

# AWBUD<sub>SA</sub>

## Raport Grupy Kapitałowej AWBUD za III kwartał 2018 roku



29 listopada 2018 roku

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Grupa Kapitałowa AWBUD – dane skonsolidowane

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	159 549	159 148	37 510	37 389
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 557)	(1 232)	(1 542)	(289)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 453)	(712)	(1 987)	(167)
Zysk (strata) netto	(8 306)	(1 214)	(1 953)	(285)
Całkowite dochody netto	(8 306)	(1 214)	(1 953)	(285)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 297)	(24 084)	(3 126)	(5 658)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 399	3 175	799	746
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 897	18 251	2 562	4 288
Przepływy pieniężne netto razem	999	(2 658)	235	(624)
Zysk (strata) netto i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	(1,01)	(0,15)	(0,24)	(0,04)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	175 399	157 424	41 064	37 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165 382	139 101	38 718	33 350
Zobowiązania długoterminowe	20 869	7 992	4 886	1 916
Zobowiązania krótkoterminowe	144 513	131 109	33 833	31 434
Kapitał własny	10 017	18 323	2 345	4 393
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	965	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	1,22	2,22	0,28	0,53

## AWBUD S.A. – dane jednostkowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	112 841	133 706	26 529	31 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 394)	(348)	(1 738)	(82)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 856)	514	(2 082)	121
Zysk (strata) netto	(8 586)	103	(2 019)	24
Całkowite dochody netto	(8 586)	103	(2 019)	24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 048)	(19 762)	(3 068)	(4 643)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 678	2 346	865	551
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 966	14 416	2 343	3 387
Przepływy pieniężne netto razem	596	(3 000)	140	(705)
Zysk (strata) netto i rozdwojony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł, w euro)	(1,04)	0,01	(0,24)	0,00

Wybrane jednostkowe dane finansowe	(w tys. zł)		(w tys. euro)	
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	150 883	142 703	35 324	34 214
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 206	113 440	30 483	27 198
Zobowiązania długoterminowe	15 915	2 835	3 726	680
Zobowiązania krótkoterminowe	114 291	110 605	26 757	26 518
Kapitał własny	20 677	29 263	4 841	7 016
Kapitał podstawowy	4 121	4 121	965	988
Liczba akcji (w szt.)	8 242 946	8 242 946	8 242 946	8 242 946
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w euro)	2,51	3,55	0,59	0,85

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

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień 30 września 2018 roku – 1 euro = 4,2714 zł oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 1 euro = 4,1709 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku – 1 euro = 4,2535 zł oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku – 1 euro = 4,2566 zł.

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	2
Spis treści.....	4
1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA III KWARTAŁY 2018 ROKU .....	6
1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej.....	6
1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD .....	8
1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy .....	8
1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
1.2.3. Przepływy pieniężne .....	11
1.2.4. Zmiany w kapitale własnym .....	11
1.2.5. Wskaźniki finansowe.....	12
1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku.....	12
1.3. Realizowane inwestycje .....	14
1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	15
1.5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach .....	15
1.5.1. Czynniki zewnętrzne .....	15
1.5.2. Czynniki wewnętrzne .....	15
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	16
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	17
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	18
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	19
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	20
3.1. Oświadczenie o zgodności.....	20
3.2. Oświadczenia Zarządu .....	20
3.3. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej AWBUD S.A. ....	20
3.4. Grupa Kapitałowa .....	21
3.5. Przedmiot działalności.....	22
3.6. Władze statutowe .....	23
3.7. Opis ważniejszych zasad rachunkowości .....	24
3.8. Prezentacja danych.....	28
3.9. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	28
3.10. Przychody ze sprzedaży .....	28
3.11. Koszty według rodzaju .....	29
3.12. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	29
3.13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	29
3.14. Informacje o odpisach aktualizujących.....	29
3.15. Wpływ sytuacji gospodarczej na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	29
3.16. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	29
3.17. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	30
3.18. Segmenty operacyjne .....	30
3.19. Akcje i akcjonariat .....	31
3.19.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji .....	31
3.19.2. Akcjonariusze.....	31
3.19.3. Stan posiadania akcji AWBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	32
3.20. Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne.....	33
3.21. Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	33

3.22.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	33
3.23.	Należności i zobowiązania warunkowe .....	33
3.24.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
3.25.	Znaczące umowy .....	34
3.26.	Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	36
3.27.	Sprawy sporne .....	37
3.28.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	37
3.29.	Informacje u udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	38
3.30.	Pozostałe informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	38
3.31.	Zatrudnienie .....	38
3.32.	Inne istotne informacje .....	38
3.32.1.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	38
3.32.2.	Zatwierdzenie sprawozdania .....	38
4.	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>39</b>
4.1.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	39
4.2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	40
4.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	41
4.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	42

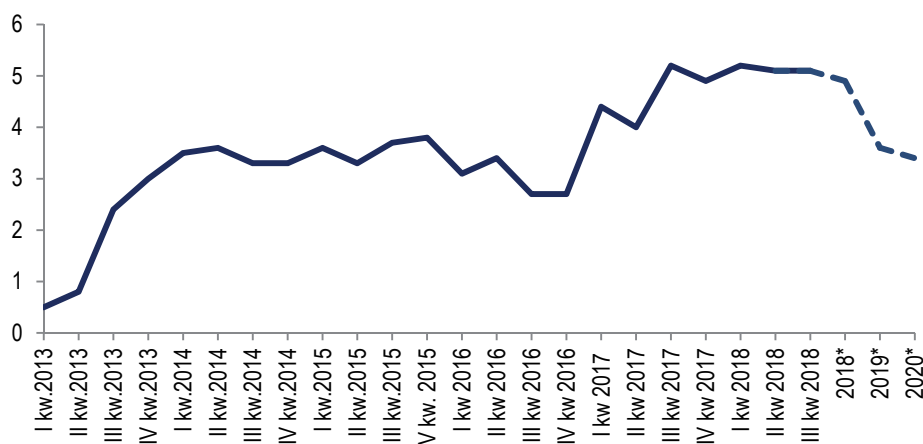
## 1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY AWBUD ZA III KWARTAŁY 2018 ROKU

### 1.1. Sytuacja makroekonomiczna i kondycja branży budowlanej

Po wyższym od oczekiwań wzroście PKB w I półroczu 2018 roku (5,1%), wstępne wyniki III kwartału, pomimo wysokiej, ubiegłorocznej bazy odniesienia, wskazują na kontynuację tempa wzrostu gospodarczego. Oznaki kontynuacji ożywienia w III kwartale 2018 roku potwierdzają również dane dotyczące dynamiki wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu (6,0% wobec wzrostu 5,9% w analogicznym okresie 2017 roku) oraz sprzedaży detalicznej przedsiębiorstw (7,7%). Głównym silnikiem polskiej gospodarki w 2018 roku pozostała konsumpcja gospodarstw domowych, wspierana zarówno rosnącymi wynagrodzeniami, jak również niskimi stopami procentowymi. Wzrost produkcji budowlano-montażowej, w porównaniu z okresem 9 miesięcy 2017 roku, wyniósł 19,8% (wobec wzrostu o 23,7% w I półroczu bieżącego roku), na co wpłynęła korzystna koniunktura na rynku budownictwa mieszkaniowego i biurowo-magazynowego, przyspieszenie inwestycji w sektorze publicznym oraz trwające od końca 2017 roku ożywienie inwestycji samorządowych. Przewiduje się, że dalszy wzrost rynku budowlanego w kolejnych latach uzależniony będzie głównie od dynamiki nakładów inwestycyjnych w sektorze publicznym, zwłaszcza drogowych i kolejowych, oraz kontynuacji ożywienia w segmencie mieszkaniowym.

