (spadek o 23,3% 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 Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2017 roku, w podziale na charakter realizowanych obiektów, miało budownictwo przemysłowe. Przychody z tego tytułu wyniosły 49 316 tys. zł i stanowiły 54,6% przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej Grupy.

Koszty

Główny element kosztów Grupy (60,2% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W I półroczu 2017 roku wyniosły one 68 616 tys. zł i były o 16,4% niższe od wykonania w porównywalnym okresie 2016 roku. Zmniejszony udział kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych wynikał głównie ze zmniejszonej liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi obejmujące dostawy materiałów, czego efektem jest wzrost o 6,3 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (22,2% w I półroczu 2017 roku wobec 15,9% w I półroczu 2016 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 17 661 tys. zł, a ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 1,3 p.p.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2017 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 6 120 tys. zł. wobec ujemnego wyniku w wysokości 158 tys. zł w okresie sześciu miesięcy 2016 roku. Zwiększenie zysku na pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do ubiegłego roku wynika ze wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych o 7 689 tys. zł, za sprawą dokonanej sprzedaży wierzytelności, które w części jako roszczenia sporne nie były ujmowane w bilansie – na tej operacji rozpoznano zysk w wysokości 6 138 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w I półroczu 2017 roku było dodatnie i wyniosło 896 tys. zł, wobec 189 tys. zł straty w roku poprzednim. Znacząca poprawa salda na działalności finansowej wynika głównie ze wzrostu przychodów finansowych (wzrost o 1 006 tys. zł), w związku z wykonaniem przez Gminę Stężyca prawomocnego wyroku Sądu Okręgowego w Lublinie z powództwa Emitenta, o zapłatę wynagrodzenia wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie.

1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa ogółem Grupy AWBUD wyniosły 163 677 tys. zł i były o 4,7% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2016 roku.

Główne elementy aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o wartości 76 852 tys. zł, stanowiące 47,0% aktywów ogółem; ich wartość była niższa do stanu na koniec 2016 roku o 19,3%;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów o wartości 28 323 tys. zł (17,3% aktywów ogółem); wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 13 095 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 546 tys. zł, tj. 5,8% aktywów ogółem; ich wartość była niższa do stanu na koniec 2016 roku o 769 tys. zł;
- Wartość firmy wykazana w wysokości 9 172 tys. zł (5,6% aktywów);
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 12 365 tys. zł, tj. 7,6% aktywów ogółem; wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 4 123 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 13 461 tys. zł (8,2% aktywów ogółem).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał własny wyniósł 46 710 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2016 roku o 1 043 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Grupy stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 85 234 tys. zł (52,1% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2016 roku uległy one zmniejszeniu o 17 567 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 5 997 tys. zł, tj. 3,7% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2016 roku uległy zwiększeniu o 422 tys. zł;
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8 671 tys. zł, tj. 5,3% pasywów ogółem; wzrosła ona w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 2 122 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 5 919 tys. zł (3,6% pasywów ogółem).

1.2.3. Przepływy pieniężne

W okresie I półrocza 2017 roku Grupa AWBUD zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 1 622 tys. zł (w I półroczu 2016 roku ujemne przepływy wyniosły 3 666 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 9 661 tys. zł, głównie z tytułu zmniejszenia wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług;
- Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 305 tys. zł;
- Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w wysokości 4 734 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 3 619 tys. zł wobec 5 004 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Od 2015 roku AWBUD korzysta z tarczy podatkowej (łącznie 47 mln zł), wobec czego nie występuje do zapłaty podatek dochodowy od osób prawnych.

1.2.4. Zmiany w kapitale własnym

Kapitał własny na koniec pierwszego półrocza 2017 roku wyniósł 46 710 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku uległ zwiększeniu o 1 043 tys. zł.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

W okresie I półrocza 2017 roku AWBUD uzyskał dodatni wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w wysokości 1,2%. Wskaźnik kosztów ogólnych wzrósł o 1,5 p.p., obniżeniu uległ poziom marż EBIT i EBITDA. Na koniec czerwca 2017 roku poziom ogólnego zadłużenia Grupy ukształtował się na poziomie 70,6% i był niższy od wykonania 2016 roku o 2,8 p.p. Wzrósł stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym.

Nieznacznej poprawie uległa sytuacja płatnicza Grupy AWBUD. Wysokość wskaźnika płynności bieżącej świadczy o posiadaniu przez Grupę zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań handlowych.

| Wskaźnik | I półrocze 2017 | Rok zakończony 31.12.2016 |
|---|-----------------|------------------------------|
| Rentowność sprzedaży brutto w % | 1,2% | 6,5% |
| Marża EBIT w % | 0,1% | 1,5% |
| Marża EBITDA w % | 0,8% | 2,1% |
| Wskaźnik kosztów ogólnych w % | 6,7% | 5,2% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia w % | 71,5% | 73,4% |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w % | 90,8% | 89,2% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,1 | 1,0 |

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.

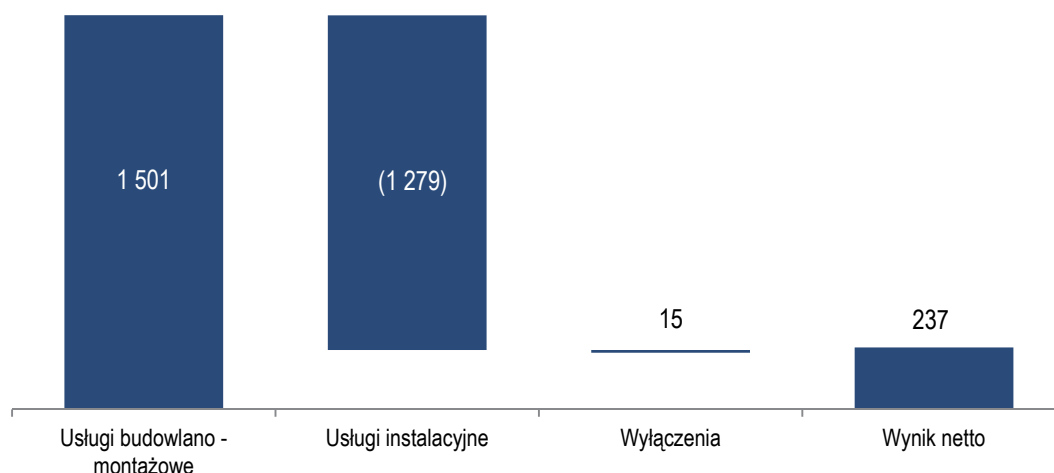
Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych.

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 2017 roku (w tysiącach złotych)



W okresie pierwszego półrocza 2017 roku segment *Usługi budowlano-montażowe* wygenerował zysk netto w wysokości 1 501 tys. zł.

