

AWBUD_{SA}

Sprawozdanie Zarządu z działalności AWBUD S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku



27 kwietnia 2018 roku

Spis treści

KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA AWBUD S.A.	4
1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2017 ROKU	6
1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.....	6
1.2. Kondycja branży budowlanej.....	6
1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Spółki w kolejnym roku	8
2. DZIAŁALNOŚĆ AWBUD S.A. W 2017 ROKU	9
2.1. Skład Grupy Kapitałowej	9
2.2. Produkty i usługi.....	10
2.3. Główne realizacje	11
2.4. Znaczące umowy	12
2.5. Portfel zamówień.....	14
2.6. Dostawcy i kooperanci	14
3. WYNIKI FINANSOWE AWBUD W 2017 ROKU	15
3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy	15
3.2. Przychody ze sprzedaży	16
3.3. Koszty.....	17
3.4. Pozostałe przychody i koszty	18
3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	19
3.6. Przepływy pieniężne.....	20
3.7. Zmiany w kapitale własnym.....	21
3.8. Wskaźniki finansowe	21
3.9. Kredyty i pożyczki.....	21
3.10. Należności i zobowiązania warunkowe	22
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	23
4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną	23
4.2. Ryzyko operacyjne	23
4.3. Ryzyko finansowe	23
4.4. Ryzyko prawne.....	24
4.5. Zarządzanie kapitałem	24
4.6. Ubezpieczenia.....	24
4.7. Sprawy sporne	25
5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA.....	26
5.1. Zasoby ludzkie	26
5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur	26
5.3. Inwestycje.....	26
5.4. Certyfikaty	26
6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW	27
6.1. Kierunki rozwoju AWBUD.....	27
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.	27
6.3. Relacje inwestorskie.....	28
7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR).....	29
7.1. Relacje z pracownikami.....	29
7.2. Relacje ze zleceniodawcami	29
7.3. Ochrona środowiska.....	29
7.4. Wpływ na lokalne społeczności.....	30
7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa.....	30
8. ŁĄD KORPORACYJNY	31
8.1. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego	31
8.2. Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.....	35
8.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	37
8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.....	37
8.5. Opis zmian Statutu Spółki	40

8.6.	Zasady działania Walnego Zgromadzenia	41
8.7.	Rada Nadzorcza.....	43
8.8.	Organy zarządzające	46
8.9.	Wynagrodzenie władz statutowych	48

KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA AWBUD S.A.

AWBUD S.A. („AWBUD”, „Spółka”, „Emitent”) 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). Spółka realizuje przede wszystkim inwestycje średniej wielkości, z przedziału od 10 mln zł do 100 mln zł.

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

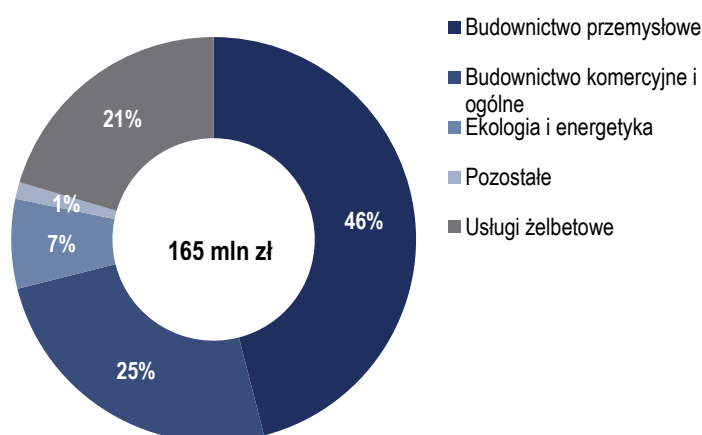
AWBUD S.A. posiada jedno z największych na polskim rynku doświadczeń w zakresie rewitalizacji obiektów komercyjnych. Spółka zdobyła je, realizując w tym zakresie m.in. trzy z największych projektów w Polsce, których wykonanie miało miejsce w ostatnich pięciu latach, tj. rewitalizację Galerii Mokotów,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

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

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

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

Struktura przychodów ze sprzedaży AWBUD S.A. w 2017 roku



Lokalizacja realizacji AWBUD S.A.



Na koniec 2017 roku Spółka zatrudniała 267 pracowników, w tym:

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

AWBUD S.A. posiada certyfikat jakości ISO 9001:2008.

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

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

Wyniki AWBUD S.A. za 2017 rok

165,1 mln zł
Przychody netto ze sprzedaży

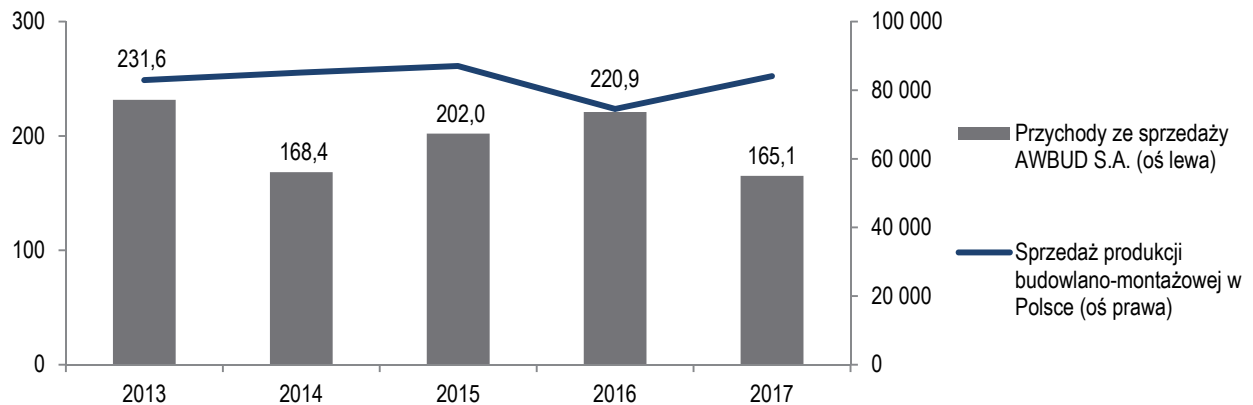
24,9 mln zł
Strata brutto

142,7 mln zł
Aktywa

29,3 mln zł
Kapitał własny

¹ Strukturę akcjonariatu przedstawiono szczegółowo w punkcie 8.4 niniejszego sprawozdania.

Korelacja przychodów ze sprzedaży AWBUD S.A. i produkcji budowlano-montażowej w Polsce w latach 2013-2017 (w mln zł)



Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 12/2017.