Według zaktualizowanych po III kwartale bieżącego roku prognoz analityków, wyraźna poprawa dynamiki inwestycji rządowych i samorządowych oraz produkcji sprzedanej przemysłu wskazują na możliwość wzrostu PKB w 2018 roku powyżej 4,9%, na co znaczący wpływ będzie miał również 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 listopada 2018 roku wzrost gospodarczy w kolejnych latach spowolni do 3,6% w 2019 roku i 3,4% w kolejnym, wobec spadku dynamiki popytu konsumpcyjnego spowodowanego wysoką bazą lat ubiegłych oraz wyhamowania eksportu spowodowanego widocznym spowolnieniem gospodarczym strefy euro, zwłaszcza gospodarki niemieckiej. W warunkach utrzymywania się silnego wzrostu importu, oznacza to negatywny wpływ deficytu handlowego na polski PKB

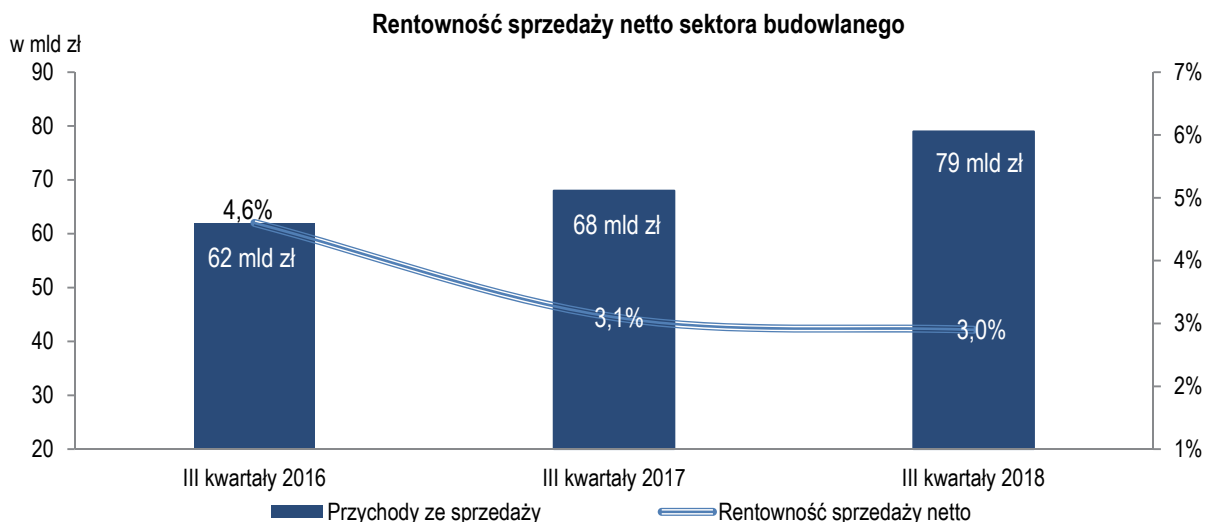
Dynamika PKB w %



Źródło: GUS, Narodowy Bank Polski, \* - prognoza

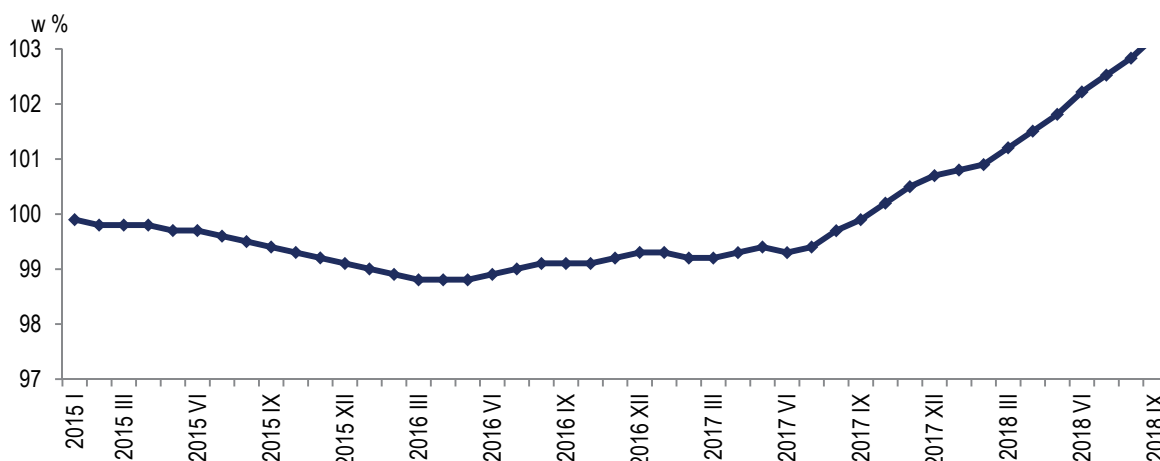
Pomimo wzrostu produkcji budowlano-montażowej we wszystkich podstawowych działach branży, w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniki finansowe firm budowlanych uległy pogorszeniu. Pomimo wyraźnej poprawy koniunktury, branża budowlana, w porównaniu z okresem porównawczym 2017 roku, zanotowała spadek wskaźników rentowności obrotu brutto i netto przy jednoczesnym, znaczącym pogorszeniu wskaźników płynności.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny 10/2018



Wraz z dopływem środków unijnych w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyhamowała, spowodowana również wysoką bazą odniesienia, liczba upadłości w branży budowlanej. Systematycznemu obniżeniu ulega jednak rentowność spółek budowlanych, a w ślad za tym wycena notowanych na GPW spółek sektora budowlanego, która w okresie I półrocza 2018 roku zmniejszyła się o 38%<sup>2</sup>. Obserwowany spadek płynności i rosnące zatory płatnicze mogą skutkować w kolejnych kwartałach wzrostem liczby upadłości i restrukturyzacji firm sektora budowlanego.

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



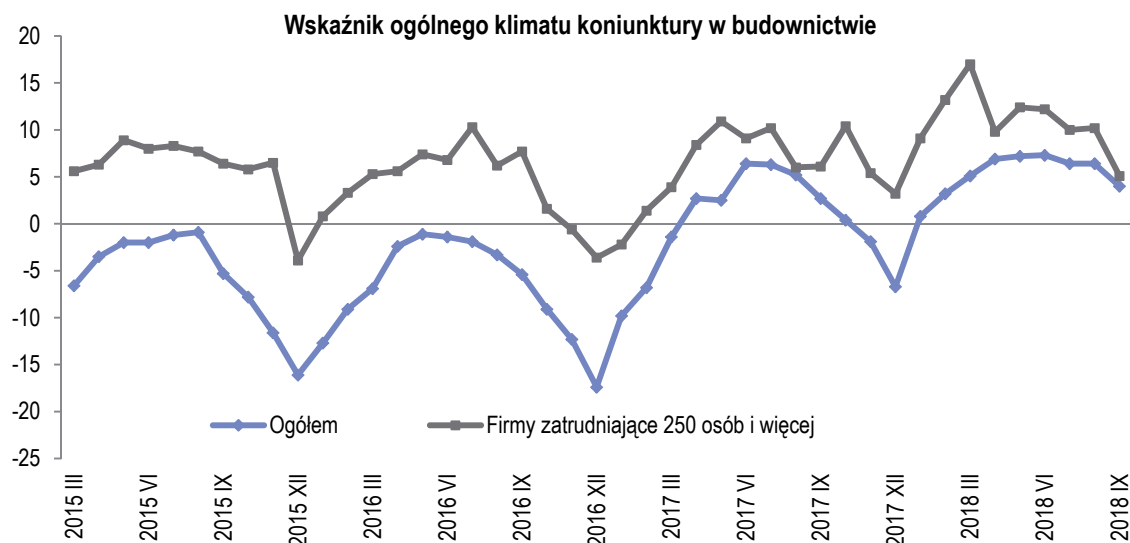
Źródło: GUS, miesięczne biuletyny statystyczne