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 90 013 tys. zł, czyli o 9,3% niższe niż uzyskane w okresie I półrocza 2016 roku;
- Koszty działania³ w łącznej kwocie 95 941 tys. zł (spadek o 1,2% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku);
- Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 6 967 tys. zł (ujemny wynik w wysokości 79 tys. zł rok wcześniej);
- Dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 1 079 tys. zł (dodatni wynik w wysokości 33 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek odroczoney, który obniżył wynik brutto o 794 tys. zł.

Segment *Usługi instalacyjne* wygenerował w okresie I półrocza 2017 roku 1 279 tys. zł straty netto (65 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 18 282 tys. zł i były o 21,7% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku;
- Koszty działania na poziomie 18 406 tys. zł, niższe o 21,0% w porównaniu do I półrocza 2016 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej – strata w wysokości 1 030 tys. zł (293 tys. rok wcześniej);
- Podatek dochodowy wpłynął na poprawę wyniku o 52 tys. zł (wobec ujemnego wpływu 112 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 2017 roku Grupa AWBUD realizowała m.in. następujące inwestycje:

| Inwestycja | Zakres prac |
|--|---|
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu | Wykonanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” hali magazynowej wraz z infrastrukturą w Zawierciu |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Lafarge Cement S.A. w Bielawach | Wykonanie hali magazynowej paliw alternatywnych i związanego z nią budynku administracji wraz z infrastrukturą |
| Wykonawca: AWBUD S.A. (jako lider konsorcjum) Zamawiający: Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o. | Budowa kompletnej instalacji separacji popiołów wraz z projektowaniem i rozruchem w formule „pod klucz” |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu | Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej |
| Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: ILS Sp. z o.o. w Kajetanach | Budowa łącznika komunikacyjnego pomiędzy dwiema istniejącymi halami wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: P.A. Nova S.A. w Gliwicach | Budowa sklepu Ikea w Lublinie – kompleksowe wykonanie prac żelbetowych monolitycznych |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku | Budowa Centrum Innowacji, Badań i Rozwoju marek Tymbark i Kubuś, obejmująca halę produkcyjną, wraz z magazynami surowców oraz zapleczem technicznym |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Amica S.A. we Wronkach | Budowa magazynu wysokiego składowania wraz z łącznikiem na terenie zakładów Amica S.A. we Wronkach |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hochtief Polska Sp. z o.o. | Rozbudowa Fabryki w Dąbrowie Górniczej |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie | Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu |
| Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Mostostal S.A. | Wykonanie instalacji centralnego ogrzewania, wentylacji oraz klimatyzacji HVAC wraz z automatyką w Elektrowni Kozienice |
| Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. K. | Dostawa, montaż i uruchomienie systemu HVAC w Elektrowni Opole, instalacji wodnych i kanalizacyjnych |
| Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: GE Power Sp. z o.o. | Zaprojektowanie, zakup i montaż kompletnych systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji HVAC dla maszynowni bloków 5 i 6 Elektrowni Opole |



Wrocławskie Centrum Medycyny



Centrum Serwisowe Stali Konsorcjum Stali S.A.



Zakład Separacji Popiołów EC Siekierki



Budowa Śląskiego Centrum Logistycznego w Sosnowcu



Budowa Centrum Innowacji, Badań i Rozwoju Tymbark MWS

2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 108 295 | 122 642 |
| Koszt własny sprzedaży | (107 023) | (113 668) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 1 272 | 8 974 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 922 | 233 |
| Koszty sprzedaży | (2 467) | (2 410) |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 838) | (4 389) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 802) | (391) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 87 | 2 017 |
| Przychody finansowe | 1 441 | 435 |
| Koszty finansowe | (545) | (624) |
| 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 | 983 | 1 828 |
| Podatek dochodowy | (746) | (697) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 237 | 1 131 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 237 | 1 131 |
| 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 | 237 | 1 131 |
| Zysk (strata) przypadający | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 237 | 1 131 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 0 |
| Całkowity dochód przypadający | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 237 | 1 131 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | |
| Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,03 | 0,14 |
| Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,03 | 0,14 |
| Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,03 | 0,14 |
| Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,03 | 0,14 |

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 546 | 10 315 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 13 461 | 13 461 |
| Wartość firmy | 9 172 | 11 114 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 2 757 | 2 728 |
| Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki | 3 520 | 4 890 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 613 | 438 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12 365 | 8 242 |
| Aktywa trwałe razem | 51 434 | 51 188 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 629 | 854 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 76 852 | 95 251 |
| Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów | 28 323 | 15 228 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 295 | 2 814 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 1 525 | 1 246 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 619 | 5 241 |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe razem | 112 243 | 120 634 |
| Aktywa razem | 163 677 | 171 822 |

PASYWA

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 4 121 | 4 121 |
| Kapitał zapasowy | 46 410 | 43 343 |
| Kapitał rezerwowy | 0 | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 209 | 209 |
| Zyski zatrzymane | (4 030) | (2 006) |
| Udziały niekontrolujące | 0 | 0 |
| Kapitał własny razem | 46 710 | 45 667 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 2 935 | 3 532 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 671 | 6 549 |
| Rezerwy | 539 | 539 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 12 145 | 10 620 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 7 665 | 1 664 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 85 234 | 102 801 |
| Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów | 5 997 | 5 575 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Rezerwy | 5 919 | 5 476 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 7 | 19 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 104 822 | 115 535 |
| Zobowiązania razem | 116 967 | 126 155 |
| Pasywa razem | 163 677 | 171 822 |

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 983 | 1 828 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 799 | 1 063 |
| 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) | 65 | 90 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (84) | (56) |
| Inne korekty zysku (straty) | 0 | 0 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 1 763 | 2 925 |
| Zmiana stanu zapasów | 225 | (72) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 5 280 | 1 574 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (166) | (182) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (16 906) | (7 334) |
| Zmiana stanu rezerw | 443 | (552) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | (300) | (205) |
| Inne zmiany w kapitale obrotowym | 0 | 0 |
| Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym | (9 661) | (3 846) |
| Zapłacony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (9 661) | (3 846) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 110 | 64 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (47) | (130) |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| Splacone pożyczki | 2 861 | 0 |
| Odsetki i dywidendy otrzymane | 381 | 0 |
| Inne wpływy z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Inne wydatki z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 305 | (66) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | 0 | 0 |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 7 285 | 3 500 |
| Splacone kredyty i pożyczki | (2 093) | (2 647) |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| Odsetki i podobne płatności | (204) | (265) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (254) | (342) |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 4 734 | 246 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 622) | (3 666) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 5 241 | 8 670 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 3 619 | 5 004 |