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

	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży (w mln zł)	231,6	168,4	202,0	220,9	165,1
Koszt własny sprzedaży (w mln zł)	(225,5)	(166,1)	(188,9)	(207,0)	(180,9)
Wynik z działalności operacyjnej (w mln zł)	(1,2)	(5,0)	4,7	3,1	(24,9)
Zysk (strata) netto (w mln zł)	(25,3)	(4,3)	5,2	3,1	(25,5)
Aktywa ogółem (w mln zł)	157,0	142,1	148,8	154,0	142,7
Kapitał własny (w mln zł)	82,4	46,5	51,7	54,8	29,3
Zatrudnienie (w etatach)	256	253	250	255	267

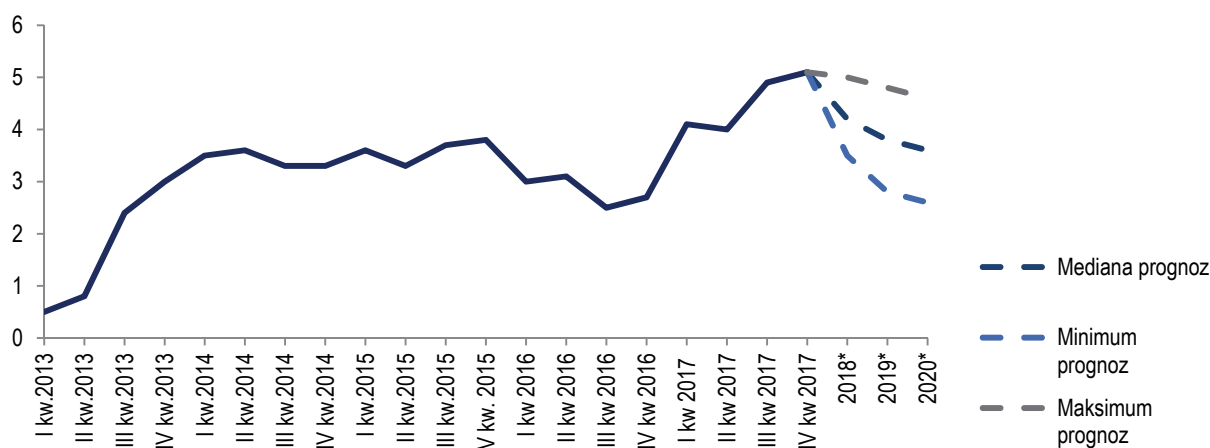
1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE W 2017 ROKU

1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce

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

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

Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, NBP, * - prognoza

1.2. Kondycja branży budowlanej

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

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

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

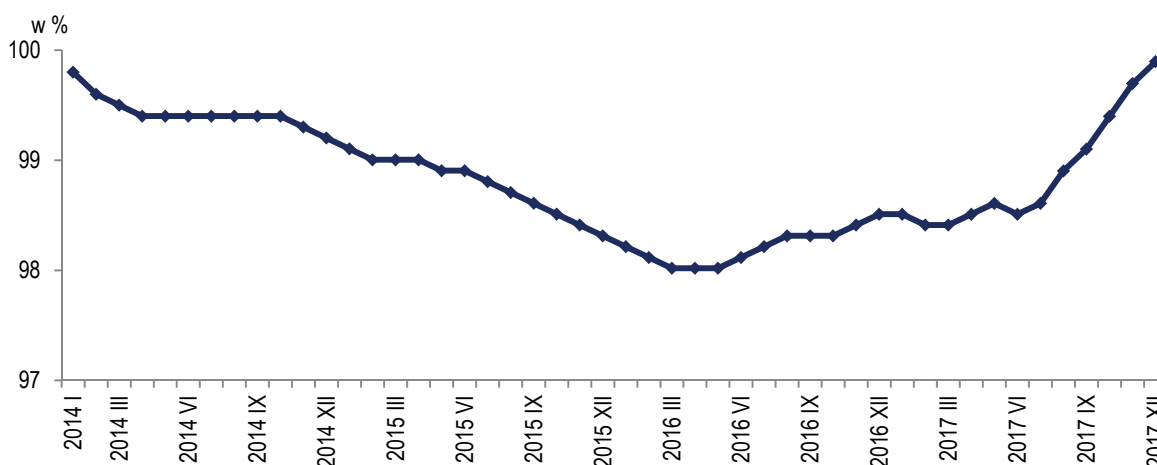
² Źródło: GUS, Biuletyny Statystyczne, Produkt Krajowy Brutto w 2017 r. – szacunek wstępny

³ Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny 2/2018

Pomimo, że w 2017 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, nastąpił zaledwie 1% wzrost liczby upadłości ogłaszanych przez firmy budowlane, to zatory płatnicze w branży spowodowały, że łączna liczba firm związanych z budownictwem (usługodawców, hurtowników) stanowiła 35-40% ogólnej liczby niewypłacalności⁴.

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

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



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

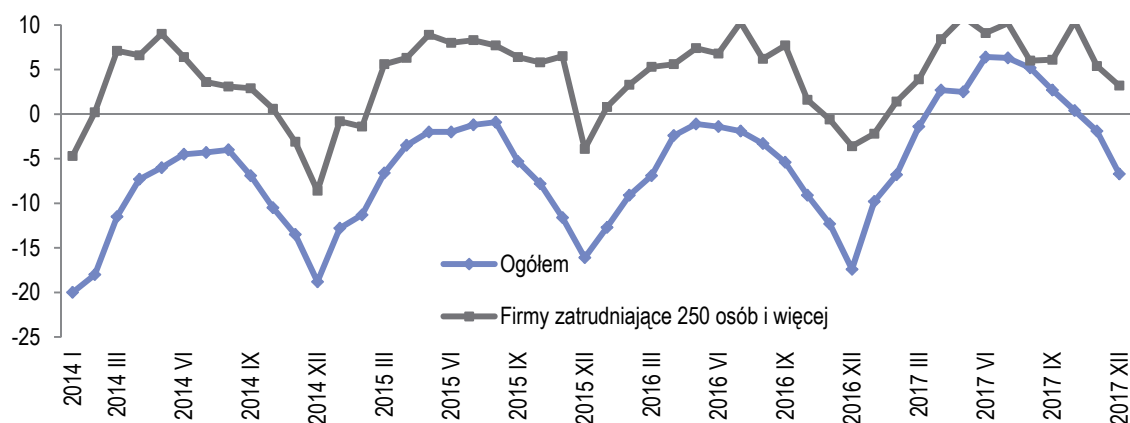
Tak jak w latach poprzednich, także w 2017 roku, pomimo wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej o 0,6%, firmy budowlane borykały się z niskimi, często ujemnymi marżami realizowanych kontraktów oraz problemami ze spłatą zadłużenia. Wysoka dynamika produkcji budowlanej, związana z kumulacją publicznych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

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

⁴ Źródło: Euler Hermes: Raporty o upadłościach

⁵ Źródło: GUS „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w 2017”

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



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

1.3. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Spółki w kolejnym roku

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

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

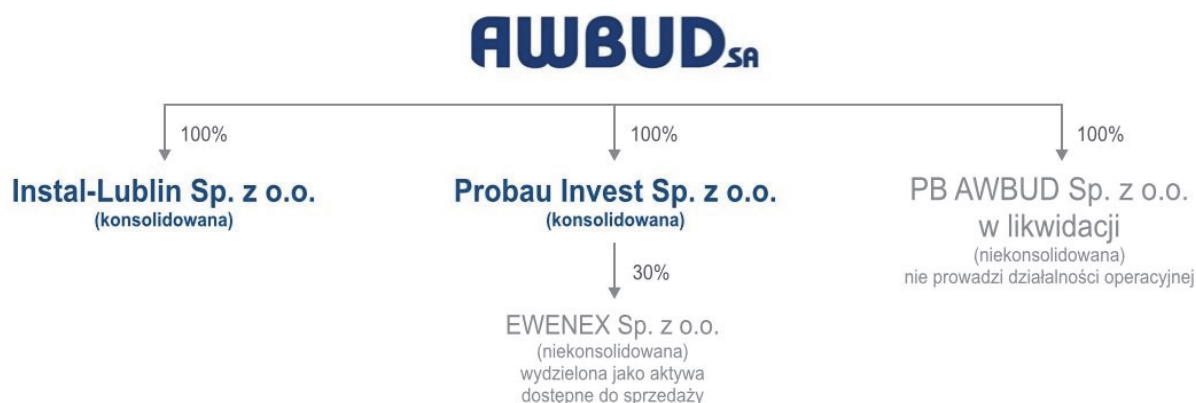
2. DZIAŁALNOŚĆ AWBUD S.A. W 2017 ROKU

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka wraz z jednostkami powiązаныmi tworzy Grupę Kapitałową AWBUD S.A. („Grupa Kapitałowa AWBUD”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

W okresie sprawozdawczym skład Grupy Kapitałowej AWBUD nie uległ zmianie.