Pomimo najwyższego od dekady przyspieszenia wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej (2,4% w okresie trzech kwartałów 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego 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, skutkowała znacznym wzrostem cen usług podwykonawczych (20%), materiałów budowlanych (10%-40%), kosztów zatrudnienia, a także pogłębiającym się deficytem wykwalifikowanych pracowników. Dynamika wzrostu kosztów, znacząco wyższa od dynamiki wzrostu cen produkcji sprzedanej budownictwa, sprawia, że zawarte 1-2 lata temu a obecnie realizowane kontrakty, są nierentowne, co przy braku klauzul waloryzacyjnych powoduje nasilenie problemów finansowych firm sektora budowlanego.

<sup>2</sup> Informacja prasowa Euler Hermes z 25 października 2018 roku



Wzrostowi produkcji budowlanej w okresie trzech kwartałów 2018 roku, wg firm zatrudniających powyżej 250 osób, towarzyszyło pogorszenie ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie. W ocenie branży, moce produkcyjne w budownictwie wykorzystywane były we wrześniu bieżącego roku na poziomie 87,2%, tj. w nieco większym stopniu niż przed rokiem (wzrost o 3,2 p.p.)<sup>3</sup>.



Źródło: GUS

## 1.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej AWBUD

### 1.2.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy

Grupa Kapitałowa AWBUD S.A. („Grupa”, „Grupa AWBUD”, „Grupa Kapitałowa AWBUD”) zakończyła trzeci kwartał 2018 roku stratą netto na poziomie 8 306 tys. zł wobec straty netto w wysokości 1 214 tys. zł zanotowanej w okresie 9 miesięcy 2017 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania trzech kwartałów 2017 roku o 401 tys. zł tj. o 0,3%;
- Wzrost marży brutto ze sprzedaży realizowanych kontraktów o 3 138 tys. zł w stosunku do wyniku osiągniętego w okresie porównawczym przy jednoczesnym wzroście wskaźnika marżowości o 1,9 p.p.;
- Zmniejszenie kosztów sprzedaży o 2,1% w porównaniu do wykonania 9 miesięcy 2017 roku;
- Zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 462 tys. zł tj. o 6,3% w porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku;
- Poniesiona strata na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 2 706 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 6 295 tys. zł za okres 9 miesięcy 2017 roku;
- Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 1 896 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano zysk na działalności finansowej w wysokości 520 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów bieżącego roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do okresu porównawczego, osiągając przy tym wyższą o 3 138 tys. zł marżę brutto ze sprzedaży. Mimo wzrostu średniej marżowości realizowanych kontraktów, osiągnięte w okresie sprawozdawczym przychody nie pokryły całości kosztów działalności operacyjnej Grupy. Istotnym czynnikiem, który wpłynął na zwiększenie, w relacji do okresu porównawczego, straty netto Grupy, było obniżenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, gdzie w okresie porównawczym ujęto jednorazową transakcję sprzedaży wierzytelności na kwotę 7 000 tys. zł.

Pomimo trudnego rynku, sytuacja Grupy AWBUD jest stabilna. Zawarła ona w 2018 roku umowy budowlane o wartości 224 mln zł, a portfel zamówień na rok 2018 i kolejny, w dniu sporządzenia niniejszego Raportu, kształtował się na poziomie 251 mln zł. W dniu 21 września 2018 roku AWBUD S.A. („AWBUD”, „Spółka”, „Jednostka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) zawarła z Murapol S.A. list intencyjny, w którym Murapol S.A. wyraził intencję powierzenia AWBUD jako generalnemu wykonawcy, w latach 2018-2021, realizacji inwestycji mieszkaniowych, w ramach których spółki celowe holdingu Murapol występować będą jako inwestorzy. Zawarte

<sup>3</sup> GUS, Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach 2000-2018, wrzesień 2018



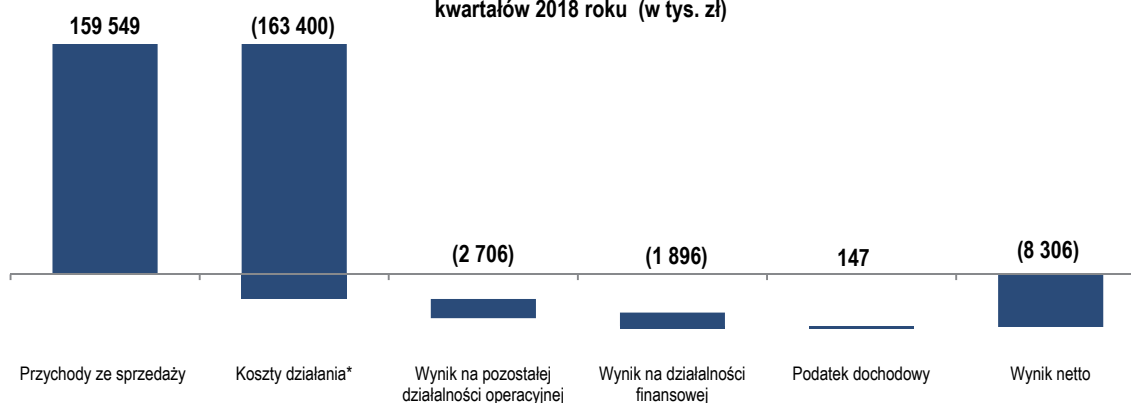
porozumienie pozwoli na osiągnięcie przez AWBUD co najmniej 120 mln zł przychodów rocznie z tytułu realizacji tych projektów. W następstwie tego porozumienia, w dniu 25 września 2018 roku, AWBUD zawarł umowę z Murapol Projekt 37 Sp. z o.o. na wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą, o wartości 11 mln zł.

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

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

W ocenie Grupy, w okresie 9 miesięcy 2018 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia nieujawnione w niniejszym Raporcie, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe oraz osiągnięty wynik finansowy.

**Źródła kreacji wyniku netto Grupy AWBUD z działalności kontynuowanej w okresie trzech kwartałów 2018 roku (w tys. zł)**



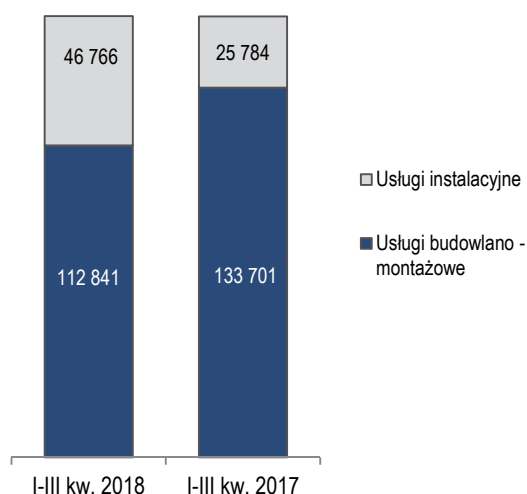
\*Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

## Przychody

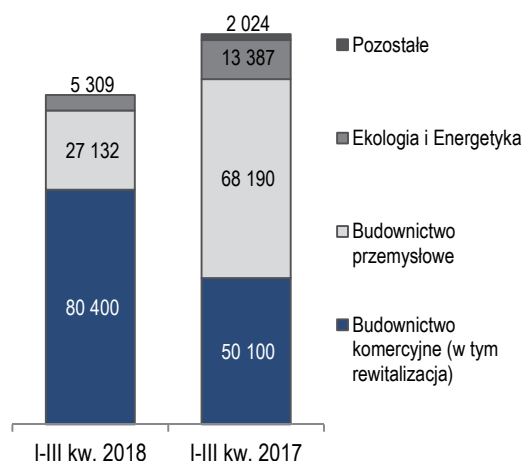
W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 159 549 tys. zł, tj. o 0,3 % wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlano-montażowych wyniosły 112 841 tys. zł i były o 15,6% niższe od przychodów zanotowanych w okresie trzech kwartałów poprzedniego roku. Zwiększeniu uległy przychody ze sprzedaży usług instalacyjnych – ich wartość wyniosła 46 766 tys. zł (wzrost o 81,4% w ujęciu rok do roku).