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | Rok zakończony 31.12.2016 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--|--|------------------------------|--|
| Kapitał własny na początek okresu | 45 667 | 45 513 | 45 513 |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na początek okresu, po korektach | 45 667 | 45 513 | 45 513 |
| 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 | 43 343 | 43 343 | 43 343 |
| Zwiększenie z tytułu podziału zysku | 3 067 | 0 | 0 |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych | 0 | 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 | 46 410 | 43 343 | 43 343 |
| 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 | 3 104 | 5 327 | 5 327 |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 3 104 | 5 327 | 5 327 |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych | (3 104) | (5 327) | (5 327) |
| Zmniejszenie z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 |
| 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 | (5 110) | (7 487) | (7 487) |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (5 110) | (7 487) | (7 487) |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych | 37 | 5 327 | 5 327 |
| 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 | 806 | (2 748) | 0 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (4 267) | (4 908) | (2 160) |
| Wynik netto | 237 | 2 902 | 1 131 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 46 710 | 45 667 | 46 644 |

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 UE, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.).

3.2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd AWBUD S.A. („AWBUD”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”, „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze 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 sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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 2017 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

3.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, jakie obowiązywały przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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 2018 roku lub później, a zostały już zatwierdzone przez UE. Są to następujące standardy i zmiany standardów:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu tych zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania standardu do stosowania na terenie UE do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem;
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie);
- 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;
- Wyjaśnienie do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- MSSF17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Zarządu w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy.

3.4. Prezentacja danych

Dane zawarte w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące I półrocza 2017 roku oraz dane porównawcze dotyczące roku 2016, stanowią skonsolidowane dane AWBUD, Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”) oraz Instal-Lublin Sp. z o.o. („INSTAL-LUBLIN”).

Dane porównawcze dotyczące 6 miesięcy 2016 roku stanowią skonsolidowane dane AWBUD, PROBAU INVEST, INSTAL-LUBLIN oraz Geoclina Sp. z o.o. („GEOCLIMA”).

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 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Budownictwo przemysłowe | 49 316 | 39 800 |
| Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja) | 27 312 | 32 537 |
| Ekologia i energetyka | 11 378 | 26 258 |
| Usługi instalacyjne | 18 282 | 23 924 |
| Pozostałe | 2 007 | 123 |
| Razem | 108 295 | 122 642 |

| Informacje dotyczące głównych klientów | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Klient A | 24 918 | 0 |
| Klient B | 11 004 | 0 |
| Klient C | 7 832 | 74 |
| Klient D | 7 371 | 0 |
| Klient E | 7 025 | 1 162 |
| Klient F | 4 085 | 4 602 |
| Klient G | 3 147 | 20 696 |
| Klient H | 570 | 9 099 |
| Klient I | 237 | 20 480 |
| Klient J | 27 | 5 998 |

3.7. Koszty według rodzaju

| | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja | (799) | (1 063) |
| Zużycie materiałów i energii | (25 325) | (19 265) |
| Usługi obce | (68 616) | (82 058) |
| Podatki i opłaty | (632) | (585) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (17 661) | (17 281) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 013) | (1 141) |
| Koszty według rodzaju ogółem | (114 046) | (121 393) |
| Zmiana stanu produktów | (65) | 1 042 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (217) | (116) |
| Koszty własne okresu, w tym: | (114 328) | (120 467) |
| Koszty sprzedanych wyrobów i usług | (107 023) | (113 668) |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 838) | (4 389) |
| Koszty sprzedaży | (2 467) | (2 410) |

3.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

| | Stan na 31.12.2016 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 30.06.2017 |
|--|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 2 232 | 453 | 0 | 2 685 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 329 | 0 | 0 | 329 |
| Rezerwa na pozostałe zobowiązania | 3 454 | 455 | (465) | 3 444 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 549 | 2 122 | 0 | 8 671 |
| Odpisy aktualizujące należności | (26 588) | (282) | 6 580 | (20 290) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 242 | 4 123 | 0 | 12 365 |

3.9. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

3.10. 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, ciepłone, gazowe, klimatyzacyjne i wentylacyjne.

W związku z dokonaniem na dzień 30 września 2016 roku połączeniem INSTAL-LUBLIN z GEOCLIMA, Emitent począwszy od roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2016 roku nie wyodrębnia segmentu *Sprzedaż towarów*, prezentowanego w okresach wcześniejszych. W niniejszym Raporcie segment ten zaprezentowano jedynie przy prezentacji danych porównawczych za I półrocze 2016 roku.

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 | 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) | 0 | (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 porównawczego | Usługi budowlano-montażowe | Usługi instalacyjne | Sprzedaż towarów | Wyłączenia | Ogółem |
|--|----------------------------|---------------------|------------------|--------------|------------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych | 99 278 | 23 362 | 2 | 0 | 122 642 |
| Sprzedaż między segmentami | 59 | 562 | 100 | (721) | 0 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 99 337 | 23 924 | 102 | (721) | 122 642 |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz | (91 895) | (21 739) | (34) | 0 | (113 668) |
| Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami | (561) | (156) | (4) | 721 | 0 |
| Koszt własny razem | (92 456) | (21 895) | (38) | 721 | (113 668) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 6 881 | 2 029 | 64 | 0 | 8 974 |
| Koszty sprzedaży | (1 970) | (440) | 0 | 0 | (2 410) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 230) | (1 119) | (59) | 19 | (4 389) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (79) | (74) | (5) | 0 | (158) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 602 | 396 | 0 | 19 | 2 017 |
| Saldo działalności finansowej | 33 | (219) | (3) | 0 | (189) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto | 1 635 | 177 | (3) | 19 | 1 828 |
| Podatek dochodowy | (582) | (112) | 1 | (4) | (697) |
| Zysk (strata) netto | 1 053 | 65 | (2) | 15 | 1 131 |

| Dane dotyczące okresu sprawozdawczego | 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 porównawczego | Usługi budowlano-montażowe | Usługi instalacyjne | Sprzedaż towarów | Wylączenia | Ogółem |
|---|----------------------------|---------------------|------------------|------------|---------|
| Amortyzacja | (733) | (349) | 0 | 19 | (1 063) |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa | (4 831) | 0 | 0 | 0 | (4 831) |

| Dane dotyczące okresu sprawozdawczego | Usługi budowlano-montażowe | Usługi instalacyjne | Wylączenia | Ogółem |
|--|----------------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Aktywa segmentu | 152 922 | 49 080 | (38 325) | 163 677 |
| Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa nieprzypisane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa razem | 152 922 | 49 080 | (38 325) | 163 677 |
| Zobowiązania segmentu | 94 539 | 23 939 | (1 511) | 116 967 |
| Zobowiązania nieprzypisane | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania razem | 94 539 | 23 939 | (1 511) | 116 967 |
| 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 |

| Dane dotyczące okresu porównawczego | Usługi budowlano-montażowe | Usługi instalacyjne | Sprzedaż towarów | Wylączenia | Ogółem |
|--|----------------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Aktywa segmentu | 141 092 | 58 516 | 1 195 | (42 436) | 158 367 |
| Inwestycje w jednostkach wycenionych met. praw własności | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa nieprzypisane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa razem | 141 092 | 58 516 | 1 195 | (42 436) | 158 367 |
| Zobowiązania segmentu | 86 230 | 29 452 | 119 | (4 078) | 111 723 |
| Zobowiązania nieprzypisane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania razem | 86 230 | 29 452 | 119 | (4 078) | 111 723 |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe | 66 | 64 | 0 | 0 | 130 |
| Nakłady inwestycyjne razem | 66 | 64 | 0 | 0 | 130 |