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



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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane Spółki są następujące:

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.2. Produkty i usługi

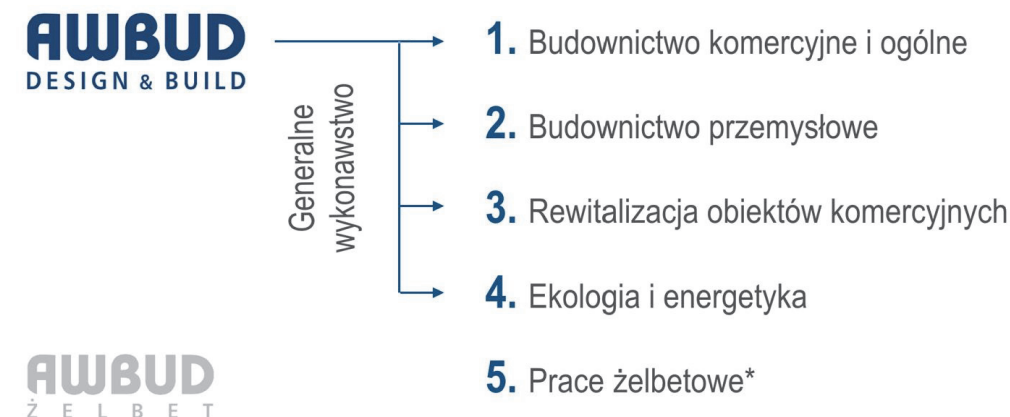
AWBUD oferuje klientom kompleksową obsługę inwestycji w ramach formuły Design & Build. Składa się ona z następujących etapów prac:

- *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 Spółka wyspecjalizowała się w:

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

Obok umów realizowanych w ww. formule generalnego wykonawstwa, ważną rolę w działalności AWBUD odgrywają również zlecenia w zakresie prac żelbetowych.



* Prace żelbetowe są realizowane przez Spółkę w ramach usług podwykonawczych

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 około 90 cieśli, zbrojarzy, kierowników robót i inżynierów, własnych szalunków oraz maszyn budowlanych. Ponadto Spółka regularnie współpracuje z kadrą 200 specjalistów, zatrudnionych w podmiotach zewnętrznych.

2.3. Główne realizacje

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

Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni Wsadu oraz nowej Hali Wanien w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Lafarge Cement S.A. w Bielawach	Wykonanie hali magazynowej paliw alternatywnych i związanego z nią budynku administracji wraz z infrastrukturą
Wykonawca: AWBUD S.A. (jako lider konsorcjum) Zamawiający: Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	Budowa kompletnej instalacji separacji popiołów wraz z projektowaniem i rozruchem w formule „pod klucz”
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Medico Investment Sp. z o.o. we Wrocławiu	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa Wrocławskiego Centrum Rehabilitacji i Medycyny Sportowej
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno-usługowego w Warszawie
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: P.A. Nova S.A. w Gliwicach	Budowa sklepu Ikea w Lublinie – kompleksowe wykonanie prac żelbetowych monolitycznych
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku	Budowa Centrum Innowacji, Badań i Rozwoju marek Tymbark i Kubaś, 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: Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrze
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o.	Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa wielorodzinnego budynku mieszkalnego we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Vista Development Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa apartamentowców wraz z infrastrukturą towarzyszącą we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Gubin H2 Sp. z o.o. w Szczecinie	Budowa Galerii Handlowej w Gubinie



Budynek wielorodzinny w Warszawie



Budowa hali magazynowej dla Asetino



II etap osiedla Nowa Papiernia we Wrocławiu



Hala Magazynowa Paliw Alternatywnych Lafarge



Śląskie Centrum Logistyczne w Sosnowcu

2.4. Znaczące umowy

W 2017 roku Spółka zawarła umowy kontraktowe na łączną kwotę 244 mln zł.

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Spółkę w 2017 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: DL Project Management w Katowicach	Wykonanie obiektu Galerii Handlowej Siemianowice Śląskie II w systemie generalnego wykonawstwa	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie hali magazynowej w systemie „zaprojektuj i buduj”	8,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu surowego budynku wielorodzinnego mieszkalno-usługowego w Warszawie	13,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Genfer Hotel Łódź Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie robót budowlanych stanowiących część budowy budynku hotelowego z parkingiem podziemnym w Łodzi	7,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie	Wykonanie projektów i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5 w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu	18,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Star Sp. z o.o. w Szczecinie	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa budynku handlowo – usługowego wraz z kompleksowym zagospodarowaniem terenu	21,0 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni i Wsadu	22,6 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Prace przygotowawcze do budowy Hali Wanien	4,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Zabrze	Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrze	17,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Komarko Sp. z o.o. w Ożarowie	Budowa Centrum Badawczo – Rozwojowego w Ożarowie Mazowieckim	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie prac fundamentowych w ramach realizacji inwestycji budowy Hali Wanien	12,2 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Vista Development Sp. z o.o. w Warszawie	Nadbudowa i przebudowa Wrocławskich Zakładów Papierniczych na budynki mieszkalne, budowa nowych budynków wraz z garażem podziemnym, zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą zewnętrzną	29,3 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GPI Centrum Południowe Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego we Wrocławiu	32,6 mln zł

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Spółkę po dniu 31 grudnia 2017 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Rossman Supermarkety Drogerijne S.A. w Łodzi	Wykonanie robót żelbetowych dla zadania obejmującego rozbudowę Magazynu Centralnego Rossman w Łodzi	5,1 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu „0” budynku wielorodzinnego, mieszkalno-usługowego w tym garażu podziemnego w Warszawie	8,1 mln zł

Odstąpienie od umów kontraktowych

31 lipca 2017 roku nie spełniły się warunki wejścia w życie umowy zawartej w dniu 19 grudnia 2016 roku pomiędzy konsorcjum, którego AWBUD jest liderem, a Ekotekno Sp. z o.o. w Częstochowie a której przedmiotem jest Budowa Regionalnego Zakładu Zagospodarowania Odpadów wraz ze składowiskiem odpadów innych niż niebezpieczne. Wejście umowy w życie zostało warunkowane uzyskaniem przez Inwestora zabezpieczenia spłaty pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony

Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz akceptacją przez pożyczkodawcę ustanowionych zabezpieczeń spłaty pożyczki i innych należności przeznaczonych na realizację umowy. Niespełnienie się powyższych warunków wejścia w życie umowy spowodowało, że z dniem 31 lipca 2017 roku umowa uległa rozwiązaniu bez obowiązku składania oświadczeń przez którąkolwiek ze stron.

