

# AWBUD<sub>SA</sub>

## Raport Grupy Kapitałowej AWBUD za I kwartał 2018 roku



30 maja 2018 roku

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa AWBUD – dane skonsolidowane

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	3 miesiące zakończony 31.03.2018	3 miesiące zakończony 31.03.2017	3 miesiące zakończony 31.03.2018	3 miesiące zakończony 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	45 318	57 181	10 846	13 332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	803	703	192	164
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	252	626	60	146
Zysk (strata) netto	311	488	74	114
Całkowite dochody netto	311	488	74	114
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 165	(1 856)	1 236	(433)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48)	27	(11)	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 216)	(833)	(530)	(194)
Przepływy pieniężne netto razem	2 901	(2 662)	694	(621)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	0,04	0,06	0,01	0,01

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	152 702	157 424	36 284	37 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	134 068	139 101	31 856	33 350
Zobowiązania długoterminowe	8 090	7 992	1 922	1 916
Zobowiązania krótkoterminowe	125 978	131 109	29 934	31 434
Kapitał własny	18 634	18 323	4 428	4 393
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	979	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	2,26	2,22	0,54	0,53

## AWBUD S.A. – dane jednostkowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	3 miesiące zakończono 31.03.2018	3 miesiące zakończono 31.03.2017	3 miesiące zakończono 31.03.2018	3 miesiące zakończono 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	34 316	48 073	8 213	11 208
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	622	538	149	125
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	229	531	55	124
Zysk (strata) netto	253	416	61	97
Całkowite dochody netto	253	416	61	97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 306	(2 232)	1 509	(520)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36	52	9	12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 422)	(83)	(819)	(19)
Przepływy pieniężne netto razem	2 920	(2 263)	699	(528)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	0,03	0,05	0,01	0,01

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	134 328	142 703	31 918	34 214
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	104 812	113 440	24 905	27 198
Zobowiązania długoterminowe	2 938	2 835	698	680
Zobowiązania krótkoterminowe	101 874	110 605	24 207	26 518
Kapitał własny	29 516	29 263	7 013	7 016
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	979	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	3,58	3,55	0,85	0,85

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

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień 31 marca 2018 roku – 1 euro = 4,2085 zł oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 1 euro = 4,1709 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku – 1 euro = 4,1784 zł oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku – 1 euro = 4,2891 zł.

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
Spis treści.....	4
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2018 ROKU.....	6
1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej.....	6
1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD.....	8
1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy.....	8
1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
1.2.3. Przepływy pieniężne.....	10
1.2.4. Zmiany w kapitale własnym.....	10
1.2.5. Wskaźniki finansowe.....	11
1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku.....	11
1.3. Realizowane inwestycje.....	13
1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	14
1.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach.....	14
1.5.1. Czynniki zewnętrzne.....	14
1.5.2. Czynniki wewnętrzne.....	14
2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	15
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	17
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	18
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	19
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	19
3.2. Oświadczenia Zarządu.....	19
3.3. Podstawowe informacje o AWBUD S.A.....	19
3.4. Przedmiot działalności.....	19
3.5. Władze statutowe.....	20
3.6. Grupa Kapitałowa.....	20
3.7. Opis ważniejszych zasad rachunkowości.....	22
3.8. Prezentacja danych.....	25
3.9. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	25
3.10. Przychody ze sprzedaży.....	25
3.11. Koszty według rodzaju.....	26
3.12. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	26
3.13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	26
3.14. Informacje o odpisach aktualizujących.....	26
3.15. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	27
3.16. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	27
3.17. Segmenty operacyjne.....	27
3.18. Akcje i akcjonariat.....	28
3.18.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji.....	28
3.18.2. Akcjonariusze.....	29
3.18.3. Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	29
3.19. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne.....	30
3.20. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	30
3.21. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	30
3.22. Należności i zobowiązania warunkowe.....	30
3.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	31
3.24. Znaczące umowy.....	31
3.25. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	32
3.26. Sprawy sporne.....	33
3.27. Zatrudnienie.....	34

3.28.	Inne istotne informacje .....	34
3.28.1.	Zatwierdzenie sprawozdania .....	34
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	35
4.1.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	35
4.2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	36
4.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
4.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	38

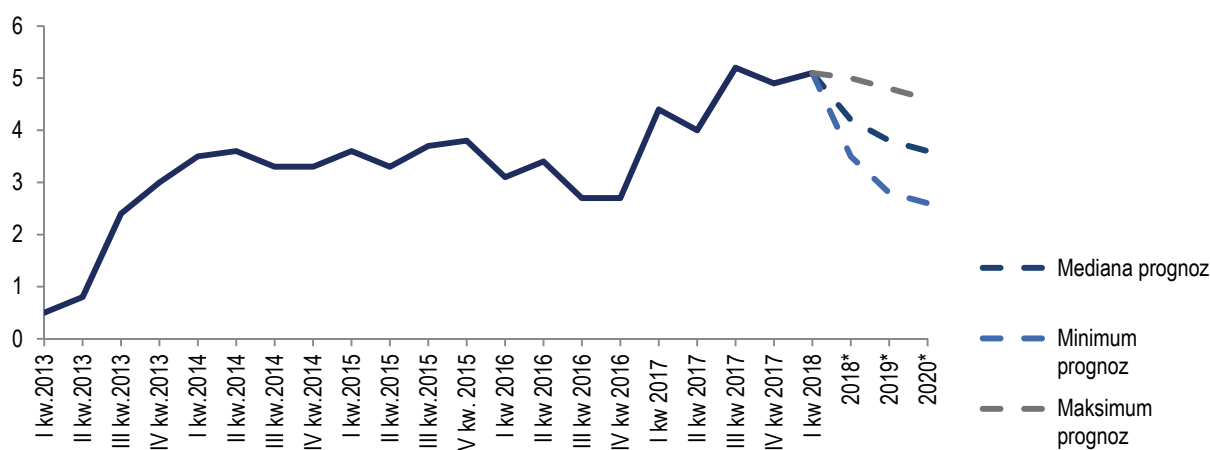
## 1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2018 ROKU

### 1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej

Po wyższym od oczekiwań wzroście PKB w 2017 roku (4,6%), wstępne wyniki za I kwartał 2018 roku wskazują na dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (5,1%). Oznaki ożywienia gospodarczego w 2018 roku potwierdzają również dane dotyczące dalszego wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu (5,6%) oraz sprzedaży detalicznej przedsiębiorstw (8,5%). 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, w porównaniu z I kwartałem 2017 roku, wyniósł 26,1%. Przewiduje się, że dalszy 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 %