### Przychody ze sprzedaży netto w podziale na segmenty operacyjne\*



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



\* - Bez wyłączeń konsolidacyjnych

Główny udział w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej AWBUD za 9 miesięcy 2018 roku, w podziale na charakter realizowanych obiektów, miało budownictwo komercyjne. Przychody z tego tytułu wynosiły 80 400 tys. zł i stanowiły 71,3% przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej Grupy.

### Koszty

Główny element kosztów Grupy stanowiły koszty usług obcych (47,5% całości kosztów rodzajowych), głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły one 77 391 tys. zł i były o 22,1% niższe od kosztów okresu porównawczego poprzedniego roku. Spadek udziału kosztów usług obcych w kosztach rodzajowych (47,5% w okresie trzech kwartałów 2018 roku wobec 59,6% w okresie porównawczym) wynikał głównie ze zwiększenia liczby kontraktów, w których podwykonawcy świadczyli usługi nie obejmujące dostawy materiałów. Efektem jest wzrost o 11,6 p.p. udziału w kosztach rodzajowych zużycia materiałów i energii (34,0% w okresie trzech kwartałów 2018 roku wobec 22,4% w okresie porównawczym).

Znaczny udział w strukturze kosztów stanowiły ponadto koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 26 976 tys. zł, przy czym ich udział w kosztach rodzajowych wzrósł o 0,8 p.p.

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 2 706 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 6 295 tys. zł w okresie porównawczym. Obniżenie wyniku z pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z niższych, w stosunku do okresu porównawczego, pozostałych przychodów operacyjnych o 7 498 tys. zł., w tym z tytułu ujęcia w okresie porównawczym przychodów z tytułu sprzedaży wierzytelności w wysokości 7 000 tys. zł.

### Wynik na działalności finansowej

Saldo działalności finansowej za okres 9 miesięcy 2018 roku było ujemne i wyniosło 1 896 tys. zł, wobec 520 tys. zł zysku w roku poprzednim. Pogorszenie wyniku na działalności finansowej wynika głównie ze zmniejszenia przychodów finansowych o 1 289 tys. zł w związku z uwzględnieniem w okresie porównawczym zasądzonych na rzecz AWBUD odsetek od Gminy Stężyca oraz wzrostu kosztów finansowych o 1 127 tys. zł.

### 1.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2018 roku aktywa ogółem Grupy AWBUD wyniosły 175 399 tys. zł i były o 11,4% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku.

Główne elementy aktywów Grupy stanowią:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 92 413 tys. zł, stanowiące 52,7% aktywów ogółem; ich wartość była wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku o 9,4%;
- Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów w wysokości 27 079 tys. zł (15,4% aktywów ogółem); wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 11 140 tys. zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 11 526 tys. zł, tj. 6,6% aktywów ogółem; ich wartość była wyższa od stanu na koniec 2017 roku o 2 395 tys. zł;
- Wartość firmy wykazana w wysokości 9 172 tys. zł (5,2% aktywów);
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 12 722 tys. zł, tj. 7,3% aktywów ogółem; wzrosły one w stosunku do stanu na koniec 2017 roku o 2 179 tys. zł;
- Nieruchomości inwestycyjne o wartości 11 200 tys. zł (6,4% aktywów ogółem).

Na dzień 30 września 2018 roku kapitał własny wyniósł 10 017 tys. zł i był niższy od stanu na koniec 2017 roku o 8 306 tys. zł.

Znaczący udział w pasywach Grupy stanowią:

- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 96 132 tys. zł (54,8% pasywów ogółem); w stosunku do stanu na koniec 2017 roku wzrosły one o 8 401 tys. zł;
- Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów na poziomie 9 500 tys. zł, tj. 5,4% pasywów ogółem; w stosunku do stanu na koniec 2017 roku wzrosły one o 1 538 tys. zł;
- Krótkoterminowe i długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne w wysokości 45 260 tys. zł (25,8% pasywów); w porównaniu ze stanem na koniec 2017 roku wzrosły one o 12 413 tys. zł;
- Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze, rozliczenia międzyokresowe kosztów i sprawy sporne) w kwocie 3 914 tys. zł (2,2% pasywów ogółem).

### 1.2.3. Przepływy pieniężne

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa AWBUD zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 999 tys. zł (w okresie porównawczym 2017 roku przepływy pieniężne były ujemne i wyniosły 2 658 tys. zł). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 13 297 tys. zł, głównie z tytułu poniesionej za okres sprawozdawczy straty brutto oraz ujemnej zmiany stanu należności;
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 399 tys. zł, wobec dodatnich przepływów z tej działalności w okresie trzech kwartałów 2017 roku na poziomie 3 175 tys. zł, głównie z tytułu zbycia wierzytelności dotyczącej umowy pożyczki;
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 10 897 tys. zł, głównie z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek; w okresie trzech kwartałów 2017 roku przepływy z działalności finansowej były również dodatnie i wyniosły 18 251 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa AWBUD posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 5 331 tys. zł wobec 2 583 tys. zł na dzień 30 września 2017 roku.

### 1.2.4. Zmiany w kapitale własnym

Zmniejszenie wartości kapitałów własnych nastąpiło o wartość poniesionej w okresie sprawozdawczym straty netto w kwocie 8 306 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 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 trzech kwartałów 2018 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 4,1% przy rentowności na poziomie 2,2% zanotowanej w analogicznym okresie 2017 roku. Wskaźnik kosztów ogólnych uległ obniżeniu o 0,3 p.p., ujemny poziom odnotowały marże EBIT i EBITDA. Na koniec września 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy ukształtował się na poziomie 94,3% i był wyższy od wykonania trzech kwartałów 2017 roku o 21,1 p.p.. Obniżeniu uległ stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym oraz wskaźnik płynności bieżącej.