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

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

Umowy pożyczek zawarte w 2017 roku

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

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

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

Umowy pożyczek zawarte po 31 grudnia 2017 roku

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

Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte w 2017 roku

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

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

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

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

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

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

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

Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte po 31 grudnia 2017 roku

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

2.5. Portfel zamówień

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień (backlog) AWBUD wynosi 235 mln zł, rozumiany jako wartość przyszłych przychodów, które będą realizowane w 2018 i kolejnym roku. Portfel zamówień uwzględnia kontrakty zarówno z tytułu usług generalnego wykonawstwa (185 mln zł), jak i usług podwykonawczych (50 mln zł), w wewnętrznej terminologii Spółki określanych jako tzw. znormalizowana sprzedaż. Spółka intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i, z zastrzeżeniem możliwego wpływu czynników zewnętrznych, niezależnych od AWBUD, ocenia, że prowadzone negocjacje powinny przynieść wzrost wartości portfela zamówień na rok 2018.

2.6. Dostawcy i kooperanci

W ramach realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, Spółka dokonuje zakupów materiałów i surowców na podstawie bieżących zamówień. Spółka współpracuje z grupą doświadczonych podwykonawców, gwarantujących terminowość oraz wysoką jakość wykonywanych usług. Realizują oni na rzecz Spółki m.in. prace przygotowawcze czy montaż instalacji technologicznych i elektrycznych. W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia, a udział żadnego z dostawców materiałów lub usług nie przekroczył 10% rocznej wartości przychodów ze sprzedaży. W 2017 roku nie wystąpiło uzależnienie Spółki od żadnego z dostawców materiałów, towarów lub usług. W 2018 roku nie przewiduje się istotnych zmian w źródłach zaopatrzenia.

3. WYNIKI FINANSOWE AWBUD W 2017 ROKU

3.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy

AWBUD zakończył rok 2017 stratą brutto na poziomie 24 942 tys. zł wobec zysku brutto w wysokości 3 656 tys. zł zanotowanego w 2016 roku.

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

- Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania 2016 roku o 55 837 tys. zł tj. o 25,3%;
- Ujemna marża brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów w wysokości 15 821 tys. zł;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży o 1,1 p.p. w porównaniu z wykonaniem 2016 roku;
- Wzrost wskaźnika udziału kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży o 0,5 p.p. w stosunku do wykonania 2016 roku;
- Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (na poziomie 2 298 tys. zł wobec ujemnego wyniku w wysokości 196 tys. zł w 2016 roku);
- Ujemny wynik na działalności finansowej na poziomie 80 tys. zł, wobec dodatniego wyniku w okresie porównawczym w wysokości 590 tys. zł.

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

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

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

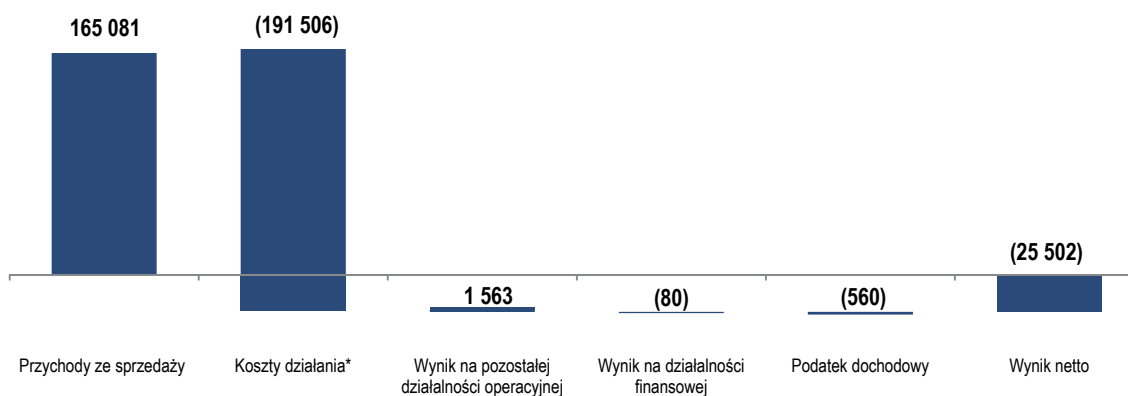
Spółka pozyskała też istotne finansowanie dłużne oraz limity gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, pozwalających na niezakłóconą działalność handlową i realizacyjną w 2018 roku.

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

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

	rok zakończony 31.12.2017	rok zakończony 31.12.2016	zmiana	zmiana w %
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 081	220 918	(55 837)	(25,3)
Koszt własny sprzedaży	(180 902)	(206 996)	26 094	(12,6)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(15 821)	13 922	(29 743)	-
Koszty sprzedaży	(3 757)	(3 977)	220	(5,5)
Koszty ogólnego zarządu	(6 847)	(6 683)	(164)	2,5
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 563	(196)	1 759	-
Wynik na działalności finansowej	(80)	590	(670)	-
Zysk (strata) brutto	(24 942)	3 656	(28 598)	-
Podatek dochodowy	(560)	(589)	29	(4,9)
Zysk (strata) netto	(25 502)	3 067	(28 569)	-

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



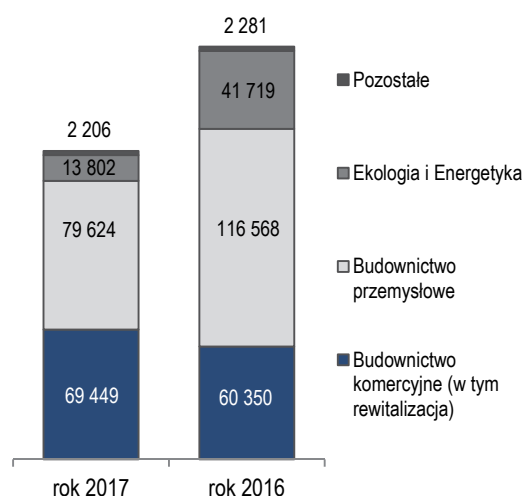
*Koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

3.2. Przychody ze sprzedaży

W 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 165 081 tys. zł, tj. o 25,3% niższe niż w poprzednim roku. AWBUD S.A. działa wyłącznie na krajowym rynku budowlanym i z niego pochodziła całość przychodów ze sprzedaży.

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



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

Działalność Spółki nie podlega sezonowości.

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

Nazwa kontrahenta	Udział w sprzedaży	Formalne powiązania z kontrahentem
Lafarge Cement S.A.	12,3	brak
Tymbark MWS Sp. z o.o. Sp. K. w Tymbarku	17,0	brak

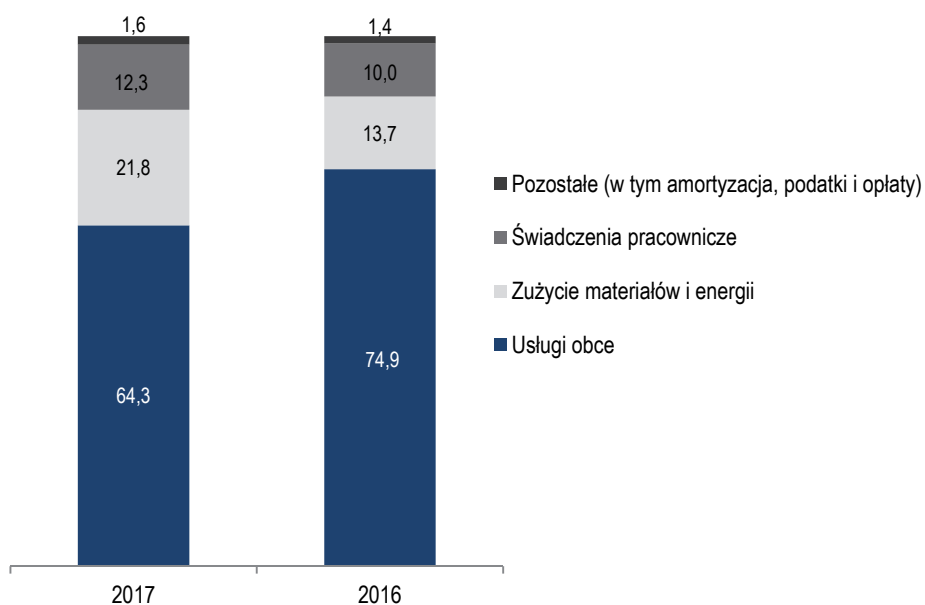
W 2017 roku nie wystąpiło uzależnienie Spółki od żadnego z odbiorców usług budowlanych.