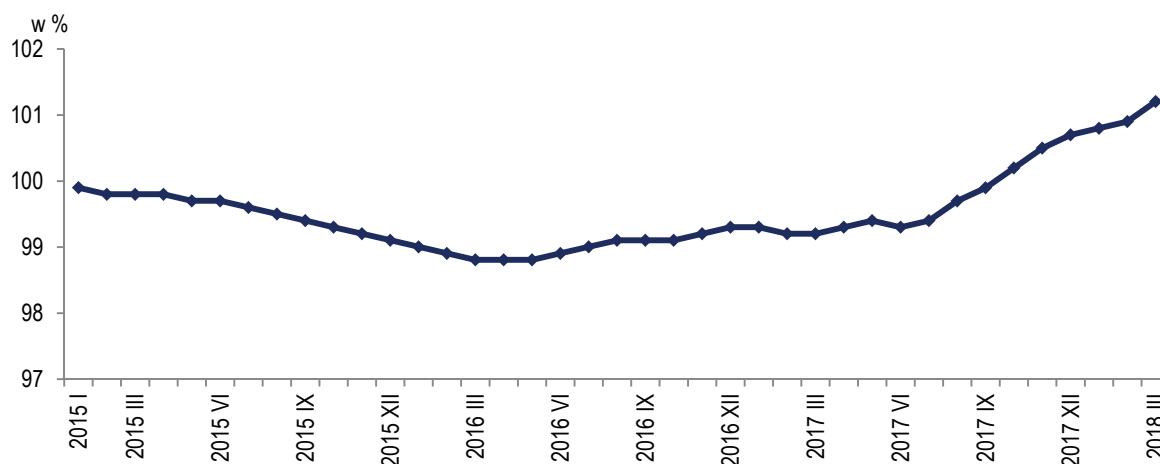
Źródło: GUS, Wyborcza.biz, \* - prognoza

Pomimo wzrostu produkcji budowlano-montażowej we wszystkich podstawowych działach branży, w I kwartale 2018 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy pogorszeniu. Pomimo wyraźnej poprawy koniunktury, branża budowlana, w porównaniu z 2017 rokiem, zanotowała spadek wskaźników rentowności obrotu przy jednoczesnym pogorszeniu wskaźników płynności. Udział liczby przedsiębiorstw budowlanych wykazujących zysk netto wyniósł 53,7% i uległ zmniejszeniu w porównaniu z 2017 rokiem o 27,1 p.p.<sup>1</sup>

Wartość zadłużenia firm branży budowlanej na koniec marca 2018 roku wyniosła 4,6 mld zł i wzrosła w porównaniu z 2017 rokiem o 7% (w 2017 roku wzrost zadłużenia wyniósł 11%). Firm budowlanych, opóźniających płatności rat kredytów oraz faktur kontrahentów, przybyło w I kwartale bieżącego roku o ponad 23% a upadłość ogłosiło o 16,3% więcej przedsiębiorstw sektora budowlanego niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz prawie dwa razy więcej niż w I kwartale 2016 roku.

<sup>1</sup> Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny 4/2018

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

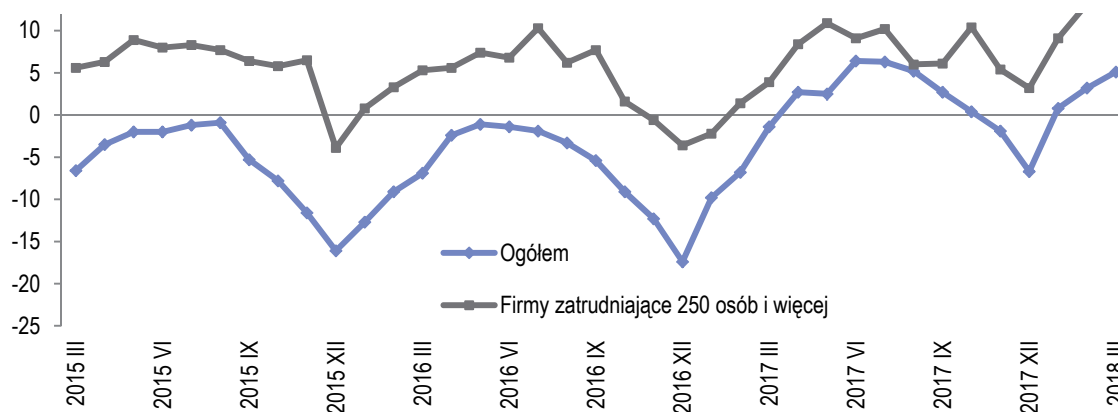


Źródło: GUS, miesięczne biuletyny statystyczne

Pomimo przyspieszenia wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej (1,7% w I kwartale 2018 roku w porównaniu z rokiem 2017, 0,6% w 2017 roku) firmy budowlane borykały się z niskimi, często ujemnymi marżami realizowanych kontraktów oraz problemami ze spłatą zadłużenia. Wysoka dynamika produkcji budowlanej, związana z kumulacją publicznych programów inwestycyjnych, skutkowałą znacznym wzrostem cen usług podwykonawczych, materiałów budowlanych, kosztów zatrudnienia a także pogłębiającym się deficytem wykwalifikowanych pracowników. W I kwartale 2018 roku w porównaniu z I kwartałem 2017 roku, wzrost wynagrodzeń w branży budowlanej wyniósł 7,7% 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 marcu 2018 roku ogólny klimat koniunktury w budownictwie dla firm zatrudniających powyżej 250 osób jest oceniany pozytywnie. W ocenie branży, moce produkcyjne w budownictwie wykorzystywane są obecnie w 78,8%, tj. w nieco większym stopniu niż przed rokiem (wzrost o 6,2 p.p.)<sup>2</sup>.

### Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie



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

<sup>2</sup> GUS, Koniunktura w budownictwie



## 1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD

### 1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

Grupa AWBUD zakończyła I kwartał 2018 roku zyskiem netto na poziomie 311 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 488 tys. zł zanotowanego w I kwartale 2017 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy:

- Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania I kwartału 2017 roku o 11 863 tys. zł tj. o 20,7%;
- Niższa marża brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów o 324 tys. zł tj. o 7,2 p.p. w stosunku do wyniku osiągniętego w okresie porównawczym przy jednoczesnym wzroście wskaźnika marżowości o 1,4 p.p.;
- Zmniejszenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 2,0% w porównaniu do wykonania I kwartału 2017 roku;
- Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 39 tys. zł wobec ujemnego wyniku w wysokości 316 tys. zł w pierwszym kwartale 2017 roku;
- Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 551 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano stratę na działalności finansowej w wysokości 77 tys. zł.