Grupa Kapitałowa AWBUD prowadzi działalność na rynku krajowym, z którego w pierwszym półroczu 2017 roku uzyskała całość przychodów ze sprzedaży produktów.

3.11. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 2 935 | 3 532 |
| pożyczki od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych | 2 100 | 2 450 |
| obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę | 0 | 0 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 835 | 1 082 |
| inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 7 665 | 1 664 |
| pożyczki od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych | 2 458 | 1 144 |
| obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę | 0 | 0 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 444 | 520 |
| inne zobowiązania finansowe | 4 763 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem | 10 600 | 5 197 |

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

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

3.13. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gwarancje | 12 901 | 13 262 |
| Weksle | 561 | 986 |
| Inne poręczenia | 0 | 0 |
| Należności warunkowe razem | 13 462 | 14 248 |

Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gwarancje | 42 781 | 40 760 |
| Weksle | 1 118 | 2 980 |
| Inne poręczenia | 1 220 | 1 269 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 45 119 | 45 009 |

3.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| Transakcje z jednostką dominującą | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Należności z tytułu pożyczek | 0 | 0 |
| Należności pozostałe | 7 000 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |

| Transakcje z jednostką dominującą | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|-----------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 0 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 000 | 0 |
| Przychody finansowe | 0 | 0 |
| Zakup towarów i usług | 0 | 0 |

| Transakcje z jednostkami pozostałymi | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 538 | 3 |
| Należności z tytułu pożyczek | 3 583 | 6 473 |
| Należności pozostałe | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 594 | 0 |

| Transakcje z jednostkami pozostałymi | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--------------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 3 245 | 3 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 |
| Przychody finansowe | 135 | 170 |
| Zakup towarów i usług | (1 543) | (45) |

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i zależne od niego jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

3.15. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

3.16. Sprawy sporne

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

OZEN Plus

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

Emitent 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. Opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Emitenta (ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus), Zarząd Emitenta 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 Emitent złożył 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 roku Emitent zbył 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 prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

Adgar

Emitent prowadzi spory związane z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych zawartej pomiędzy Emitentem a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”).

Emitent wystąpił przeciwko Adgar z roszczeniem w kwocie 10 383 tys. zł wraz z odsetkami, należnej Emitentowi tytułem wynagrodzenia za roboty podstawowe, wynagrodzenia za roboty dodatkowe, wynagrodzenia za koordynację i odszkodowania za opóźnienie realizacji umowy.

Adgar wystąpił przeciwko Emitentowi z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. Emitent stoi na stanowisku, że żądanie przez Adgar kar jest całkowicie bezpodstawne. Zarząd Emitenta uznał, że nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych.

Oba postępowania toczą się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W ocenie Emitenta, zostaną one zakończone w roku 2017.

Powyżej przedstawiony stan prawny 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 1 250 234,91 zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 190,00 zł oraz kwotę 105 044,91 zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach prezentowana jest kwota netto 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. W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od TimberOne.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

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

3.17. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 426 pracowników.

| Zatrudnienie w etatach | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AWBUD S.A. | 258 | 255 |
| Spółki zależne | 168 | 184 |
| Grupa Kapitałowa AWBUD razem | 426 | 439 |

3.18. Inne istotne informacje

3.18.1. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 2 października 2017 roku.

4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 90 265 | 99 337 |
| Koszt własny sprzedaży | (90 745) | (92 456) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | (480) | 6 881 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 886 | 197 |
| Koszty sprzedaży | (1 837) | (1 970) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 431) | (3 227) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (919) | (276) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 219 | 1 605 |
| Przychody finansowe | 1 428 | 376 |
| Koszty finansowe | (356) | (352) |
| Odpisy aktualizujące wartość akcji (udziałów) jednostek zależnych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 2 291 | 1 629 |
| Podatek dochodowy | (785) | (580) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 506 | 1 049 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 1 506 | 1 049 |
| 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 | 1 506 | 1 049 |
| Zysk (strata) przypadający | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 506 | 1 049 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 0 |
| Całkowity dochód przypadający | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 506 | 1 049 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 0 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | |
| Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,18 | 0,13 |
| Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,18 | 0,13 |
| Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,18 | 0,13 |
| Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,18 | 0,13 |

4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 035 | 6 435 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 670 | 670 |
| Wartość firmy | 0 | 0 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 2 744 | 2 724 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych | 35 012 | 35 012 |
| Inwestycje długoterminowe – pożyczki | 3 520 | 4 890 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 613 | 438 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 9 664 | 8 284 |
| Aktywa trwałe razem | 58 258 | 58 453 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 174 | 299 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 65 800 | 79 014 |
| Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów | 22 069 | 9 310 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 63 | 1 110 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 952 | 961 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 493 | 4 819 |
| Aktywa obrotowe razem | 92 551 | 95 513 |
| Aktywa razem | 150 809 | 153 966 |

PASYWA

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 4 121 | 4 121 |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy | 50 644 | 47 577 |
| Kapitał rezerwowy | 0 | 0 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 |
| Zyski zatrzymane | 1 506 | 3 067 |
| Udziały niekontrolujące | 0 | 0 |
| Kapitał własny razem | 56 271 | 54 765 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 407 | 500 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 710 | 2 544 |
| Rezerwy | 143 | 143 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 5 260 | 3 187 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne | 7 508 | 261 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 71 193 | 85 223 |
| Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów | 5 783 | 5 561 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Rezerwy | 4 787 | 4 950 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 7 | 19 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 89 278 | 96 014 |
| Zobowiązania razem | 94 538 | 99 201 |
| Pasywa razem | 150 809 | 153 966 |