Wskaźnik	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Rentowność sprzedaży brutto w %	4,1	2,2
Marża EBIT w %	(4,1)	(0,8)
Marża EBITDA w %	(3,3)	(0,0)
Wskaźnik kosztów ogólnych w %	6,6	6,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	94,3	73,2
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	21,3	87,5
Wskaźnik płynności bieżącej	0,89	1,0

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

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

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

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

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

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

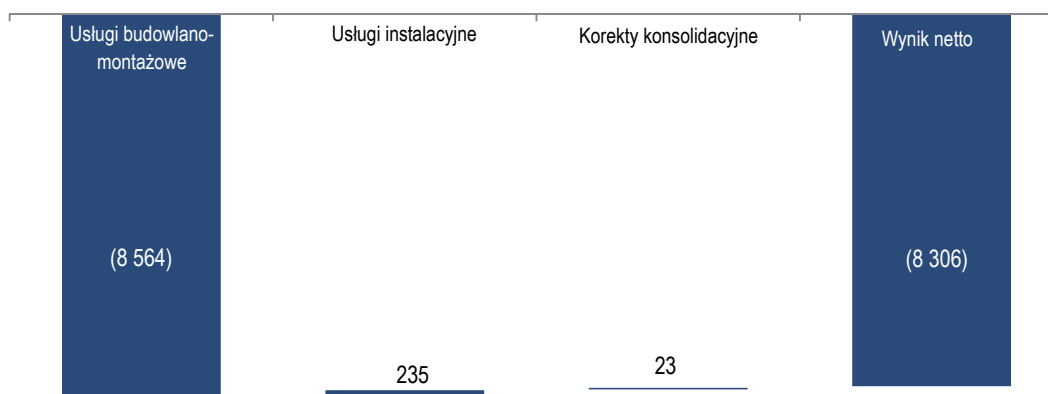
*Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych ogółem do zobowiązań krótkoterminowych.*

### 1.2.6. Udział poszczególnych segmentów operacyjnych w wyniku

Grupa Kapitałowa AWBUD wyróżnia w swej działalności segmenty operacyjne:

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

#### Udział poszczególnych segmentów w tworzeniu wyniku Grupy AWBUD w okresie 9 miesięcy 2018 roku (w tys. zł)



W okresie trzech kwartałów 2018 roku segment *Usługi budowlano-montażowe* wygenerował stratę netto w wysokości 8 564 tys. zł.

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 112 841 tys. zł, czyli o 15,6% niższe niż uzyskane w okresie 9 miesięcy 2017 roku;
- Koszty działania<sup>4</sup> w łącznej kwocie 117 555 tys. zł (spadek o 16,7% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku);
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie 2 686 tys. zł (zysk w wysokości 7 141 tys. zł w okresie porównawczym);
- Strata na działalności finansowej w wysokości 1 427 tys. zł (dodatni wynik w wysokości 880 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku);
- Podatek odroczony podwyższający wynik brutto o 263 tys. zł.

Segment *Usługi instalacyjne* osiągnął w okresie trzech kwartałów 2018 roku 235 tys. zł zysku netto (w analogicznym okresie poprzedniego roku wystąpiła strata netto w wysokości 1 342 tys. zł).

Na wynik segmentu złożyły się:

- Przychody ze sprzedaży, które wyniosły 46 766 tys. zł i były o 81,4% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku;
- Koszty działania na poziomie 45 932 tys. zł, wyższe o 77,7% w porównaniu do 9 miesięcy 2017 roku;
- Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej w wysokości 489 tys. zł (strata 1 206 tys. zł rok wcześniej);
- Podatek dochodowy obniżający wynik brutto o 110 tys. zł (wobec ujemnej wartości 74 tys. zł rok wcześniej).

---

<sup>4</sup> Koszty działania obejmują: koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

### 1.3. Realizowane inwestycje

W okresie trzech kwartałów 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 Zabrze
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: Strabag Sp. z o.o.	Dostawa i montaż instalacji wodno-kanalizacyjnej, grzewczej, wentylacyjnej i klimatyzacyjnej dla Hotelu Motel One w Warszawie



Śląskie Centrum Logistyczne w Sosnowcu



Mieszkalny budynek wielorodzinny we Wrocławiu



Budowa Galerii Handlowej w Gubinie



Budowa Hali Namiarowni Wsadu w ZGH Bolesław S.A.



Centrum Badawczo-Rozwojowe w Ożarowie Mazowieckim



## 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

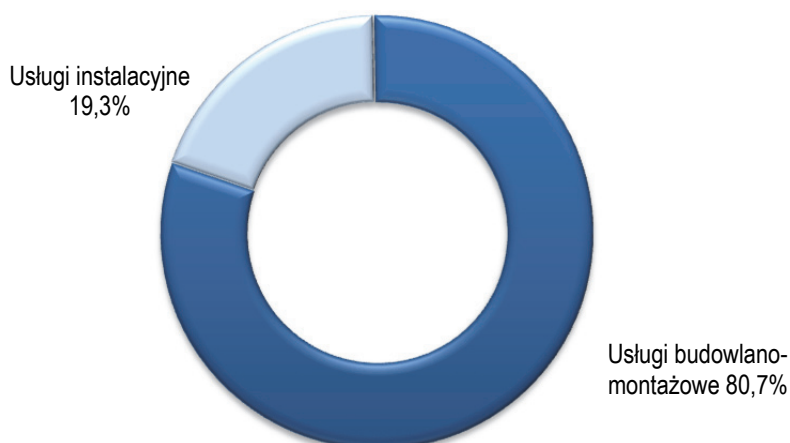
### 1.5.1. Czynniki zewnętrzne

Dynamika produkcji budowlano-montażowej w najbliższych kilku kwartałach będzie zdeterminowana poziomem inwestycji, finansowanych zarówno z funduszy unijnych w ramach perspektywy 2014-2020, jak i ze środków krajowych. Kluczowym wyzwaniem dla sektora w najbliższym okresie może okazać się portfel zamówień realizowanych kontraktów, obciążony często ryzykiem straty lub niskimi marżami wskutek wzrostu kosztów zatrudnienia, rosnących cen materiałów i usług podwykonawców. Efektem pogarszającej się sytuacji finansowej branży budowlanej jest usztywnienie polityki sektora bankowego i ubezpieczeniowego, redukujące możliwości kredytowe i ograniczające limity gwarancyjne. Rozwój segmentu budownictwa zaburzają też większe niż w innych branżach opóźnienia w logistyce oraz trudności z pozyskaniem pracowników, negatywnie wpływające na problemy z terminowością realizowanych kontraktów oraz zwiększające ryzyko kar umownych za opóźnienia w robotach budowlanych. Przewidywane przyspieszenie tempa realizacji projektów infrastrukturalnych pozwala oczekiwać w kolejnych kwartałach na dalszy wzrost wartości rynku budowlanego.

### 1.5.2. Czynniki wewnętrzne

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu portfel zamówień (backlog) Grupy AWBUD wynosi 251 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 (172 mln zł), jak i usług podwykonawczych (79 mln zł), w wewnętrznej terminologii Grupy określanych jako tzw. znormalizowana sprzedaż. Grupa AWBUD intensywnie pracuje nad zdobywaniem nowych kontraktów i, z zastrzeżeniem możliwego wpływu czynników zewnętrznych, niezależnych od Grupy, ocenia, że prowadzone negocjacje powinny przynieść wzrost wartości portfela zamówień na rok 2018 i kolejne lata.