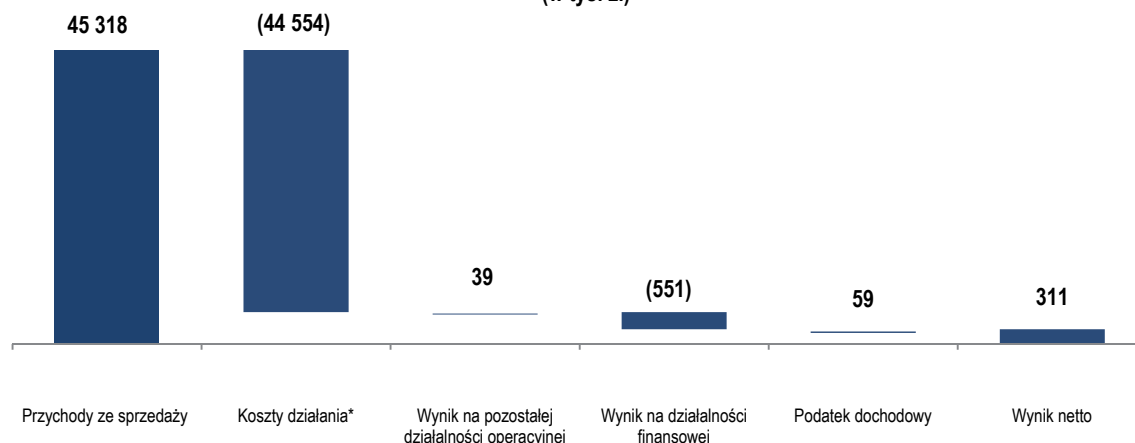
Istotnym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięcie nieco gorszych niż przed rokiem wyników Grupy, był spadek przychodów ze sprzedaży, spowodowany wolniejszą od zakładanej dynamiką wzrostu inwestycji w obszarze budownictwa ekologicznego. Pomimo trudnego rynku, sytuacja Grupy AWBUD jest stabilna. Zawarła ona w 2018 roku umowy budowlane o wartości 45 mln zł a portfel zamówień na rok 2018 i kolejny w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania ukształtował się na poziomie 262 mln zł.

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

Grupa korzysta też z istotnego finansowania dłużnego oraz limitów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, pozwalających na niezakłóconą działalność handlową i realizacyjną w 2018 roku.

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

Źródła kreacji wyniku netto Grupy AWBUD z działalności kontynuowanej w I kwartale 2018 roku  
(w tys. zł)



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

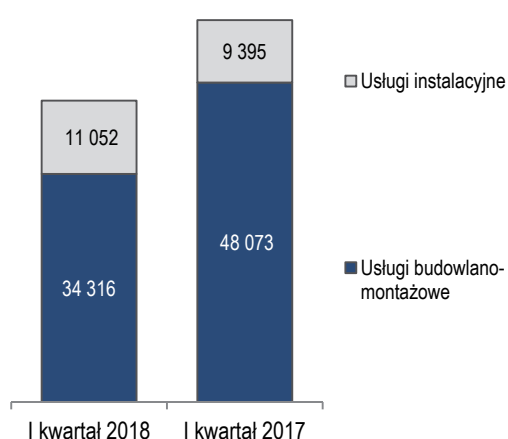


## Przychody

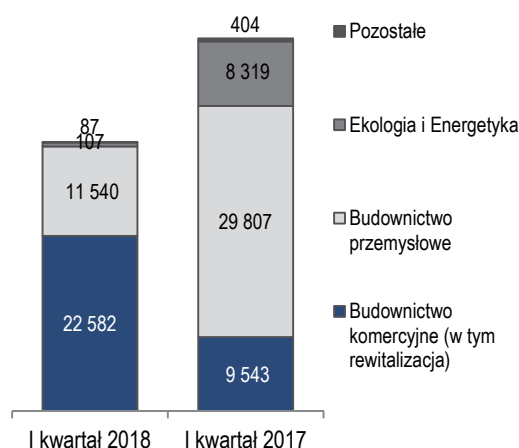
W okresie pierwszego kwartału 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 45 318 tys. zł, tj. o 20,7% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 34 316 tys. zł i były o 28,6% niższe od przychodów zanotowanych w I kwartale 2017 roku. Wzrosły przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 11 052 tys. zł (wzrost o 17,6%).

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



**Przychody ze sprzedaży produkcji budowlano – montażowej w podziale na branże\* (w tys. zł)**



\* - Bez wyłączeń konsolidacyjnych

Główny udział w strukturze przychodów – w podziale na charakter realizowanych obiektów – miało budownictwo komercyjne. Przychody z tego tytułu wyniosły 22 582 tys. zł, stanowiąc 65,8% przychodów ze sprzedaży usług budowlano-montażowych. Poniżej ubiegłorocznego poziomu ukształtowały się przychody realizowane w obszarze budownictwa przemysłowego. Przychody z realizacji tych projektów ukształtowały się na poziomie 11 540 tys. zł.

## Koszty

Główny element kosztów Grupy stanowiły koszty usług obcych (43,9% całości kosztów rodzajowych), głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W I kwartale 2018 roku wyniosły one 19 490 tys. zł, i były o 41,2% niższe od I kwartału poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (43,9% w I kwartale 2018 roku wobec 59,2% w I kwartale 2017 roku) wynikał głównie ze zwiększenia liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi nie obejmujące dostawy materiałów. Efektem jest wzrost o 10,8 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (33,4% w I kwartale 2018 roku wobec 22,6% w I kwartale 2017 roku).

Znaczny udział w strukturze kosztów posiadały ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 8 908 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 4,3 p.p.

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2018 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 39 tys. zł wobec ujemnego wyniku w wysokości 316 tys. zł w okresie trzech miesięcy 2017 roku. Wzrost wyniku z pozostałej działalności operacyjnej wynika z niższych, w stosunku do okresu porównawczego, pozostałych kosztów operacyjnych o 335 tys. zł.

## **Wynik na działalności finansowej**

Saldo działalności finansowej w I kwartale 2018 roku było ujemne i wyniosło 551 tys. zł, wobec 77 tys. zł straty w roku poprzednim. Pogorszenie salda na działalności finansowej wynika głównie ze wzrostu kosztów finansowych (wzrost o 444 tys. zł).

### **1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa ogółem Grupy AWBUD wyniosły 152 702 tys. zł i były o 3,0% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku.

Główne elementy aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o wartości 76 147 tys. zł, stanowiące 49,9% aktywów ogółem; ich wartość ich była niższa do stanu na koniec 2017 roku o 9,8%;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów w wysokości 16 580 tys. zł (10,9% aktywów ogółem); wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 641 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 007 tys. zł, tj. 5,9% aktywów ogółem; ich wartość ich była niższa do stanu na koniec 2017 roku o 124 tys. zł;
- Wartość firmy wykazana w wysokości 9 172 tys. zł (6,0% aktywów);
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 10 724 tys. zł, tj. 7,0% aktywów ogółem; wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 181 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 13 987 tys. zł (9,2% aktywów ogółem).

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał własny wyniósł 18 634 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2017 roku o 311 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Grupy stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 83 624 tys. zł (54,8% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2017 roku uległy one zmniejszeniu o 4 107 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 8 562 tys. zł, tj. 5,6% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2017 roku wzrosły o 600 tys. zł;
- Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne w wysokości 30 369 tys. zł (19,9% pasywów); w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku uległy one zmniejszeniu o 1 745 tys. zł;
- Rezerwy (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 3 423 tys. zł (2,2% pasywów ogółem).