3.3. Koszty

Główny element kosztów Spółki (64,3% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W 2017 roku wyniosły one 121 731 tys. zł, i były o 25,2% niższe od wykonania poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (64,3% w 2017 roku wobec 74,9% w 2016 roku) wynikał głównie ze zwiększenia liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi nie obejmujące dostawy materiałów. Efektem jest wzrost o 8,1 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (21,8% w 2017 roku wobec 13,7% w 2016 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 23 209 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 2,3 p.p.

Struktura kosztów rodzajowych (w %)



3.4. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2017 roku wynik Spółki z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 1 563 tys. zł. wobec ujemnego wyniku w wysokości 196 tys. zł w poprzednim roku. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do ubiegłego roku wynika głównie z wartości rozwiązanych odpisów aktualizujących należności, w istotnej części w związku ze sprzedażą wierzytelności.

Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej w 2017 roku było ujemne i wyniosło 80 tys. zł, wobec 590 tys. zł zysku w roku poprzednim. Pogorszenie wynika głównie ze wzrostu kosztów finansowych o 1 068 tys. zł, w związku ze zwiększonym w stosunku do roku poprzedniego finansowaniem zewnętrznym oraz zmniejszeniem przychodów odsetkowych z tytułu udzielonych pożyczek w związku z częściową ich spłatą.

3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa ogółem Spółki wyniosły 142 703 tys. zł i były o 11 263 tys. zł. niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2016 roku.

Aktywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2017	31.12.2016	wartościowo	%
Aktywa Trwale	51 684	58 453	(6 769)	(11,6)
Rzeczowe aktywa trwale	5 595	6 435	(840)	(13,1)
Nieruchomości inwestycyjne	735	670	65	9,7
Wartość firmy	0	0	0	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 226	2 724	(498)	(18,3)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	35 012	35 012	0	0,0
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	0	4 890	(4 890)	(100,0)
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	621	438	183	41,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 495	8 284	(789)	(9,5)
Aktywa obrotowe	91 019	95 513	(4 494)	(4,7)
Zapasy	338	299	39	13,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 201	79 014	(4 813)	(6,1)
Kwoty należne od odbiorców i inne należności wynikające z kontraktów	8 361	9 310	(949)	(10,2)
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 573	1 110	2 463	221,9
Pozostałe aktywa niefinansowe	990	961	29	3,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 556	4 819	(1 263)	(26,2)
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Razem aktywa	142 703	153 966	(11 263)	(7,3)

Pasywa	Stan na dzień		zmiana	
	31.12.2017	31.12.2016	wartościowo	%
Kapitał własny	29 263	54 765	(25 502)	(46,6)
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	0	0,0
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0	0	-
Kapitał zapasowy	50 644	47 577	3 067	6,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0,0
Zysk (strata) netto	(25 502)	3 067	(28 569)	-
Zobowiązania	113 440	99 201	14 239	14,4
Zobowiązania długoterminowe	2 835	3 187	(352)	(11,0)
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	354	500	(146)	(29,2)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 315	2 544	(229)	(9,0)
Rezerwy	166	143	23	16,1
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	110 605	96 014	14 591	15,2
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	23 558	261	23 297	8 926,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 038	85 223	(8 185)	(9,6)
Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów	7 896	5 561	2 335	42,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Rezerwy	2 113	4 950	(2 837)	(57,3)
Rozliczenia międzyokresowe	0	19	(19)	(100,0)
Razem pasywa	142 703	153 966	(11 263)	(7,3)

Główne składniki aktywów Spółki stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 74 201 tys. zł, stanowiące 52,0% aktywów ogółem; ich wartość była niższa od stanu na koniec 2016 roku o 4 813 tys. zł;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów o wartości 8 361 tys. zł (5,9% aktywów ogółem); uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 949 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwale o wartości 5 595 tys. zł, tj. 3,9% aktywów ogółem; ich wartość była niższa od stanu na koniec 2016 roku o 840 tys. zł;
- Udziały w jednostkach zależnych wykazane w wysokości 35 012 tys. zł (24,5% aktywów ogółem); pozycja ta nie uległa zmianie w trakcie 2017 roku;

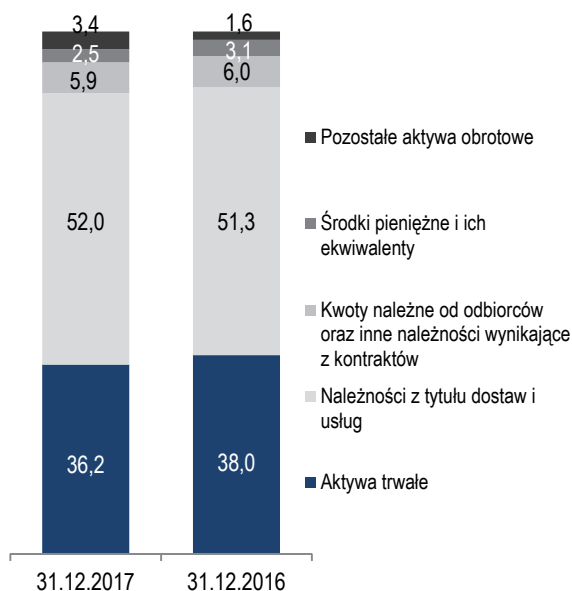
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 495 tys. zł, tj. 5,3% aktywów ogółem; uległy one zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2016 roku o 789 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 735 tys. zł (0,5% aktywów ogółem); pozycja ta uległa zwiększeniu w trakcie 2017 roku o 65 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny wyniósł 29 263 tys. zł i był niższy od stanu na koniec 2016 roku o 25 502 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Spółki stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 77 038 tys. zł (54,0% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2016 roku ich wartość była niższa o 8 185 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne zobowiązania wynikające z kontraktów na poziomie 7 896 tys. zł, tj. 5,5% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2016 roku wzrosły one o 2 335 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 2 113 tys. zł (1,5% pasywów ogółem), w stosunku do stanu na koniec 2016 roku uległy zmniejszeniu o 2 837 tys. zł.

Struktura aktywów (w %)



Struktura pasywów (w %)



Udział kapitału własnego w pasywach Spółki wyniósł 20,5% i uległ zmniejszeniu w porównaniu z 2016 rokiem o 15,1 p.p.