4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 291 | 1 629 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 520 | 733 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (105) | (140) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (66) | (41) |
| Inne korekty zysku (straty) | 0 | 0 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 2 640 | 2 181 |
| Zmiana stanu zapasów | 125 | (64) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 431 | 5 662 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (166) | (182) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (13 569) | (9 305) |
| Zmiana stanu rezerw | (163) | (773) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | (12) | 14 |
| Inne zmiany w kapitale obrotowym | 0 | 0 |
| Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym | (10 714) | (2 467) |
| Zapłacony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 714) | (2 467) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 90 | 49 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (58) | (66) |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | (420) |
| Splacone pożyczki | 1 890 | 60 |
| Odsetki i dywidendy otrzymane | 363 | 0 |
| Inne wpływy z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Inne wydatki z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 285 | (377) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | 0 | 0 |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 8 055 | 0 |
| Splacone kredyty i pożyczki | (800) | 0 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| Odsetki i podobne płatności | (15) | (27) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (137) | (260) |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 7 103 | (287) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 326) | (3 131) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 4 819 | 8 000 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 3 493 | 4 869 |

4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | Rok zakończony 31.12.2016 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--|--|------------------------------|--|
| Kapitał własny na początek okresu | 54 765 | 51 698 | 51 698 |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na początek okresu, po korektach | 54 765 | 51 698 | 51 698 |
| 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 | 47 577 | 42 395 | 42 395 |
| Zwiększenie z tytułu podziału zysku | 3 067 | 5 182 | 5 182 |
| Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 50 644 | 47 577 | 47 577 |
| 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 | 3 067 | 5 182 | 5 182 |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 3 067 | 5 182 | 5 182 |
| Zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenie z tytułu podziału zysku | (3 067) | (5 182) | (5 182) |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 | 0 |
| Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 |
| Inne zmiany | 0 | 0 | 0 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| Wynik netto | 1 506 | 3 067 | 1 049 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 56 271 | 54 765 | 52 747 |

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 UE, w szczególności zgodnie z wymaganiami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.).

5.2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd AWBUD S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze 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. Jednocześnie oświadczamy, że Informacje uzupełniające do niniejszego Raportu zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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 2017 roku jest Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.

5.3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, jakie obowiązywały przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, które obowiązywać będą począwszy od 2018 roku lub później, a zostały już zatwierdzone przez UE. Są to następujące standardy i zmiany standardów:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Jednostka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu tych zmian na stosowane przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania standardu do stosowania na terenie UE do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem;
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie);
- 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;
- Wyjaśnienie do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- MSSF17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Zarządu, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości Jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

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 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Budownictwo przemysłowe | 49 316 | 40 026 |
| Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja) | 27 564 | 32 581 |
| Ekologia i energetyka | 11 378 | 26 258 |
| Pozostałe | 2 007 | 472 |
| Razem | 90 265 | 99 337 |

| Informacje dotyczące głównych klientów | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Klient A | 24 918 | 0 |
| Klient B | 11 004 | 0 |
| Klient C | 7 832 | 74 |
| Klient D | 7 371 | 0 |
| Klient E | 6 859 | 0 |
| Klient F | 4 085 | 4 602 |
| Klient G | 3 147 | 20 696 |
| Klient H | 570 | 9 099 |
| Klient I | 237 | 20 480 |
| Klient J | 27 | 5 998 |

5.6. Koszty według rodzaju

| | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Amortyzacja | (520) | (733) |
| Zużycie materiałów i energii | (18 896) | (9 954) |
| Usługi obce | (63 512) | (76 795) |
| Podatki i opłaty | (214) | (152) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (11 443) | (10 095) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (851) | (742) |
| Koszty według rodzaju ogółem | (95 436) | (98 471) |
| Zmiana stanu produktów | (360) | 824 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (217) | (6) |
| Koszty własne okresu, w tym: | (96 013) | (97 653) |
| Koszty sprzedanych wyrobów i usług | (90 745) | (92 456) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 431) | (3 227) |
| Koszty sprzedaży | (1 837) | (1 970) |

5.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

| | Stan na 31.12.2016 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 30.06.2017 |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 665 | 302 | 0 | 1 967 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na pozostałe zobowiązania | 3 428 | 0 | (465) | 2 963 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 544 | 2 166 | 0 | 4 710 |
| Odpisy aktualizujące należności | (26 224) | 0 | 6 580 | (19 644) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 284 | 1 380 | 0 | 9 664 |

5.8. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność AWBUD w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

5.9. 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.

5.10. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 407 | 500 |
| 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 | 407 | 500 |
| inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 7 508 | 261 |
| pożyczki od jednostek powiązanych | 770 | 0 |
| kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych | 1 758 | 0 |
| obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę | 0 | 0 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 217 | 261 |
| inne zobowiązania finansowe | 4 763 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem | 7 915 | 761 |

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

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

5.12. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gwarancje | 12 317 | 12 706 |
| Poręczenia wekslowe | 1 948 | 2 043 |
| Inne poręczenia | 2 300 | 2 300 |
| Należności warunkowe razem | 16 565 | 17 049 |

Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gwarancje | 37 464 | 35 009 |
| Weksle | 996 | 2 858 |
| Poręczenia wekslowe | 3 605 | 5 248 |
| Inne poręczenia | 1 100 | 1 100 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 43 165 | 44 215 |

5.13. Transakcje z podmiotami powiązаными

| Transakcje z jednostką dominującą | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Należności z tytułu pożyczek | 0 | 0 |
| Należności pozostałe | 7 000 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |

| Transakcje z jednostką dominującą | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|-----------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 0 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 000 | 0 |
| Przychody finansowe | 0 | 0 |
| Zakup towarów i usług | 0 | 0 |

| Transakcje z jednostkami zależnymi | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 16 | 1 409 |
| Należności z tytułu pożyczek | 0 | 1 018 |
| Należności pozostałe | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 725 | 3 029 |

| Transakcje z jednostkami zależnymi | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|------------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 252 | 59 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 |
| Przychody finansowe | 21 | 21 |
| Zakup towarów i usług | (72) | (558) |

| Transakcje z pozostałymi jednostkami | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 538 | 3 |
| Należności z tytułu pożyczek | 3 583 | 4 982 |
| Należności pozostałe | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 594 | 0 |

| Transakcje z pozostałymi jednostkami | 6 miesięcy zakończone 30.06.2017 | 6 miesięcy zakończone 30.06.2016 |
|--------------------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 3 245 | 3 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 |
| Przychody finansowe | 135 | 146 |
| Zakup towarów i usług | (1 543) | (45) |

W omawianym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca i zależne od niej jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаными na warunkach innych niż rynkowe.

5.14. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki.

5.15. Sprawy sporne

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

OZEN Plus

W związku z odstąpieniem od umowy z OZEN Plus Sp. z o.o. 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.