### **1.2.3. Przepływy pieniężne**

W okresie I kwartału 2018 roku Grupa AWBUD zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 2 901 tys. zł (w I kwartale 2017 roku ujemne przepływy wyniosły 2 662 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 5 165 tys. zł, głównie z tytułu zmniejszenia stanu należności;
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 48 tys. zł, wobec dodatnich przepływów z tej działalności w okresie I kwartału 2017 roku na poziomie 27 tys. zł, głównie z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych;
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 2 216 tys. zł, głównie z tytułu spłat kredytów i pożyczek; w I kwartale 2017 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 833 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 7 233 tys. zł wobec 4 332 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### **1.2.4. Zmiany w kapitale własnym**

Zwiększenie wartości kapitałów własnych nastąpiło o wartość wypracowanego w okresie sprawozdawczym wyniku finansowego netto w kwocie 311 tys. zł.

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

### 1.2.5. Wskaźniki finansowe

W okresie I kwartału 2018 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 9,3% przy ujemnej rentowności w wysokości 7,1% zanotowanej w 2017 roku. Z powodu zmniejszonego o 20,7% wolumenu sprzedaży wskaźnik kosztów ogólnych wzrósł o 0,3 p.p. Dodatni poziom odnotowały marże EBIT i EBITDA. Na koniec marca 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy ukształtował się na poziomie 87,8% i był niższy od wykonania 2017 roku o 0,6 p.p. Wzrósł stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym a wskaźnik bieżącej płynności pozostał na niezmiennym poziomie.

Wskaźnik	I kwartał zakończony 31.03.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2017 r.
Rentowność sprzedaży brutto w %	9,3	(7,1)
Marża EBIT w %	1,8	(13,9)
Marża EBITDA w %	2,6	(13,1)
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	7,6	7,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	87,8	88,4
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	40,8	40,1
Wskaźnik płynności bieżącej	0,85	0,85

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

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

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

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

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem.*

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

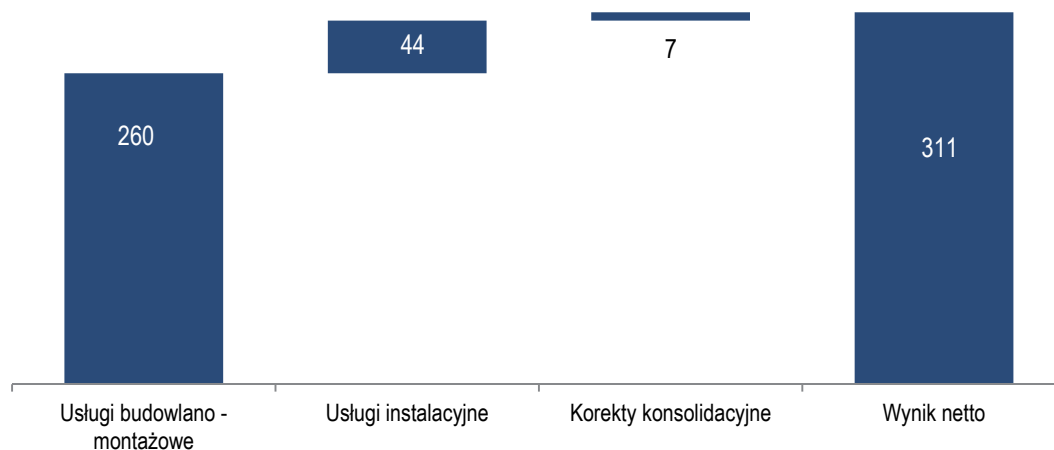
*Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych.*

### 1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku

Grupa Kapitałowa AWBUD wyróżnia w swej działalności segmenty operacyjne:

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

**Udział poszczególnych segmentów w tworzeniu wyniku Grupy AWBUD w okresie I kwartału 2018 r. (w tys. zł)**



W okresie pierwszego kwartału 2018 roku segment *Usługi budowlano-montażowe* wygenerował zysk netto w wysokości 260 tys. zł.

Segment ten posiadał 83,6% udziału w zysku netto Grupy Kapitałowej AWBUD.

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 34 316 tys. zł, czyli o 28,6% niższe niż uzyskane w okresie I kwartału 2017 roku;
- Koszty działania<sup>3</sup> w łącznej kwocie 33 718 tys. zł (spadek o 28,6% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku);
- Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 22 tys. zł (ujemny wynik w wysokości 319 tys. zł w okresie porównawczym);
- Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 382 tys. zł (ujemny wynik w wysokości 2 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek odroczony podwyższający wynik brutto o 22 tys. zł.

Segment *Usługi instalacyjne* osiągnął w okresie I kwartału 2018 roku 44 tys. zł zysku netto (62 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 11 052 tys. zł i były o 17,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku;
- Koszty działania na poziomie 10 895 tys. zł, wyższe o 17,9% w porównaniu do I kwartału 2017 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej w wysokości 152 tys. zł (72 tys. rok wcześniej);
- Podatek dochodowy podwyższający wynik brutto o 39 tys. zł (wobec ujemnej wartości 20 tys. zł rok wcześniej).

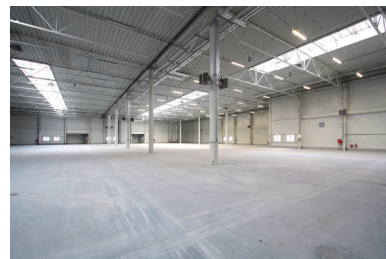
---

<sup>3</sup> Koszty działania obejmują: koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

### 1.3. Realizowane inwestycje

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

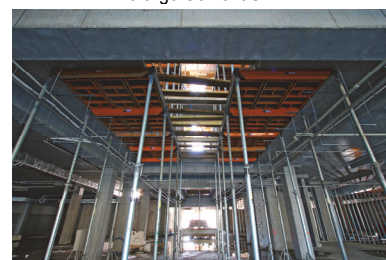
Inwestycja	Zakres prac
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Budowa Hali Namiarowni Wsadu w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: ZGH Bolesław S.A. w Bukownie	Wykonanie nowej Hali Wanien w ZGH Bolesław S.A.
Wykonawca AWBUD S.A. Zamawiający: Tkalnia Sp. z o.o. w Łodzi	Budowa Centrum Handlowego Tkalnia - Pabianice
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Asetino Sp. z o.o. Kraków	Projekt i budowa hali magazynowej wraz z infrastrukturą
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Komarko Sp. z o.o. Ożarów Mazowiecki	Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego w Ożarowie Mazowieckim
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Mikulczyce w Zabrzu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Biuro Inwestycji Kapitałowych Sosnowiec 2 Sp. z o.o. w Krakowie	Projekt i realizacja w systemie generalnego wykonawstwa Hali nr 5w Śląskim Centrum Logistycznym w Sosnowcu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: GP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa wielorodzinnego budynku mieszkalnego we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Vista Development Sp. z o.o. w Warszawie	Budowa apartamentowców wraz z infrastrukturą towarzyszącą we Wrocławiu
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Hosso Gubin H2 Sp. z o.o. w Szczecinie	Budowa Galerii Handlowej w Gubinie
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Konsorcjum Aster Resovia, Termomeccanica i Astaldi	Wykonanie instalacji wewnętrznych Spalarni ITPOE Rzeszów
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A.- Turów S.C.	Dostawa i montaż instalacji wewnętrznych Elektrowni Turów
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Dostawa i montaż instalacji wewnętrznych oraz odwodnienia powierzchni dachowej Elektrowni Opole
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Rosa-Bud S.A.	Wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych dla Cerrad Starachowice



Budowa magazynu Asetino Sp. z o.o.