### Portfel zleceń w podziale na segmenty operacyjne



## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 926	159 549	50 853	159 148
Koszt własny sprzedaży	(60 196)	(152 934)	(48 648)	(155 671)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>730</b>	<b>6 615</b>	<b>2 205</b>	<b>3 477</b>
Pozostałe przychody operacyjne	178	736	312	8 234
Koszty sprzedaży	(1 098)	(3 609)	(1 218)	(3 685)
Koszty ogólnego zarządu	(2 192)	(6 857)	(2 481)	(7 319)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 592)	(3 442)	(137)	(1 939)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 974)</b>	<b>(6 557)</b>	<b>(1 319)</b>	<b>(1 232)</b>
Przychody finansowe	0	207	55	1 496
Koszty finansowe	(853)	(2 103)	(431)	(976)
Odpisy aktualizujące wartość firmy	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 827)</b>	<b>(8 453)</b>	<b>(1 695)</b>	<b>(712)</b>
Podatek dochodowy	80	147	244	(502)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 747)</b>	<b>(8 306)</b>	<b>(1 451)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 747)</b>	<b>(8 306)</b>	<b>(1 451)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>(4 747)</b>	<b>(8 306)</b>	<b>(1 451)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 747)	(8 306)	(1 451)	(1 214)
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
<b>Całkowity dochód przypadający</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 747)	(8 306)	(1 451)	(1 214)
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,01)	(0,18)	(0,15)
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,01)	(0,18)	(0,15)
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,01)	(0,18)	(0,15)
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,01)	(0,18)	(0,15)

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 526	9 131
Nieruchomości inwestycyjne	11 200	13 987
Wartość firmy	9 172	9 172
Pozostałe wartości niematerialne	2 038	2 233
Inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	465	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 722	10 543
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>47 123</b>	<b>45 687</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	891	787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 413	84 460
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	27 079	15 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 284	4 805
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 278	1 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 331	4 332
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>128 276</b>	<b>111 737</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>175 399</b>	<b>157 424</b>

### PASYWA

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 121	4 121
Kapitał zapasowy	20 658	46 410
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	209	209
Zyski zatrzymane	(14 971)	(32 417)
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>10 017</b>	<b>18 323</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	10 293	733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 657	6 625
Rezerwy	634	634
Pozostałe zobowiązania	1 285	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>20 869</b>	<b>7 992</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	34 967	32 114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	96 132	87 731
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	9 500	7 962
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	3 914	3 302
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>144 513</b>	<b>131 109</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>165 382</b>	<b>139 101</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>175 399</b>	<b>157 424</b>

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 453)	(712)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 223	1 169
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)	959	307
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31	(104)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	(6 240)	660
Zmiana stanu zapasów	(104)	84
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(19 071)	(486)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	205	(215)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	11 213	(23 807)
Zmiana stanu rezerw	612	(50)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	88	(270)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym	(13 297)	(24 084)
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 297)</b>	<b>(24 084)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	220	155
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(374)	(133)
Sprzedaż aktywów finansowych	3 500	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	2 712
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	441
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 399</b>	<b>3 175</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	16 467	23 734
Splacone kredyty i pożyczki	(4 616)	(4 699)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(500)	(403)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(454)	(381)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 897</b>	<b>18 251</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	999	(2 658)
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>5 331</b>	<b>2 583</b>
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	3 497	2 416

## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	Rok zakończony 31.12.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<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	3 067
Zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	(25 752)	0	0
Zwiększenie z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
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>20 658</b>	<b>46 410</b>	<b>46 410</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 pokrycia straty z lat ubiegłych	0	(37)	(37)
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	(3 067)	(3 067)
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zwiększenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0
<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	25 752	37	37
Zmiana prezentacji kapitałów z tytułu rozliczenia przejęcia odwrotnego	0	0	0
Zmiana składu Grupy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	0	0	0
Inne zmiany	0	806	806
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(6 665)</b>	<b>(4 267)</b>	<b>(4 267)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(8 306)</b>	<b>(28 150)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>10 017</b>	<b>18 323</b>	<b>45 259</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. oświadcza, że według 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 niniejsze, śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej AWBUD S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

#### 3.3. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa

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



W okresie sprawozdawczym ze składu Grupy Kapitałowej AWBUD wyłączona została PWB AWBUD Sp. z o.o., która została uznana za wykreśloną z rejestru. Zdarzenie to pozostaje bez wpływu na niniejsze 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.

W omawianym okresie nie odnotowano inwestycji długoterminowych.

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

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

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

W ramach usług generalnego wykonawstwa Grupa wyspecjalizowała się w:

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

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

Przedmiotem działalności Probau Invest Sp. z o.o. (PROBAU INVEST) jest działalność o charakterze inwestycyjnym.

**AWBUD**  
DESIGN & BUILD

Generalne  
wykonawstwo

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

**AWBUD**  
ŻELBET  
**INSTAL**  
LUBLIN

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

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

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

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

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

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

Grupa AWBUD prowadzi działalność na terenie całej Polski. Szybkemu dotarciu 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.

### 3.6. Władze statutowe

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 28 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres trzyletniej kadencji, została powołana Aneta Bińkiewicz.

W dniu 28 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, na mocy której Robertowi Kasprzakowi powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 listopada 2018 roku Mariusz Kolwas złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 28 listopada 2018 roku.

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

- Aneta Bińkiewicz                      Prezes Zarządu,
- Robert Kasprzak                      Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Zwiech                          Członek Zarządu.

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

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

### 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.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

#### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

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

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

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

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

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych. Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych ujmuje się w wyniku finansowym 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 celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje informacje nt. historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Niezależnie od powyższego, na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje szczegółowej analizy należności z tytułu dostaw i usług, dla których upłynęło nie mniej niż 90 od dnia ich wymagalności, pod kątem wystąpienia przesłanek skutkujących koniecznością dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie potencjalnych sporów i renegotjacji umów, jak również wystąpienie innych istotnych niekorzystnych zmian w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym dłużnika.

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

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

Dla pozostałych aktywów finansowych straty kredytowe szacuje się dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem znacznie wzrosło od momentu jego początkowego ujęcia. W przypadku gdy ryzyko znacząco nie wzrosło, odpis ujmuje się w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Jeśli 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 przyrzeczonego 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 egzekwowlane 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 rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”

Wprowadzone powyżej zmiany i interpretacje nie miały wpływu na niniejsze 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).
- 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).

#### 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.
- 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).
- 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).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 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).

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 9 miesięcy 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 9 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	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Budownictwo przemysłowe	27 132	68 190
Budownictwo komercyjne (w tym rewitalizacja)	80 342	49 830
Ekologia i energetyka	5 309	13 387
Usługi instalacyjne	46 766	25 712
Pozostałe	0	2 029
<b>Razem</b>	<b>159 549</b>	<b>159 148</b>

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

Informacje dotyczące głównych klientów	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Klient A	22 981	1 496
Klient B	12 935	1 511
Klient C	12 129	0
Klient D	11 450	84
Klient E	11 433	0
Klient F	0	25 705
Klient G	43	16 067
Klient H	0	13 879
Klient I	1 343	8 899
Klient J	0	8 293

### 3.11. Koszty według rodzaju

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
Amortyzacja	(1 223)	(1 169)
Zużycie materiałów i energii	(55 403)	(37 324)
Usługi obce	(77 391)	(99 305)
Podatki i opłaty	(905)	(811)
Koszty świadczeń pracowniczych	(26 976)	(26 350)
Pozostałe koszty rodzajowe	(905)	(1 586)
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>(162 803)</b>	<b>(166 545)</b>
Zmiana stanu produktów	(558)	53
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(39)	(183)
<b>Koszty własne okresu, w tym:</b>	<b>(163 400)</b>	<b>(166 675)</b>
Koszty sprzedanych wyrobów i usług	(152 934)	(155 671)
Koszty ogólnego zarządu	(6 857)	(7 319)
Koszty sprzedaży	(3 609)	(3 685)

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

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.09.2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 817	100	129	0	2 788
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	711	0	0	0	711
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	408	669	0	28	1 049

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

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 625	2 032	0	8 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 543	2 179	0	12 722

### 3.14. Informacje o odpisach aktualizujących

	Stan na dzień 31.12.2017	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na dzień 30.09.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	0	0	11
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	500	0	0	500
Odpisy aktualizujące należności	21 921	7 504	1 583	27 842
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	500	0	0	500