3.6. Przepływy pieniężne

W 2017 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 1 263 tys. zł (w 2016 roku ujemne przepływy wyniosły 3 181 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 26 291 tys. zł, głównie z tytułu poniesionej za okres sprawozdawczy straty brutto;
- Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 2 283 tys. zł, wobec ujemnych przepływów z tej działalności w 2016 roku na poziomie 736 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych spłat pożyczek;
- Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w wysokości 22 745 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek; w 2016 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 413 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku AWBUD posiadał środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 3 556 tys. zł wobec 4 819 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

3.7. Zmiany w kapitale własnym

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny wyniósł 29 263 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku uległ zmniejszeniu o 25 502 tys. zł. Zmniejszenie wartości kapitału własnego jest spowodowane wygenerowanym w okresie sprawozdawczym ujemnym wynikiem finansowym netto.

3.8. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki efektywności

W 2017 roku pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w stosunku do rentowności osiągniętej za rok 2016. Wskaźnik kosztów ogólnych, z powodu niższych o 25,3% przychodów ze sprzedaży, wzrósł o 1,6 p.p. Poziom marż EBIT i EBITDA był ujemny.

Wskaźnik	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Rentowność sprzedaży brutto w %	(9,6)	6,3
Marża EBIT w %	(15,1)	1,4
Marża EBITDA w %	(14,4)	1,9
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	6,4	4,8

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

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia i płynności

Na koniec grudnia 2017 roku poziom ogólnego zadłużenia Spółki ukształtował się na poziomie 79,5% i był wyższy od wykonania 2016 roku o 15,1 p.p. Obniżeniu uległ stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym, pogorszyły się wskaźniki płynności bieżącej i gotówkowej.

Wskaźnik	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	79,5	64,4
Złota reguła bilansowa (w %)	62,1	99,1
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (w %)	56,6	93,7
Wskaźnik płynności bieżącej	0,82	0,99
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,03	0,05

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem

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

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

Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych

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

3.9. Kredyty i pożyczki

Na koniec grudnia 2017 roku Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek, limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, faktoringu i faktoringu odwrotnego.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zadłużenie z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosło 10 208 tys. zł.

3.10. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe oraz banki na rzecz kontrahentów AWBUD, jako zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym oraz bankom przysługuje roszczenie regresowe z tego tytułu wobec Spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe Spółki z tytułu wystawionych gwarancji wynosiły 36,7 mln zł wobec 35,0 mln zł na koniec 2016 roku. W roku 2017 Spółka współpracowała w zakresie gwarancji kontraktowych oraz pozostałych produktów ubezpieczeniowych z renomowanymi towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami, działającymi na rynku polskim, m.in.: Hestia, Uniqą, Interrisk, Warta, Raiffeisen Bank Polska S.A. Spółka w roku obrotowym nie udzieliła gwarancji jednostkom powiązanym a wysokość udzielonych im poręczeń na 31.12.2017 r. wyniosła 0,8 mln zł.

Należności warunkowe obejmują głównie należności z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz AWBUD, stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Na koniec 2017 roku należności Spółki z tytułu gwarancji wynosiły 9,5 mln zł i zmniejszyły się o 25,2% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spółka w roku obrotowym nie otrzymała gwarancji od jednostek powiązanych a wysokość otrzymanych od nich poręczeń na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 19,8 mln zł.

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

4.1. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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

4.2. Ryzyko operacyjne

Działalności budowlanej towarzyszy wiele rodzajów ryzyka operacyjnego, takich jak:

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

4.3. Ryzyko finansowe

W działalności Spółki ryzyko finansowe przybiera następujące formy:

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

(w szczególności długoterminowego), natomiast niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych przez Spółkę może przełożyć się na wzrost marży kredytodawcy.

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

4.4. Ryzyko prawne

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

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

4.5. Zarządzanie kapitałem

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

4.6. Ubezpieczenia

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

4.7. Sprawy sporne

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

OZEN Plus

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

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

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

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

Adgar

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

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

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

Powyżej przedstawiony stan prawny jest aktualny na dzień bilansowy.

5. ORGANIZACJA I INFRASTRUKTURA

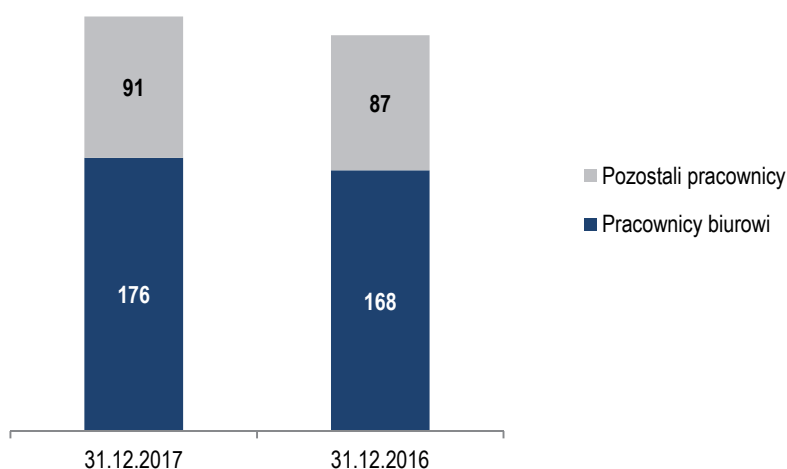
5.1. Zasoby ludzkie

31 grudnia 2017 roku Spółka zatrudniała 267 pracowników, tj. o 12 pracowników więcej od stanu na koniec 2016 roku.

Zatrudnienie (w etatach)

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
AWBUD S.A.	267	255
w tym:		
pracownicy biurowi	176	168
pracownicy pozostali	91	87

Struktura zatrudnienia w AWBUD S.A. (w etatach)



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

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

5.2. Reorganizacja struktur wewnętrznych i zmiana procedur

W 2017 roku Spółka nie dokonała zmian zasad zarządzania.

5.3. Inwestycje

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

5.4. Certyfikaty

Spółka posiada certyfikaty jakości ISO 9001:2008 na następujące rodzaje działalności:

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

6. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

6.1. Kierunki rozwoju AWBUD

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

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

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

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

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

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

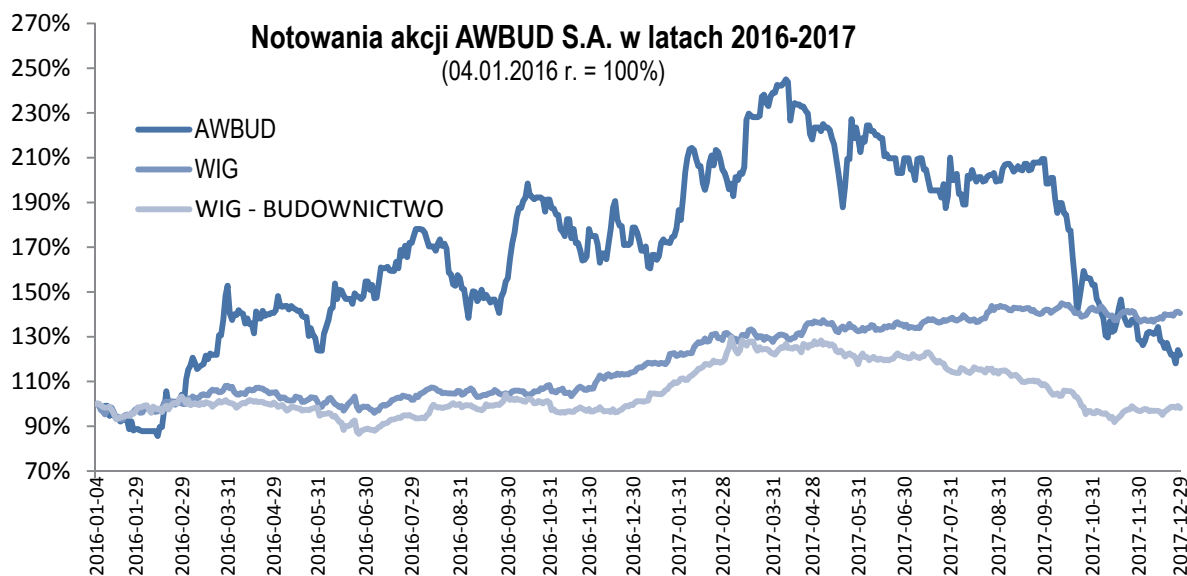
6.2. Notowania akcji AWBUD S.A.