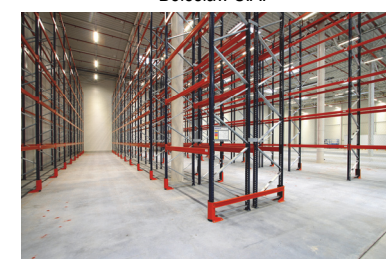
Hala Magazynowa Paliw Alternatywnych dla Lafarge Cement S.A.



Budowa Galerii Handlowej dla Hosso H2 Sp. z o.o.



Budowa Hali Namiarowni Wsadu dla ZGH Bolesław S.A.



Budowa hali w Śląskim Centrum Logistycznym dla BIK Sosnowiec 2 Sp. z o.o.

## 1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

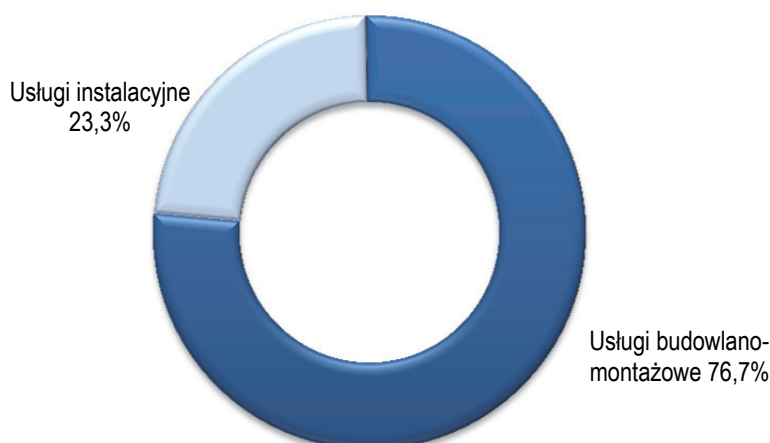
### 1.5.1. Czynniki zewnętrzne

Kondycję sektora budowlanego w najbliższych kilku kwartałach będzie określać głównie tempo wzrostu gospodarczego Polski, a także poziom inwestycji, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych. Kluczowym wyzwaniem dla sektora w najbliższym okresie mogą okazać się niskie marże realizowanych kontraktów z uwagi na wzrost kosztów zatrudnienia, rosnące ceny materiałów i usług podwykonawców oraz usztywnienie polityki sektora finansowego względem przedsiębiorstw budowlanych. 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.

### 1.5.2. Czynniki wewnętrzne

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień (backlog) Grupy AWBUD wynosi 262 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 (156 mln zł), jak i usług podwykonawczych (106 mln zł), w wewnętrznej terminologii Grupy określanymi jako tzw. znormalizowana sprzedaż. Grupa AWBUD intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i, z zastrzeżeniem możliwego wpływu czynników zewnętrznych, niezależnych od Grupy, ocenia, że prowadzone negocjacje powinny przynieść wzrost wartości portfela zamówień na rok 2018 i kolejne lata.

### Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne



Na wyniki Grupy AWBUD może mieć także wpływ wynik toczącej się sprawy sądowej z OZEN Plus, o której mowa w punkcie 3.26 Raportu.



## 2. ŚRODROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 318	57 181
Koszt własny sprzedaży	(41 121)	(52 660)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 197</b>	<b>4 521</b>
Pozostałe przychody operacyjne	269	249
Koszty sprzedaży	(1 195)	(1 188)
Koszty ogólnego zarządu	(2 238)	(2 314)
Pozostałe koszty operacyjne	(230)	(565)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>803</b>	<b>703</b>
Przychody finansowe	63	93
Koszty finansowe	(614)	(170)
Odpisy aktualizujące wartość firmy	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>252</b>	<b>626</b>
Podatek dochodowy	59	(138)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>311</b>	<b>488</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>311</b>	<b>488</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>311</b>	<b>488</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	311	488
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Całkowity dochód przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	311	488
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (zł)</b>		
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04	0,06
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04	0,06
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04	0,06
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04	0,06



## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 007	9 131
Nieruchomości inwestycyjne	13 987	13 987
Wartość firmy	9 172	9 172
Pozostałe wartości niematerialne	2 223	2 233
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	599	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 724	10 543
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>45 712</b>	<b>45 687</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	460	787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 147	84 460
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	16 580	15 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	4 804	4 805
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 766	1 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 233	4 332
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>106 990</b>	<b>111 737</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>152 702</b>	<b>157 424</b>

### PASYWA

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Kapitał zapasowy	46 410	46 410
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209
Zyski zatrzymane	(32 106)	(32 417)
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>18 634</b>	<b>18 323</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	709	733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 747	6 625
Rezerwy	634	634
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 090</b>	<b>7 992</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	30 369	32 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 624	87 731
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	8 562	7 962
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	3 423	3 302
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>125 978</b>	<b>131 109</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>134 068</b>	<b>139 101</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>152 702</b>	<b>157 424</b>

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	252	626
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	358	410
Zyski z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	239	(4)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(68)	(75)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	781	957
Zmiana stanu zapasów	328	99
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 782	10 406
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(124)	(267)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 516)	(11 881)
Zmiana stanu rezerw	120	(891)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(206)	(279)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym	5 165	(1 856)
Zapłacony podatek dochodowy		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 165</b>	<b>(1 856)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(108)	(54)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	0
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	0
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(48)</b>	<b>27</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 621	0
Splacone kredyty i pożyczki	(6 438)	(619)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(237)	(85)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(162)	(129)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 216)</b>	<b>(833)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 901	(2 662)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	4 332	5 241
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 233</b>	<b>2 579</b>

## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	Rok zakończony 31.12.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>18 323</b>	<b>45 667</b>	<b>45 667</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>18 323</b>	<b>45 667</b>	<b>45 667</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
Zwiększenie z tytułu emisji udziałów (akcji)	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji bez wypłat	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
<b>Rozliczenie przejęcia odwrotnego na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
<b>Rozliczenie przejęcia odwrotnego na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>46 410</b>	<b>43 343</b>	<b>43 343</b>
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	0	3 067	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>46 410</b>	<b>46 410</b>	<b>43 343</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
Zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>209</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
<b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 104</b>	<b>3 104</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>3 104</b>	<b>3 104</b>
Zmniejszenie z tytułu przekazania na kapitał zapasowy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(3 067)	0
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zwiększenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	(37)	(3 104)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(32 417)</b>	<b>(5 110)</b>	<b>(5 110)</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(32 417)</b>	<b>(5 110)</b>	<b>(5 110)</b>
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	37	3 104
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	806	0
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(32 417)</b>	<b>(4 267)</b>	<b>(2 006)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>311</b>	<b>(28 150)</b>	<b>488</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>18 634</b>	<b>18 323</b>	<b>46 155</b>

### 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

#### 3.1. Oświadczenie o zgodności

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

#### 3.2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd AWBUD S.A. („AWBUD”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. oraz jej wynik finansowy. Jednocześnie oświadczamy, że Informacje uzupełniające do niniejszego raportu zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### 3.3. Podstawowe informacje o AWBUD S.A.