Na dzień 30 września 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 Grupy AWBUD w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

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

### 3.18. Segmenty operacyjne

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

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

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

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	112 783	46 766	0	159 549
Sprzedaż między segmentami	58	0	(58)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>112 841</b>	<b>46 766</b>	<b>(58)</b>	<b>159 549</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(109 361)	(43 573)	0	(152 934)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	0	(54)	54	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(109 361)</b>	<b>(43 627)</b>	<b>54</b>	<b>(152 934)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 480</b>	<b>3 139</b>	<b>(4)</b>	<b>6 615</b>
Koszty sprzedaży	(2 984)	(625)	0	(3 609)
Koszty ogólnego zarządu	(5 210)	(1 680)	33	(6 857)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 686)	(20)	0	(2 706)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 400)</b>	<b>814</b>	<b>29</b>	<b>(6 557)</b>
Saldo działalności finansowej	(1 427)	(469)	0	(1 896)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(8 827)</b>	<b>345</b>	<b>29</b>	<b>(8 453)</b>
Podatek dochodowy	263	(110)	(6)	147
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(8 564)</b>	<b>235</b>	<b>23</b>	<b>(8 306)</b>

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	133 436	25 712	0	159 148
Sprzedaż między segmentami	265	72	(337)	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>133 701</b>	<b>25 784</b>	<b>(337)</b>	<b>159 148</b>
Koszt własny dotyczący sprzedaży na zewnątrz	(133 000)	(22 671)	0	(155 671)
Koszt własny dotyczący sprzedaży między segmentami	(72)	(265)	337	0
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(133 072)</b>	<b>(22 936)</b>	<b>337</b>	<b>(155 671)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>629</b>	<b>2 848</b>	<b>0</b>	<b>3 477</b>
Koszty sprzedaży	(2 849)	(836)	0	(3 685)
Koszty ogólnego zarządu	(5 274)	(2 074)	29	(7 319)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	7 141	(846)	0	6 295
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(353)</b>	<b>(908)</b>	<b>29</b>	<b>(1 232)</b>
Saldo działalności finansowej	880	(360)	0	520
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>527</b>	<b>(1 268)</b>	<b>29</b>	<b>(712)</b>
Podatek dochodowy	(422)	(74)	(6)	(502)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>105</b>	<b>(1 342)</b>	<b>23</b>	<b>(1 214)</b>

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(809)	(443)	29	(1 223)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	(5 891)	(30)	0	(5 921)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu porównawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Amortyzacja	(763)	(435)	29	(1 169)
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na zapasy	0	0	0	0
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na należności	6 175	(323)	0	5 852
Utworzenie i rozwiązanie odpisów na inne aktywa	0	0	0	0

Dane dotyczące okresu sprawozdawczego	Usługi budowlano-montażowe	Usługi instalacyjne	Wyłączenia	Ogółem
Aktywa segmentu	153 042	60 763	(38 406)	175 399
Inwestycje w jednostkach wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>153 042</b>	<b>60 763</b>	<b>(38 406)</b>	<b>175 399</b>
Zobowiązania segmentu	130 218	36 795	(1 631)	165 382
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>130 218</b>	<b>36 795</b>	<b>(1 631)</b>	<b>165 382</b>
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	0	0	0	0
Nakłady inwestycyjne na aktywa niefinansowe	55	319	0	374
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>55</b>	<b>319</b>	<b>0</b>	<b>374</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	134	(1)	0	133
<b>Nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>134</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>133</b>

## 3.19. Akcje i akcjonariat

### 3.19.1. Kapitał zakładowy i liczba akcji

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

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

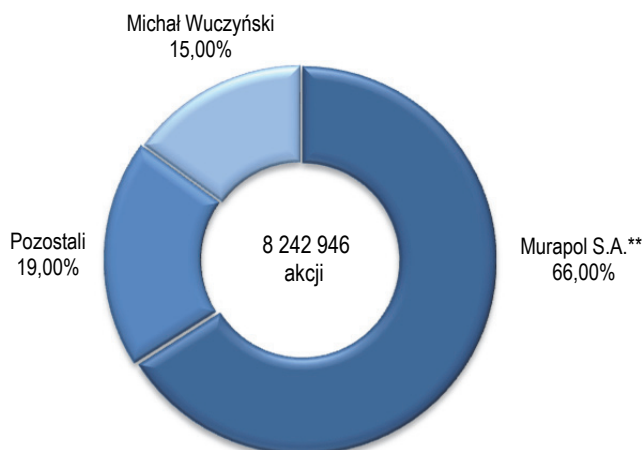
### 3.19.2. Akcjonariusze

Na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień 30 września 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 publikacji niniejszego Raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

### Akcjonariusze AWBUD S.A. (stan na 29.11.2018)



\*\*poprzez Spółki zależne Abadon i Petrofox

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Emitent nie wypłacił ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

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

Osoba	Funkcja	Stan posiadania na dzień 01.10.2018	Stan posiadania na dzień 29.11.2018	Zmiana
Aneta Bińkiewicz	Prezes Zarządu	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Robert Kasprzak	Wiceprezes Zarządu	1 000	1 000	0
Jacek Zwiech	Członek Zarządu	0	0	0
Mariusz Kolwas	Wiceprezes Zarządu	0	nie dotyczy	nie dotyczy
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
Franciszek Kolodziej	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wojciech Wójcik	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0



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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>10 293</b>	<b>733</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	9 684	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	609	733
inne zobowiązania finansowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>34 967</b>	<b>32 114</b>
pożyczki od jednostek powiązanych	14 789	12 294
kredyty bankowe i pożyczki od jednostek niepowiązanych	8 903	8 316
obligacje i podobne papiery dłużne wyemitowane przez jednostkę	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	392	384
inne zobowiązania finansowe	10 883	11 120
<b>Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>45 260</b>	<b>32 847</b>

### 3.21. 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. W dniu 17 sierpnia 2018 roku został zawarty aneks do umowy z bankiem, na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy oraz zmieniono warunki, które nie były dotrzymane przez Spółkę, a ich weryfikacja przez bank nastąpi po publikacji Raportu za III kwartał 2018. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie dotrzymała obecnie obowiązujących poziomów wskaźników finansowych. Spółka korzysta z produktów bankowych udostępnionych w ramach podpisanych umów bez ograniczeń.

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

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

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

### 3.23. Należności i zobowiązania warunkowe

#### Należności warunkowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	11 339	10 067
Weksle	724	1 002
Inne poręczenia	50 060	34 800
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>62 123</b>	<b>45 869</b>

#### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Gwarancje	36 573	45 099
Weksle	4 236	897
Inne poręczenia	1 220	1 220
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>42 029</b>	<b>47 216</b>

### 3.24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	Stan na 30.09.2018	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	24 474	12 295
Należności warunkowe	50 060	34 800
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostką dominującą i jednostkami sprawującymi nad nią kontrolę	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	7 000
Przychody finansowe	0	0
Zakup towarów i usług	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	757	97
Pożyczki otrzymane	13 100	12 000
Pożyczki spłacone	1 676	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 885	7 841
Należności z tytułu pożyczek	52	3 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 321	9 634
Zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0

Transakcje z jednostkami pozostałymi	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	11 759	7 773
Pozostałe przychody operacyjne	3	0
Przychody finansowe	52	189
Zakup towarów i usług	7 520	7 540
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Koszty finansowe	174	0
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki spłacone	0	2 712

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

### 3.25. Znaczące umowy

Znaczące umowy kontraktowe zawarte przez Grupę AWBUD w okresie trzech kwartałów 2018 roku