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

W dniu 29 grudnia 2017 roku wartość rynkowa AWBUD ukształtowała się na poziomie 32,1 mln zł, podczas gdy jej wartość księgowa wynosiła 30,0 mln zł. Relacja P/BV dla Spółki wynosiła 1,07 podczas gdy dla spółek wchodzących w skład WIG Budownictwo ukształtowała się na poziomie 1,50⁷.

⁶ AWBUD S.A. nie wchodzi w skład żadnego indeksu giełdowego.

⁷ Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW, grudzień 2017



6.3. Relacje inwestorskie

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

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

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

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

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

7. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

W obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu Spółka kładzie nacisk na następujące obszary:

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

7.1. Relacje z pracownikami

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

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

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

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

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

7.2. Relacje ze zleceniodawcami

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

7.3. Ochrona środowiska

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

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

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

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

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

7.4. Wpływ na lokalne społeczności

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

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

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

7.5. Działalność na rzecz społeczeństwa

Spółka włączyła się ponadto do realizacji projektu na rzecz innowacji i dobrych praktyk w ramach programu Erasmus. Obok niej uczestniczą w projekcie następujące instytucje: Wydział Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, Reykjavik University, Polskie Stowarzyszenie Menadżerów Budownictwa, *Chartered Institute of Building*, *Association of Building Surveyors and Construction Experts*. Projekt ma na celu poprawę systemu edukacji i unifikację kwalifikacji pracowników z branży budowlanej. Bezpośrednim rezultatem projektu będzie powstanie sześciu nowych podręczników Biblioteki Menedżera Budowlanego. Podręczniki powstaną w czterech językach (polskim, angielskim, niemieckim, islandzkim), co pozwoli na wprowadzenie ich w wielu krajach oraz jednoczesne uwzględnienie ich w systemach ECVET.

8. ŁAD KORPORACYJNY

8.1. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

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

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

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

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

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

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

Rekomendacje

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

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

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

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

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

Komentarz Spółki: Spółka publikuje tylko informacje finansowe.

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

Komentarz Spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

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

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

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Zasady szczegółowe

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

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

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

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

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

Rekomendacje

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

VI. Wynagrodzenia

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

Rekomendacje

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

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

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

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

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

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

Zasady szczegółowe

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

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

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

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

Komentarz Spółki: W Spółce nie wprowadzono programów motywacyjnych.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Proces sporządzania sprawozdań finansowych monitoruje ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu działa w oparciu o: (1) Ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. (poz. 1087) (dalej: „Ustawa”), (2) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (dalej: „Rozporządzenie”), (3) przyjęte do stosowania przez Spółkę Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z 2016 r. oraz (4) Regulamin Komitetu Audytu.

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

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

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

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

Wymienione powyżej zadania Komitet Audytu realizuje przy pomocy Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z

tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem - przyjętych przez Komitet Audytu do stosowania uchwałą Komitetu Audytu na posiedzeniu w dniu 23 października 2017 roku.

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

- Artur Olejnik
- Wiesław Cholewa
- Marek Płonka

Arturowi Olejnik Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu

8.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

8.4. Akcje i akcjonariusze AWBUD S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

- przeniesienie przez Petrofox na Michała Wuczyńskiego i Andrzeja Wuczyńskiego, części akcji Emitenta posiadanych przez Petrofox;
- uzyskanie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji, w tym polegającej na przejęciu 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 przejęciu przez Abadon Real Estate S.A. kontroli nad Petrofox Sp. z o.o. W związku z wydaną decyzją został spełniony jeden z dwóch warunków zawieszających określonych w umowie inwestycyjnej.

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

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

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

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

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

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

W dniu 12 lipca 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Michała Wuczyńskiego stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku dokonania w dniu 10 lipca 2017 roku zakupu 412 972 akcji stanowiących 5,01% w ogólnej liczbie głosów. Po

dokonaniu opisanej transakcji Michał Wuczyński posiada 1 236 442 akcje stanowiące 15,00% ogólnej liczby głosów.

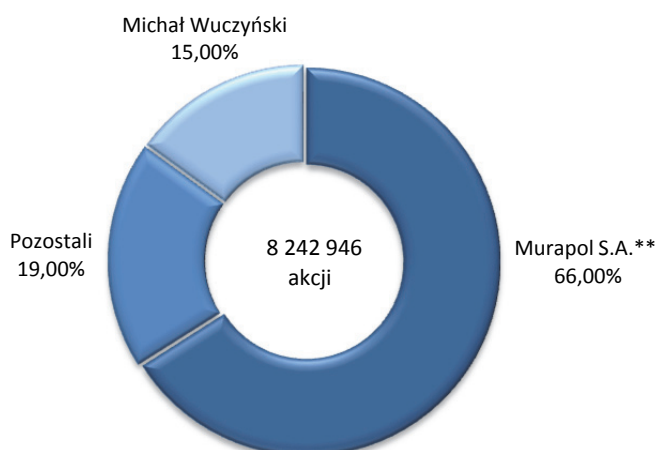
W dniu 11 października 2017 roku Emitent otrzymał powiadomienie o zwiększeniu przez Abadon Real Estate S.A. stanu posiadania akcji AWBUD w wyniku rozliczenia transakcji nabycia 867 150 akcji, dokonanego w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Po dokonaniu opisanej transakcji Abadon Real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

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

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

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

Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 30.04.2018)



**poprzez Spółki zależne Abadon i Petrofox

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

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

Pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące AWBUD S.A. nie uległ zmianie.

W roku 2017 roku AWBUD nie dokonał nabycia akcji własnych.

AWBUD nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

8.5. Opis zmian Statutu Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z nowym brzmieniem § 17 ust. 2 Statutu Spółki, w Spółce działa Komitet Audytu, którego skład, zadania i kompetencje określają obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Członkowie Komitetu Audytu, w tym

Przewodniczący Komitetu Audytu, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego organu. Powołanie do składu Komitetu Audytu wygasa z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego do składu Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza ma także prawo w każdym czasie odwoływania poszczególnych członków Komitetu Audytu z jego składu oraz odwołania Przewodniczącego Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni spełniać wymagania, w tym w zakresie wiedzy i umiejętności oraz niezależności określone przez obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin Komitetu Audytu.