Emitent 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. Opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Emitenta (ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus), Zarząd Emitenta 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 Emitent złożył 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 roku Emitent zbył 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 prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

Adgar

Emitent prowadzi spory związane z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych zawartej pomiędzy Emitentem a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”).

Emitent wystąpił przeciwko Adgar z roszczeniem w kwocie 10 383 tys. zł wraz z odsetkami, należnej Emitentowi tytułem wynagrodzenia za roboty podstawowe, wynagrodzenia za roboty dodatkowe, wynagrodzenia za koordynację i odszkodowania za opóźnienie realizacji umowy.

Adgar wystąpił przeciwko Emitentowi z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. Emitent stoi na stanowisku, że żądanie przez Adgar kar jest całkowicie bezpodstawne. Zarząd Emitenta uznał, że nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych.

Oba postępowania toczą się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W ocenie Emitenta, zostaną one zakończone w roku 2017.

Powyżej przedstawiony stan prawny 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 1 250 234,91 zł. Kwota wierzytelności obejmuje kwotę należności głównej 1 145 190,00 zł oraz kwotę 105 044,91 zł tytułem odsetek za opóźnienie w zapłacie (w księgach prezentowana jest kwota netto 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. W związku z powyższym Zarząd Spółki uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od TimberOne.

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

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

5.16. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2017 roku AWBUD zatrudniał 258 pracowników.

| Zatrudnienie w etatach | Stan na 30.06.2017 | Stan na 31.12.2016 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pracownicy biurowi | 164 | 168 |
| Pozostali pracownicy | 94 | 87 |
| AWBUD razem | 258 | 255 |

5.17. Inne istotne informacje

5.17.1 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 2 października 2017 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 (koncepcja, 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.

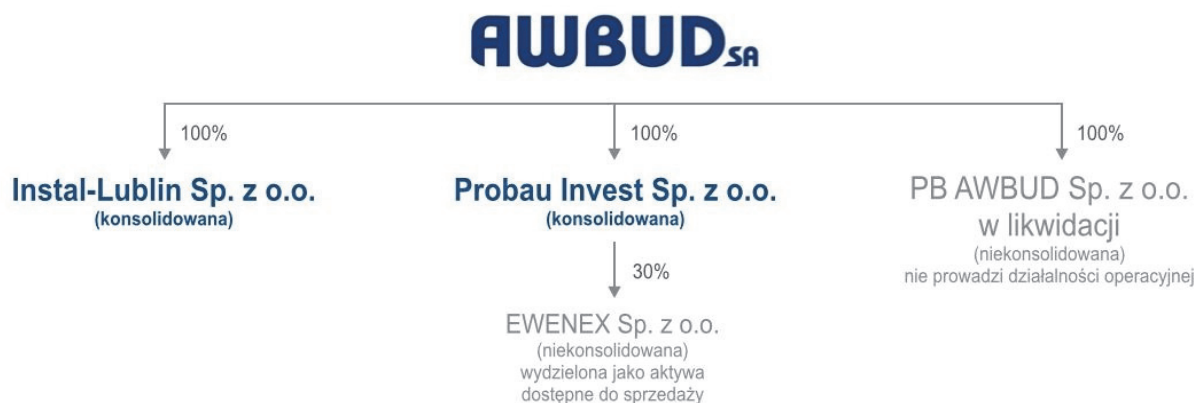
Grupa AWBUD prowadzi działalność na terenie całej Polski. Szybkim dotarciem do klientów i podwykonawców służy sieć biur, zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Katowicach, Wrocławiu oraz siedziba AWBUD S.A. w Fugasówce. Od marca 2011 roku AWBUD S.A. obecny jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych 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 | Rzeczypospolita 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 2017 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



W okresie sprawozdawczym skład Grupy Kapitałowej AWBUD nie uległ zmianie.

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.

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i zależne od niego jednostki nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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. („PROBAU INVEST”) 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 prawie 170 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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

6.3. Władze statutowe

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

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

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

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu do czterech członków poprzez powołanie do Zarządu Roberta Kasprzaka oraz Nikodema Iskra, przy czym, zgodnie z podjętą decyzją, ich powołanie nastąpi po zmianie Statutu Emitenta w zakresie zasad reprezentacji oraz po rejestracji tej zmiany.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

- Michał Wuczyński Prezes Zarządu,
- Michał Sapota Wiceprezes Zarządu.

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały, na mocy których do składu Zarządu zostali powołani na okres trzyletniej kadencji Nikodem Iskra, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Robert Kasprzak, do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Ich powołanie nastąpiło po dokonanej w dniu 26 lipca 2017 roku przez Sąd Rejonowy w Częstochowie VII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji zmiany Statutu Emitenta w zakresie zasad reprezentacji.

Jednolity tekst statutu jest dostępny na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

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

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

- Michał Wuczyński Prezes Zarządu,
- Michał Sapota Wiceprezes Zarządu,
- Nikodem Iskra Wiceprezes Zarządu,
- Robert Kasprzak Członek Zarządu.

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

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu Emitent nie udzielił prokury.

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

- Andrzej Wuczyński
- Jakub Kocjan
- Wiesław Cholewa
- Franciszek Kołodziej
- Michał Feist

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6.4. Akcje i akcjonariat

6.4.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,50 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 2017 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

6.4.2. Akcjonariusze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z umową inwestycyjną, Michał Wuczyński i Andrzej Wuczyński posiadają pakiet łącznie 15,0% akcji Emitenta oraz kontrolę nad jego zarządzaniem, pozostając na dotychczas zajmowanych stanowiskach.

Na dzień 30 maja 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | % ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich udział w kapitale zakładowym |
|----------------------|--|--|
| Murapol S.A.* | 4 573 194 | 55,48 |
| Michał Wuczyński | 823 470 | 9,99 |
| Andrzej Wuczyński | 420 668 | 5,10 |
| Noble Funds TFI S.A. | 704 786 | 8,55 |

*wraz ze spółkami zależnymi

W dniu 1 czerwca 2017 roku Abadon Real Estate S.A. nabył od Murapol S.A. 411 000 akcji AWBUD stanowiących 4,99% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji Murapol S.A. nie posiada w sposób bezpośredni akcji AWBUD, natomiast Abadon Real Estate S.A. jest w posiadaniu 1 192 000 akcji AWBUD stanowiących 14,46% w ogólnej liczbie głosów.