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

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

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

#### 3.4. Przedmiot działalności

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

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

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

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

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

### 3.5. Władze statutowe

Na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku i 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu Emitent nie udzielił prokury.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Rady Nadzorczej AWBUD S.A. przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu, skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

### 3.6. Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 marca 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej AWBUD przedstawiała się następująco:



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

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

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

W ramach usług generalnego wykonawstwa Grupa wyspecjalizowała się w:

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

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

Probau Invest Sp. z o.o. („PROBAU INVEST”) prowadzi działalność o charakterze inwestycyjnym.

**AWBUD**  
DESIGN & BUILD

Generalne  
wykonawstwo

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

**AWBUD**  
Ż E L B E T  
**INSTAL**  
L U B L I N

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

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

- Biura projektowego – zatrudnieni w nim projektanci i koordynatorzy wspierają klientów w sprecyzowaniu potrzeb i wygenerowaniu właściwych rozwiązań;
- Sił wykonawczych i aktywów w zakresie prac żelbetowych – składają się one z ponad 100 pracowników wyspecjalizowanych w robotach żelbetowych, własnych szalunków oraz maszyn budowlanych. Ponadto Grupa regularnie współpracuje z kadrą 200 specjalistów, zatrudnionych w podmiotach zewnętrznych;
- Potencjału wykonawczego w instalacjach mechanicznych – skupiony w jednej z największych firm instalacyjnych w Polsce – INSTAL-LUBLIN. Spółka ta zatrudnia ponad 160 wykwalifikowanych pracowników, co pozwala na realizację dużych przedsięwzięć (np. na największych budowlanych energetycznych realizowanych obecnie w Polsce), o krótkim terminie realizacji.

### 3.7. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

#### ▪ MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

##### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

Do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Do wyceny aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

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

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

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

##### Utrata wartości aktywów finansowych

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

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych regulacjami MSSF 15 odpis szacowany jest w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.



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

■ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

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

Alokacja ceny transakcyjnej

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

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

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

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

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz**
- **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.8. Prezentacja danych

Dane zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczące 3 miesięcy 2018 roku oraz dane porównawcze dotyczące roku 2017, stanowią skonsolidowane dane AWBUD, PROBAU INVEST oraz INSTAL-LUBLIN.

### 3.9. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### 3.10. Przychody ze sprzedaży

Informacje dotyczące branż	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
Budownictwo przemysłowe	13 711	31 214
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	23 471	9 543
Ekologia i energetyka	7 302	15 845
Pozostałe	834	579
<b>Razem</b>	<b>45 318</b>	<b>57 181</b>

Informacje dotyczące głównych klientów	3 miesiące zakończono 31.03.2018	3 miesiące zakończono 31.03.2017
Klient A	3 277	0
Klient B	0	11 455
Klient C	800	3 981
Klient D	8 523	0
Klient E	4 971	139
Klient F	0	4 848
Klient G	4 511	0
Klient H	0	3 695
Klient I	0	3 333
Klient J	4 626	0

### 3.11. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończono 31.03.2018	3 miesiące zakończono 31.03.2017
Amortyzacja	(358)	(410)
Zużycie materiałów i energii	(14 829)	(12 686)
Usługi obce	(19 490)	(33 159)
Podatki i opłaty	(469)	(485)
Koszty świadczeń pracowniczych	(8 908)	(8 868)
Pozostałe koszty rodzajowe	(306)	(422)
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>(44 360)</b>	<b>(56 030)</b>
Zmiana stanu produktów	(192)	64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2)	(196)
<b>Koszty własne okresu, w tym:</b>	<b>(44 554)</b>	<b>(56 162)</b>
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(41 121)	(52 660)
Koszty ogólnego zarządu	(2 238)	(2 314)
Koszty sprzedaży	(1 195)	(1 188)

### 3.12. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.03.2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 817	127	0	0	2 944
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	711	0	0	0	711
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	408	0	6	0	402

### 3.13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 625	130	8	6 747
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 543	181	0	10 724

### 3.14. Informacje o odpisach aktualizujących

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na dzień 31.03.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	0	0	11
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	500	0	0	500
Odpisy aktualizujące należności	21 921	3 102	852	24 171
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	500	0	0	500

Na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpiła zasadność dokonania innych niż wymienione w niniejszym Raporcie odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów z tego tytułu.

### 3.15. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych

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

### 3.16. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

### 3.17. Segmenty operacyjne

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

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

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	34 266	11 052	0	45 318
Sprzedaż między segmentami	50	0	(50)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>34 316</b>	<b>11 052</b>	<b>(50)</b>	<b>45 318</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(31 004)	(10 117)	0	(41 121)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	0	(48)	48	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(31 004)</b>	<b>(10 165)</b>	<b>48</b>	<b>(41 121)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 312</b>	<b>887</b>	<b>(2)</b>	<b>4 197</b>
Koszty sprzedaży	(998)	(197)	0	(1 195)
Koszty ogólnego zarządu	(1 716)	(533)	11	(2 238)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22	17	0	39
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>620</b>	<b>174</b>	<b>9</b>	<b>803</b>
Saldo działalności finansowej	(382)	(169)	0	(551)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>238</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>252</b>
Podatek dochodowy	22	39	(2)	59
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>260</b>	<b>44</b>	<b>7</b>	<b>311</b>

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	47 858	9 323	0	57 181
Sprzedaż między segmentami	215	72	(287)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>48 073</b>	<b>9 395</b>	<b>(287)</b>	<b>57 181</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(44 565)	(8 095)	0	(52 660)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	(74)	(213)	287	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(44 639)</b>	<b>(8 308)</b>	<b>287</b>	<b>(52 660)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 434</b>	<b>1 087</b>	<b>0</b>	<b>4 521</b>
Koszty sprzedaży	(905)	(283)	0	(1 188)
Koszty ogólnego zarządu	(1 674)	(650)	10	(2 314)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(319)	3	0	(316)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>536</b>	<b>157</b>	<b>10</b>	<b>703</b>
Saldo działalności finansowej	(2)	(75)	0	(77)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>534</b>	<b>82</b>	<b>10</b>	<b>626</b>
Podatek dochodowy	(116)	(20)	(2)	(138)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>418</b>	<b>62</b>	<b>8</b>	<b>488</b>