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

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

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

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

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

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

8.6. Zasady działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie

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

Statut określa następujące zasady działania Walnego Zgromadzenia:

- Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie lub w Warszawie.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
- Jeżeli Zarząd w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
- Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Walne Zgromadzenie zwołuje się w terminie i w sposób określony w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mają prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz mają prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

- Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wniesionych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadają także członkowie organów Spółki oraz osoby trzecie, w tym eksperci zaproszone przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub - w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie braku i tej osoby Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba upoważniona zgodnie z ust. 1 powyżej przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. Głosowanie nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia jest głosowaniem tajnym.
- W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia sądu rejestrowego, Walne Zgromadzenie prowadzi Przewodniczący Zgromadzenia wyznaczony przez sąd rejestrowy.
- Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut stanowią inaczej.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej 75% większością głosów oddanych.
- Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają między innymi, poza innymi sprawami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych:
 - rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
 - podział zysku bądź pokrycie straty;
 - udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
 - powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
 - zmiana Statutu;
 - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
 - obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
 - emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - nabycie własnych akcji lub upoważnienie do ich nabywania w przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych;
 - ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
 - rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
 - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim - ograniczonego prawa rzeczowego;
 - postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - tworzenie lub znoszenie funduszy Spółki;

- przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
 - zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - inne sprawy, dla których Kodeks spółek handlowych lub Statut wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
- Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

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

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

Prawa akcjonariuszy

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

8.7. Rada Nadzorcza

Skład

Na dzień 1 stycznia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki 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 AWBUD Jerzy Klasicki.

W dniu 28 lutego 2017 roku Nadzwyczajnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AWBUD 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, na mocy których do składu Rady Nadzorczej na okres nowej, trzyletniej kadencji powołani zostali: Andrzej Wuczyński, Jakub Kocjan, Wiesław Cholewa, Franciszek Kołodziej oraz Michał Feist.

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza 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 powołany został Michał Feist.

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

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

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

Rada Nadzorcza – opis działania

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

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
- Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
- Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
- Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, a także odwołują osoby pełniące te stanowiska w Radzie Nadzorczej. Głosowanie w wyżej wymienionych sprawach jest głosowaniem tajnym.
- W Spółce działa Komitet Audytu, którego skład, zadania i kompetencje określają obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Członkowie Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego organu. Powołanie do składu Komitetu Audytu wygasa z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego do składu Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza ma także prawo w każdym czasie odwoływania poszczególnych członków Komitetu Audytu z jego składu oraz odwołania Przewodniczącego Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni spełniać wymagania, w tym w zakresie wiedzy i umiejętności oraz niezależności określone przez obowiązujące przepisy prawa regulujące powołanie i funkcjonowanie komitetu audytu. Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin Komitetu Audytu.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, kieruje pracami Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, a na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.
- Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od daty powołania Rady Nadzorczej.
- W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Obsługę Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.
- Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do samodzielnego wykonywania czynności nadzorczych obowiązuje zakaz konkurencji w takim samym zakresie jak członków Zarządu.
- W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Za wykonywanie funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności za ubiegły rok obrotowy oraz przedstawia ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej 1 (jeden) raz na kwartał przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- Za skuteczne uznaje się zaproszenie na termin posiedzenia Rady Nadzorczej wysłane na: adres do doręczeń lub elektronicznie na adres poczty elektronicznej; które to adresy Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest wskazać Spółce oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej niezwłocznie po jego wyborze. Zbiór adresów dla doręczeń, adresów poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej prowadzi Zarząd. Zarząd ma obowiązek udostępnić zbiór każdemu z członków Rady Nadzorczej w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

- Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać wysłane co najmniej na 3 (trzy) dni przed proponowanym terminem posiedzenia oraz powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad należy przesłać wraz z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej, Krakowie, Warszawie lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji oraz za pomocą poczty elektronicznej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o którym mowa w zdaniu poprzednim zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie braku zarządzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, podjęcie uchwały Rady Nadzorczej w tych trybach może zarządzić Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (postanowienia zdania 3 powyżej stosuje się odpowiednio).
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednak dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w sposób o którym mowa w ust. 5 i ust. 6 z wyłączeniem spraw, w których głosowanie w taki sposób zostało wyłączone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Uchwały takie są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
 - zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
 - delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
 - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
 - ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
 - wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;
 - wyrażanie zgody na udzielenie prokury oddzielnej;
 - wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
 - wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo - rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
 - zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
 - wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
 - wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej

czynności 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki, zgoda nie jest wymagana w odniesieniu do ofert lub umów na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki oraz na wystawienie weksla, udzielenie gwarancji lub zlecenie udzielenia gwarancji, jeżeli jest to związane z zawarciem umowy na wykonanie dostaw/robót/usług budowlanych/budowlano-montażowych lub innej podobnej umowy zawartej w ramach przedmiotu działalności Spółki;

- zatwierdzanie istotnej zmiany zasad prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawa;
 - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
 - wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki;
 - rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji jeżeli łączna wartość takiej emisji przekracza kwotę 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, w odniesieniu do której wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia;
 - powołanie oraz odwoływanie członków Komitetu Audytu, w tym powoływanie oraz odwoływanie Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany uchwałą Rady Nadzorczej.
 - Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza i zatwierdza Walne Zgromadzenie.

Treść Regulaminu Rady Nadzorczej jest dostępna na stronie internetowej Spółki:

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

8.8. Organy zarządzające

Skład Zarządu

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

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

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały, na mocy których ze składu Zarządu zostali odwołani Michał Wuczyński, Prezes Zarządu oraz Robert Kasprzak, Członek Zarządu. Z tym samym dniem do składu Zarządu na okres trzyletniej kadencji zostali powołani Michał Wuczyński, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Michał Sapota, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza postanowiła także o rozszerzeniu składu Zarządu do czterech członków. Do Zarządu powołani zostaną: Robert Kasprzak oraz Nikodem Iskra, przy czym, zgodnie z podjętą decyzją, ich powołanie nastąpi po zmianie Statutu Spółki w zakresie zasad reprezentacji oraz po rejestracji tej zmiany.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uprawnienia i obowiązki Zarządu

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki:

- Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
- Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powierza także pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
- W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu ma prawo samodzielnie reprezentować Spółkę. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje łącznie Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu albo łącznie 2 (dwóch) członków Zarządu pełniących funkcję Wiceprezesa Zarządu albo łącznie Wiceprezes Zarządu i członek Zarządu (nie pełniący funkcji Prezesa Zarządu ani Wiceprezesa Zarządu) albo którykolwiek z członków Zarządu łącznie z prokurentem.
- Kadencja każdego członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
- Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu Spółki należą do kompetencji Zarządu.
- Prezes Zarządu kieruje wewnętrzną działalnością Zarządu.
- Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia, jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia są dowolne. Posiedzenia powinny być zwoływane w miarę możliwości w terminach umożliwiającym udział w posiedzeniu każdego członka Zarządu. W razie nie zwołania posiedzenia Zarządu przez Prezesa Zarządu zgodnie z powyższym w terminie wskazanym we wniosku członka Zarządu, posiedzenie Zarządu może zwołać każdy z Wiceprezesów Zarządu (postanowienia zdania 2 i 3 powyżej stosuje się odpowiednio).
- Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Bielsku-Białej lub innym miejscu uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu.
- Zarząd podejmuje wiążące uchwały, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
- Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej.

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

Prokurenci

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

- Wojciech Górecki,
- Arkadiusz Mączka.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie udzieliła prokury.

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

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

8.9. Wynagrodzenie władz statutowych

Zarząd

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

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

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

Dane dotyczące okresu porównawczego

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego

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

Dane dotyczące okresu porównawczego

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

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

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

Podpisy członków Zarządu AWBUD S.A.:

Michał Wuczyński

Prezes Zarządu

Arkadiusz Wierciński

Wiceprezes Zarządu

Robert Kasprzak

Członek Zarządu

Jacek Zwiech

Członek Zarządu