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

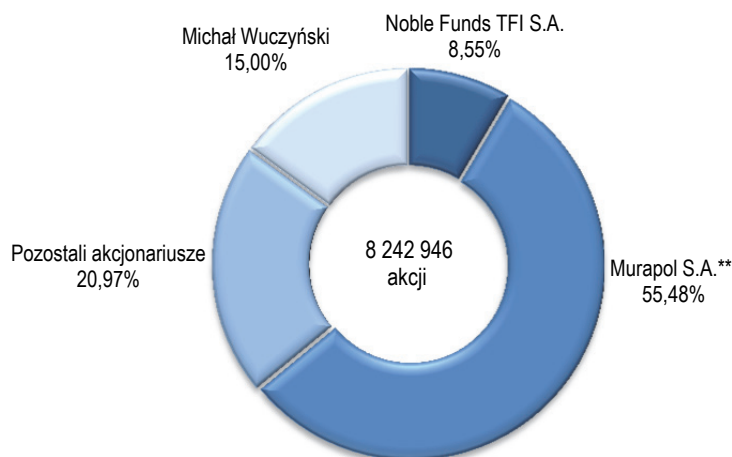
W dniu 12 lipca 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Michała Wuczyńskiego stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku dokonania w dniu 10 lipca 2017 roku zakupu 412 972 akcji stanowiących 5,01% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu opisanej transakcji Michał Wuczyński posiada 1 236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

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | % ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich udział w kapitale zakładowym |
|----------------------|--|--|
| Murapol S.A.** | 4 573 194 | 55,48 |
| Michał Wuczyński | 1 236 442 | 15,00 |
| Noble Funds TFI S.A. | 704 786 | 8,55 |

**poprzez spółki zależne Abadon i Petrofox

Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 02.10.2017)



**poprzez spółki zależne Abadon i Petrofox

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

| Osoba | Funkcja | Stan posiadania na dzień 02.10.2017 | Stan posiadania na dzień 30.05.2017 | Zmiana |
|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Michał Wuczyński | Prezes Zarządu | 1 236 442 | 823 470 | 412 972 |
| Michał Sapota | Wiceprezes Zarządu | 0 | 0 | 0 |
| Nikodem Iskra | Członek Zarządu | 0 | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Robert Kasprzak | Członek Zarządu | 1 000 | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Andrzej Witkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | Nie dotyczy | 0 | Nie dotyczy |
| Andrzej Wuczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 7 696 | 420 668 | -412 972 |
| Tomasz Wuczyński | Sekretarz Rady Nadzorczej | Nie dotyczy | 0 | Nie dotyczy |
| Paweł Czupryna | Członek Rady Nadzorczej | Nie dotyczy | 0 | Nie dotyczy |
| Jakub Kocjan | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Cholewa | Członek Rady Nadzorczej | 0 | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Franciszek Kołodziej | Członek Rady Nadzorczej | 0 | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Michał Feist | Członek Rady Nadzorczej | 0 | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

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

6.5.1. Czynniki zewnętrzne

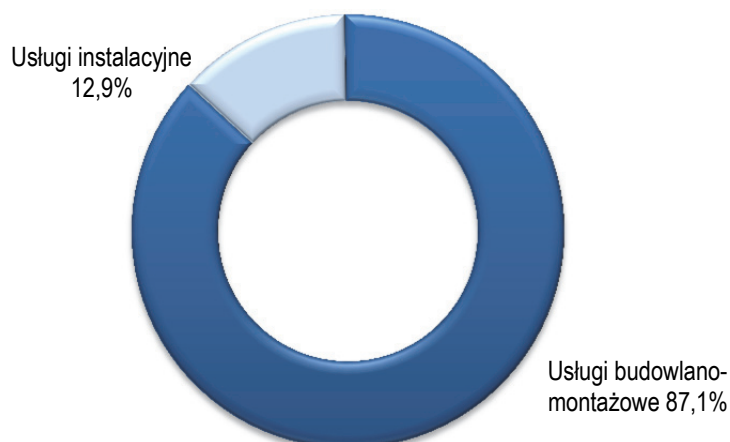
Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach będzie określać głównie tempo wzrostu gospodarczego Polski, a także poziom inwestycji, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych. Kluczowym wyzwaniem dla sektora w najbliższym okresie jest przetrwanie tymczasowego zastoju w wielkich inwestycjach infrastrukturalnych, uzależnionych od finansowania publicznego i aktualizacji istniejących programów w zakresie budownictwa. Przewidywane przyspieszenie tempa realizacji projektów infrastrukturalnych, głównie drogowych i kolejowych, pozwala oczekiwać w kolejnych latach na wzrost wartości rynku budowlanego. Z uwagi na czas potrzebny do dokończenia przetargów i wyboru wykonawców, wyraźny wzrost produkcji budowlano-montażowej nastąpi prawdopodobnie na przełomie lat 2017/2018.

Ponieważ popyt krajowy będzie mieć decydujący wpływ na rozwój gospodarki, wśród analityków panuje przekonanie, że koniunktura globalna będzie wpływać w ograniczonym stopniu na dynamikę polskiego PKB.

6.5.2. Czynniki wewnętrzne

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień (backlog) Grupy AWBUD wynosi 244 mln zł, rozumiany jako wartość przyszłych przychodów, które będą realizowane w 2017 i kolejnych latach. Portfel zamówień uwzględnia kontrakty zarówno z tytułu usług generalnego wykonawstwa (169 mln zł), jak i usług podwykonawczych (75 mln zł.), w wewnętrznej terminologii Grupy określanymi 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 2017 i kolejne lata.

Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne

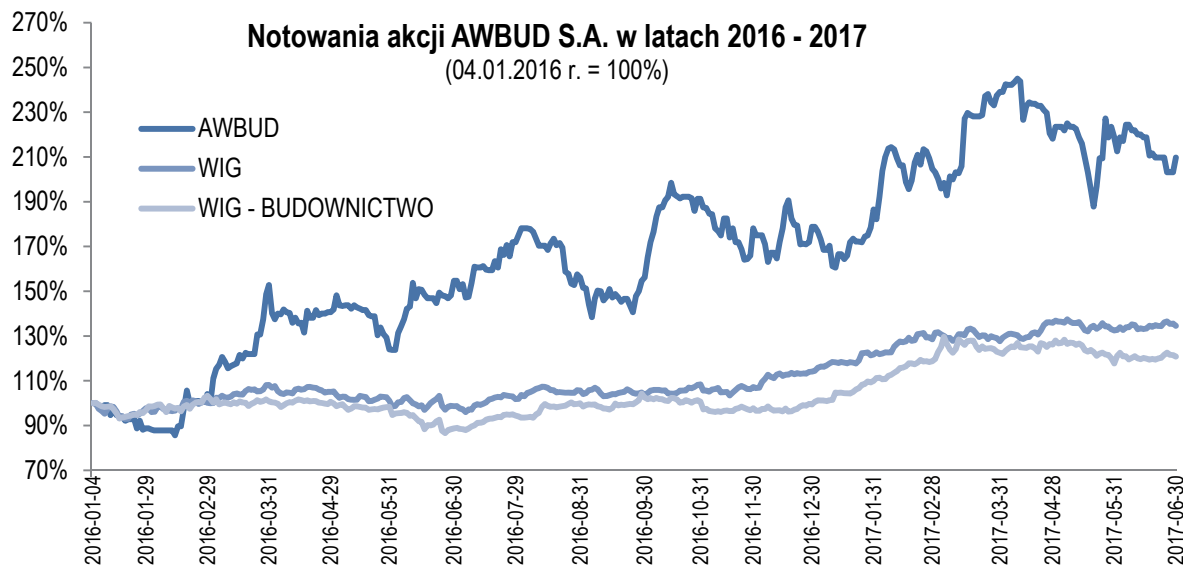


6.6. Notowania akcji AWBUD

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku kurs akcji AWBUD w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 5,14 zł (zanotowany w dniu 12 stycznia) do 7,84 zł (zanotowany na sesji w dniu 10 kwietnia). Od początku roku cena akcji Spółki wzrosła

o 17,3%, podczas gdy indeks giełdowy WIG uległ wzrostowi o 17,9%, a subindeks WIG-Budownictwo o 21,5%².

W dniu 30 czerwca 2017 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 55,3 mln zł, podczas gdy jej wartość księgowa wynosiła 46,7 mln zł. Relacja P/BV dla Spółki wynosiła 1,18 podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo ukształtowała się na poziomie 1,98³.



W ciągu pierwszego półrocza 2017 roku Emitent nie wypłacił ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

6.7. Znaczące umowy

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2017 roku

| Strony umowy | Przedmiot umowy | Wartość umowy |
|---|---|---------------|
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: DL Project Management w Katowicach | Wykonanie obiektu Galerii Handlowej Siemianowice Śląskie II w systemie generalnego wykonawstwa | 5,1 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. w Krakowie | Wykonanie hali magazynowej w systemie „zaprojektuj i buduj” | 8,2 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej | Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno-usługowego w Warszawie | 13,3 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Genfer Hotel Łódź Sp. z o.o. w Warszawie | Wykonanie robót budowlanych stanowiących część budowy budynku hotelowego z parkingiem podziemnym w Łodzi | 7,2 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie | Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu | 18,8 mln zł |

² AWBUD S.A. nie wchodzi w skład żadnego indeksu giełdowego.

³ Źródło: Biuletyn statystyczny GPW, czerwiec 2017

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD po dniu 30 czerwca 2017 roku

| Strony umowy | Przedmiot umowy | Wartość umowy |
|---|---|---------------|
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Star Sp. z o.o. w Szczecinie | Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa budynku handlowo – usługowego wraz z kompleksowym zagospodarowaniem terenu | 21,0 mln zł |
| Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów spółka cywilna | Dostawa i montaż instalacji ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji HVAC w ramach realizacji budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów | 18,7 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie | Budowa hali namiarowni i wsadu | 22,6 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie | Prace przygotowawcze do budowy hali wanien wraz z robotami fundamentowymi | 16,4 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Zabrzu | Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrzu | 17,1 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Komarko Sp. z o.o. w Ożarowie | Budowa Centrum Badawczo – Rozwojowego w Ożarowie Mazowieckim | 5,1 mln zł |
| Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Mostostal Power Development Sp. z o.o. w Warszawie | Zawarcie aneksu nr 3 i nr 4 do umowy o dostarczeniu i montażu instalacji kanalizacyjnej i wodnej w ramach realizacji budowy bloków energetycznych Elektrowni Opole. Wartość umowy ogółem wynosi 5,4 mln zł. | 2,9 mln zł |
| Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GPI Centrum Południowe Sp. z o.o. w Warszawie | Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego we Wrocławiu | 32,6 mln zł |

Odstąpienie od umów kontraktowych

W I półroczu 2017 roku spółki Grupy AWBUD nie odstąpiły od istotnych umów kontraktowych.

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

6.8. Umowy bankowe i ubezpieczeniowe

Umowy kredytowe i pożyczek

I półroczu 2017 roku Spółki Grupy AWBUD nie zawarły istotnych umów kredytowych i pożyczek.

Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte przez Grupę AWBUD w I półroczu 2017 roku

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

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

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

Umowy kredytowe i pożyczek zawarte przez Grupę AWBUD po dniu bilansowym

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

W dniu 2 października 2017 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 4 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 21 grudnia 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

OZEN Plus

W związku z odstąpieniem od umowy z OZEN Plus Sp. z o.o. 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.

Emitent 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. Opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Emitenta (ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus), Zarząd Emitenta 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 Emitent złożył 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 roku Emitent zbył 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 prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

Adgar

Emitent prowadzi spory związane z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych zawartej pomiędzy Emitentem a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”).

Emitent wystąpił przeciwko Adgar z roszczeniem w kwocie 10 383 tys. zł wraz z odsetkami, należnej Emitentowi tytułem wynagrodzenia za roboty podstawowe, wynagrodzenia za roboty dodatkowe, wynagrodzenia za koordynację i odszkodowania za opóźnienie realizacji umowy.

Adgar wystąpił przeciwko Emitentowi z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. Emitent stoi na stanowisku, że żądanie przez Adgar kar jest całkowicie bezpodstawne. Zarząd Emitenta uznał, że nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych.

Oba postępowania toczą się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W ocenie Emitenta, zostaną one zakończone w roku 2017.

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

6.10. 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 stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły jednemu podmiotowi poręczeń kredytu, pożyczek oraz gwarancji o wartości spełniających co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

6.12. 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

W dniu 6 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał potwierdzenie wpływu na rachunek bankowy kwoty 2,0 mln zł wraz z odsetkami za zwłokę w zapłacie w kwocie 1,1 mln zł i kosztami procesu zapłaconych przez Gminę Stężycza. Zapłata stanowi wykonanie prawomocnego wyroku Sądu Okręgowego w Lublinie z dnia 5 sierpnia 2016 roku wydanego w sprawie z powództwa Emitenta wobec Gminy Stężycza o zapłatę wynagrodzenia z tytułu umowy o budowę kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami oraz robotami elektrycznymi.

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 przez Zarząd Emitenta w dniu 2 października 2017 roku.

Podpisy członków Zarządu AWBUD S.A.:

Michał Wuczyński
Prezes Zarządu

Michał Sapota
Wiceprezes Zarządu

Nikodem Iskra
Wiceprezes Zarządu

Robert Kasprzak
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Arkadiusz Mączka
Dyrektor Finansowy