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(238)	(129)	9	(358)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	(2 252)	2	0	(2 250)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(263)	(157)	10	(410)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	(196)	0	0	(196)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	136 472	55 211	(38 981)	152 702
Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>136 472</b>	<b>55 211</b>	<b>(38 981)</b>	<b>152 702</b>
Zobowiązania segmentu	104 824	31 434	(2 190)	134 068
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>104 824</b>	<b>31 434</b>	<b>(2 190)</b>	<b>134 068</b>
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	22	86	0	108
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>22</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>108</b>

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	144 835	51 502	(38 913)	157 424
Inwestycje w jednostkach wycenionych met. praw własności	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>144 835</b>	<b>51 502</b>	<b>(38 913)</b>	<b>157 424</b>
Zobowiązania segmentu	113 447	27 769	(2 115)	139 101
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>113 447</b>	<b>27 769</b>	<b>(2 115)</b>	<b>139 101</b>
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	20	34	0	54
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>54</b>

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

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

### 3.18. Akcje i akcjonariat

#### 3.18.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał akcyjny Emitenta wynosił 4 121 473,00 zł i dzielił się na 8 242 946 akcji zwykłych serii A1 o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

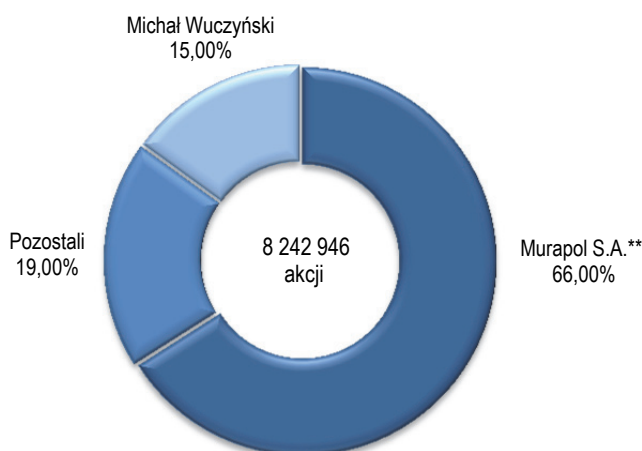
### 3.18.2. Akcjonariusze

Na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta były następujące podmioty:

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

Na dzień 27 kwietnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

#### Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 30.05.2018)



\* poprzez Spółki zależne Abadon Real Estate S.A. i Petrofox Sp. z o.o.

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

Osoba	Funkcja	Stan posiadania na dzień 27.04.2018	Stan posiadania na dzień 30.05.2018	Zmiana
Michał Wuczyński	Prezes Zarządu	1 236 442	1 236 442	0
Arkadiusz Wierciński	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Robert Kasprzak	Członek Zarządu	1 000	1 000	0
Jacek Zwiech	Członek Zarządu	0	0	0
Wiesław Cholewa	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Andrzej Wuczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	7 696	7 696	0
Artur Olejnik	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Marek Płonka	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Franciszek Kołodziej	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0



### 3.19. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>709</b>	<b>733</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	0	0
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	0	0
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	709	733
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>30 369</b>	<b>32 114</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	14 399	12 294
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	8 319	8 316
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	384
inne zobowiązania finansowe	7 298	11 120
<b>Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>31 078</b>	<b>32 847</b>

### 3.20. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W 2017 roku nie zostały dotrzymane przez Spółkę postanowienia umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie utrzymania określonego w umowie poziomu wskaźników finansowych. W związku z powyższym bank wezwał Spółkę do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała z bankiem aneks do umowy oraz ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie istnieje zagrożenie wypowiedzenia tej umowy ani innych umów z bankami. Spółka korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach podpisanych umów bez ograniczeń. Obsługa zadłużenia jest terminowa.

Dane zawarte w Sprawozdaniu finansowym INSTAL-LUBLIN za rok 2017 wskazują, że nie zostały dotrzymane przez INSTAL-LUBLIN postanowienia umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. w zakresie wskaźników finansowych. Zgodnie z umową, weryfikacja wskaźników miała nastąpić po przekazaniu rocznego sprawozdania finansowego INSTAL-LUBLIN za rok 2017 do banku. Obecnie trwają procedury weryfikacyjne. W ocenie Zarządu istnieje niskie prawdopodobieństwo wypowiedzenia tej umowy. INSTAL-LUBLIN nadal korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach wskazanej umowy bez ograniczeń. Obsługa zadłużenia jest terminowa.

### 3.21. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

### 3.22. Należności i zobowiązania warunkowe

#### Należności warunkowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	9 506	10 067
Poręczenia wekslowe	575	1 002
Inne poręczenia	34 800	34 800
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>44 881</b>	<b>45 869</b>

#### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	46 168	45 099
Weksle	580	897
Inne poręczenia	1 220	1 220
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>47 968</b>	<b>47 216</b>

### 3.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	5 184
Należności z tytułu pożyczek	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	14 400	12 295
Należności warunkowe	34 800	34 800
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Przychody finansowe	0	0
Zakup towarów i usług	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	183	0
Pożyczki otrzymane	3600	0
Pożyczki spłacone	1 676	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 577	7 841
Należności z tytułu pożyczek	3 572	3 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 798	9 634
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	1 635	1
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Przychody finansowe	52	84
Zakup towarów i usług	4 267	25
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	86	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Pożyczki spłacone	0	0

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

### 3.24. Znaczące umowy

#### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD w I kwartale 2018 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: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Astaldi S.p.A. w Rzymie	Wykonanie, dostawa i montaż urządzeń instalacji mechanicznych w ramach budowy II linii metra w Warszawie stacja C16, C17	6,0 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Astaldi S.p.A. w Rzymie	Wykonanie, dostawa i montaż urządzeń instalacji mechanicznych w ramach budowy II linii metra w Warszawie stacja C18	6,0 mln zł

### Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD po dniu bilansowym

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu „0” budynku wielorodzinnego, mieszkalno-usługowego w tym garażu podziemnego w Warszawie	8,1 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: CD Locum Inwestycje Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej w ramach realizacji budowy Centrum Handlowo-Usługowo-Rozrywkowego w Jarosławiu	5,4 mln zł

### Odstąpienie od umów kontraktowych

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

### Umowy kredytowe i pożyczek zawarte przez Grupę AWBUD w I kwartale 2018 roku

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

W dniu 20 marca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Instal-Lublin Sp. z o.o. a Murapol S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Instal-Lublin Sp. z o.o. pożyczka pieniężna w wysokości 600 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie: 200 tys. zł do dnia 15 czerwca 2018 roku oraz 400 tys. zł do dnia 15 lipca 2018 roku.

### Umowy kredytowe i pożyczek zawarte przez Grupę AWBUD po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym spółki Grupy AWBUD nie zawarły istotnych umów kredytowych i pożyczek.

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

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

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

Po dniu bilansowym spółki Grupy AWBUD nie zawarły istotnych umów bankowych i ubezpieczeniowych.

## 3.25. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Spółka posiada aktywa finansowe w postaci pożyczki długoterminowej udzielonej Poziom 511 Sp. z o.o., spółce powiązanej z członkiem Rady Nadzorczej, Andrzejem Wuczyńskim. W dniu 10 kwietnia 2018 roku podpisano umowę zbycia wierzytelności z tytułu umowy pożyczki na rzecz Andrzeja Wuczyńskiego. Przedmiotem transakcji była cała wartość nominalna pożyczki na dzień zbycia, tj. 3 520 tys. zł za ustaloną cenę 3 500 tys. zł. Zapłata ceny transakcji wpłynęła na rachunek bankowy Spółki w dniu podpisania umowy zbycia, tj. 10 kwietnia 2018 roku.

Nie wystąpiły inne, niż opisane w niniejszym raporcie, zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

### 3.26. Sprawy sporne

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

#### OZEN Plus

W związku z odstąpieniem od umowy z OZEN Plus Sp. z o.o. („OZEN Plus”) dotyczącej budowy, rozruchu i przekazania do eksploatacji elektrociepłowni opalanej biomasą o mocy 7,23 MW, w księgach rachunkowych ujęto i w sprawozdaniu zaprezentowano należność od OZEN Plus w wysokości 5 958 tys. zł, odpowiadającą kwocie wypłaconej przez TUiR Allianz na rzecz OZEN Plus tytułem udzielonej gwarancji ubezpieczeniowej. Spółka stoi na stanowisku, że oświadczenie o odstąpieniu od umowy złożone przez OZEN Plus jest nieskuteczne, a żądanie przez OZEN Plus kar w kwocie 19 355 tys. zł całkowicie bezpodstawne. Zarząd Spółki opierając się na opiniach prawnych wydanych na rzecz Spółki, ze względu na brak podstaw prawnych wymagalności kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń od OZEN Plus uznał, że nie istnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności od OZEN Plus odpowiadającej kwocie wypłaconej przez TUiR Allianz tytułem udzielonej gwarancji, jak również, iż nie jest uzasadnione tworzenie rezerwy na poczet kar umownych, odszkodowań i innych potencjalnych roszczeń.

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

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

#### TimberOne

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

Powyżej przedstawiony stan sprawy jest aktualny na dzień bilansowy.

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

#### Adgar

Spółka prowadziła spór związany z realizacją umowy o wykonawstwo robót budowlanych, zawartej pomiędzy Spółką a Adgar BC III Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Warszawie („Adgar”). Adgar wystąpił przeciwko Spółce z roszczeniem w kwocie 2 978 tys. zł wraz z odsetkami tytułem kar umownych za rzekome przekroczenie terminów określonych w umowie. W dniu 5 października 2017 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyrok, w którym zasądził od Spółki na rzecz Adgar kwotę 616 tys. zł tytułem kary umownej za opóźnienie wraz z odsetkami oraz zasądził od Adgar na rzecz Spółki kwotę 253 tys. tytułem zwrotu kosztów postępowania.

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

### 3.27. Zatrudnienie

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 422 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
AWBUD S.A.	259	267
Spółki zależne	163	164
<b>Grupa Kapitałowa AWBUD razem</b>	<b>422</b>	<b>431</b>

### 3.28. Inne istotne informacje

#### 3.28.1. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 30 maja 2018 roku.

## 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 316	48 073
Koszt własny sprzedaży	(31 004)	(44 639)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 312</b>	<b>3 434</b>
Pozostałe przychody operacyjne	251	240
Koszty sprzedaży	(998)	(905)
Koszty ogólnego zarządu	(1 714)	(1 672)
Pozostałe koszty operacyjne	(229)	(559)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>622</b>	<b>538</b>
Przychody finansowe	60	93
Koszty finansowe	(453)	(100)
Odpisy aktualizujące wartość akcji (udziałów) jednostek zależnych	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>229</b>	<b>531</b>
Podatek dochodowy	24	(115)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>253</b>	<b>416</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>253</b>	<b>416</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>253</b>	<b>416</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	253	416
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Całkowity dochód przypadający</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	253	416
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (zł)</b>		
Podstawowy zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	0,05
Podstawowy zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	0,05
Rozwodniony zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	0,05
Rozwodniony zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	0,05

## 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 398	5 595
Nieruchomości inwestycyjne	735	735
Wartość firmy	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	2 217	2 226
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe – akcje i udziały w jednostkach zależnych	35 012	35 012
Inwestycje długoterminowe – pożyczki	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	599	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 649	7 495
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>51 610</b>	<b>51 684</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	58	338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 631	74 201
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	8 845	8 361
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 572	3 573
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 136	990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 476	3 556
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>82 718</b>	<b>91 019</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>134 328</b>	<b>142 703</b>

### PASYWA

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	0	0
Kapitał zapasowy	50 644	50 644
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Wynik z lat ubiegłych	(25 502)	0
Zyski zatrzymane	253	(25 502)
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>29 516</b>	<b>29 263</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	327	354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 445	2 315
Rezerwy	166	166
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 938</b>	<b>2 835</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	20 342	23 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71 171	77 038
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	8 171	7 896
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	2 190	2 113
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>101 874</b>	<b>110 605</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>104 812</b>	<b>113 440</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>134 328</b>	<b>142 703</b>



### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	229	531
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	238	263
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	127	(76)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(115)	(66)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>479</b>	<b>652</b>
Zmiana stanu zapasów	280	(62)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 196	5 929
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(124)	(267)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 602)	(7 562)
Zmiana stanu rezerw	77	(911)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	0	(11)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
<b>Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym</b>	<b>6 306</b>	<b>(2 232)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 306</b>	<b>(2 232)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	72
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22)	(20)
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	0
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	0
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>36</b>	<b>52</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 185	0
Splacone kredyty i pożyczki	(6 421)	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(114)	(8)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(72)	(75)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 422)</b>	<b>(83)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 920	(2 263)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	3 556	4 819
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 476</b>	<b>2 556</b>

#### 4.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	Rok zakończony 31.12.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2017
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>29 263</b>	<b>54 765</b>	<b>54 765</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>29 263</b>	<b>54 765</b>	<b>54 765</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
Zmniejszenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>	<b>4 121</b>
<b>Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	0	0	0
<b>Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>50 644</b>	<b>47 577</b>	<b>47 577</b>
Zwiększenie z tytułu podziału zysku	0	3 067	0
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>50 644</b>	<b>50 644</b>	<b>47 577</b>
<b>Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 067</b>	<b>3 067</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>3 067</b>	<b>3 067</b>
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(3 067)	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 067</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(25 502)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(25 502)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(25 502)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>253</b>	<b>(25 502)</b>	<b>416</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>29 516</b>	<b>29 263</b>	<b>55 181</b>

Niniejszy raport śródroczny został autoryzowany przez Zarząd Emitenta w dniu 30 maja 2018 roku.

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

**Michał Wuczyński**

Prezes Zarządu

**Arkadiusz Wierciński**

Wiceprezes Zarządu

**Robert Kasprzak**

Członek Zarządu

**Jacek Zwiech**

Członek Zarządu

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Arkadiusz Mączka**

Dyrektor Finansowy