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Rossman Supermarkety Drogeryjne S.A. w Łodzi	Wykonanie robót żelbetonowych 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

Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu „0” budynku wielorodzinnego, mieszkalno-usługowego w tym garażu podziemnego w Warszawie	8,1 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: CD Locum Inwestycje Sp. z o.o. w Warszawie	Wykonanie instalacji wentylacji mechanicznej w ramach realizacji budowy Centrum Handlowo-Usługowo-Rozrywkowego w Jarosławiu	5,4 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Minde Sp. z o.o. w Kołobrzegu	Budowa obiektu hotelowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Międzyzdrojach	70,5 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Tkalnia Sp. z o.o. w Łodzi	Adaptacja budynków przemysłowych oraz budowanie nowych budynków łącznie tworzących kompleks handlowo – rozrywkowy Tkalnia w Pabianicach	45,0 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Partner S.A. w Bielsku Białej	Kompleksowe wykonanie stanu „0” budynku wielorodzinnego, mieszkalno-usługowego w tym garażu podziemnego w Warszawie	10,0 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie	Kompleksowe wykonanie instalacji wod-kan, grzewczej, CT, instalacji chłodu, wentylacji i klimatyzacji dla budynku hotelowego Motel One	5,6 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Erbud S.A. w Warszawie	Wykonanie instalacji wentylacji i klimatyzacji w ramach budowy Szpitala Południowego w Warszawie	7,8 mln zł
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A. w Warszawie	Wykonanie robót sanitarnych w ramach rozbudowy i modernizacji Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	22,8 mln zł
Wykonawca: AWBUD S.A. Zamawiający: Murapol Projekt 37 Sp. z o.o. w Bielsku Białej	Wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą	11,0 mln zł

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

Strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy
Wykonawca: Instal-Lublin Sp. z o.o. Zamawiający: Budimex S.A. w Warszawie Tecnicas Reunidas S.A.-Turów S.C.	Zawarcie aneksu do umowy na dostawę i montaż instalacji ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji HVAC w ramach budowy nowego bloku energetycznego Elektrowni Turów.	8,6 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 okresie trzech kwartałów 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 0,6 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 sierpnia 2019 roku.

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

W dniu 10 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy

której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 2 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 stycznia 2019 roku.

W dniu 16 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Instal-Lublin Sp. z o.o., na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 0,4 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlegała spłacie do dnia 20 lipca 2018 roku. Pożyczka została spłacona.

W dniu 24 lipca 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 3 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 23 lipca 2020 roku.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 3 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 7 sierpnia 2020 roku.

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

W dniu 18 października 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Asetino Sp. z o.o. w Krakowie, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 0,6 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8,0% w skali roku i podlega spłacie do dnia 31 października 2019 roku.

W dniu 22 października 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Abadon Real Estate S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 5,2 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 21 października 2019 roku.

W dniu 25 października 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 1 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 30 listopada 2018 roku.

W dniu 27 listopada 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy AWBUD a Murapol S.A. w Bielsku Białej, na mocy której została udzielona Emitentowi pożyczka pieniężna w wysokości 2 mln zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6,5% w skali roku i podlega spłacie do dnia 26 listopada 2019 roku.

#### **Znaczące umowy bankowe i ubezpieczeniowe zawarte przez Grupę AWBUD w okresie trzech kwartałów 2018 roku**

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

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

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

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

Po dniu 30 września 2018 roku spółki Grupy AWBUD nie zawarły znaczących umów bankowych i ubezpieczeniowych.

### **3.26. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

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

### 3.27. Sprawy sporne

Poniżej zostały przedstawione postępowania sądowe, o wartości sporu uznanej 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 wierzycelności 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.

W opisaney powyżej sprawie Zarząd stoi na stanowisku, iż wartość bilansowa należności dochodzonych na drodze sądowej jest bezsporna, właściwie udokumentowana i zostanie odzyskana od dłużnika 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.

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

Za wyjątkiem przypadków opisanych w punkcie 3.27 niniejszego Raportu nie występują inne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości sporu uznanej przez Grupę za istotną.

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

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

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

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

### **3.31. Zatrudnienie**

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa AWBUD zatrudniała 413 pracowników.

Zatrudnienie w etatach	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
AWBUD S.A.	250	267
Spółki zależne	163	164
<b>Grupa Kapitałowa AWBUD razem</b>	<b>413</b>	<b>431</b>

### **3.32. Inne istotne informacje**

#### **3.32.1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza AWBUD S.A. podjęła uchwałę o wyborze Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego AWBUD S.A. i półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD za I półrocze 2018 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego AWBUD S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AWBUD za 2018 rok.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055.

#### **3.32.2. Zatwierdzenie sprawozdania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 29 listopada 2018 roku.

## 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 346	112 841	43 441	133 706
Koszt własny sprzedaży	(42 725)	(109 361)	(42 332)	(133 077)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(379)</b>	<b>3 480</b>	<b>1 109</b>	<b>629</b>
Pozostałe przychody operacyjne	123	642	266	8 152
Koszty sprzedaży	(889)	(2 984)	(1 012)	(2 849)
Koszty ogólnego zarządu	(1 632)	(5 204)	(1 838)	(5 269)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 542)	(3 328)	(92)	(1 011)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 319)</b>	<b>(7 394)</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(348)</b>
Przychody finansowe	0	158	55	1 483
Koszty finansowe	(692)	(1 620)	(265)	(621)
Odpisy aktualizujące wartość akcji (udziałów) jednostek zależnych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(8 856)</b>	<b>(1 777)</b>	<b>514</b>
Podatek dochodowy	138	270	374	(411)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 873)</b>	<b>(8 586)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>103</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 873)</b>	<b>(8 586)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>103</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
<b>Całkowity dochód netto ogółem</b>	<b>(4 873)</b>	<b>(8 586)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>103</b>
<b>Zysk (strata) przypadający</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 873)	(8 586)	(1 403)	103
Akcjonariuszom niekontrolującym				
<b>Całkowity dochód przypadający</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 873)	(8 586)	(1 403)	103
Akcjonariuszom niekontrolującym				
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,59)	(1,04)	(0,17)	0,01
Podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,59)	(1,04)	(0,17)	0,01
Rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,59)	(1,04)	(0,17)	0,01
Rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,59)	(1,04)	(0,17)	0,01



## 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### AKTYWA

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 212	5 595
Nieruchomości inwestycyjne	735	735
Wartość firmy	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	2 035	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	465	621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 061	7 495
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>52 520</b>	<b>51 684</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	440	338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 832	74 201
Kwoty należne od odbiorców oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	14 946	8 361
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	52	3 573
Pozostałe aktywa niefinansowe	941	990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 152	3 556
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>98 363</b>	<b>91 019</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>150 883</b>	<b>142 703</b>

### PASYWA

	Stan na 30.09.2018	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	25 142	50 644
Kapitał rezerwowy	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Zyski zatrzymane	(8 586)	(25 502)
Udziały niekontrolujące	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>20 677</b>	<b>29 263</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	10 853	354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 611	2 315
Rezerwy	166	166
Pozostałe zobowiązania	1 285	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>15 915</b>	<b>2 835</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne instrumenty dłużne	23 985	23 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 839	77 038
Kwoty należne odbiorcom oraz inne kwoty wynikające z kontraktów	8 814	7 896
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	2 653	2 113
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>114 291</b>	<b>110 605</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>130 206</b>	<b>113 440</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>150 883</b>	<b>142 703</b>

### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 856)	514
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	809	763
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	678	10
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(122)	(100)
Inne korekty zysku (straty)	0	0
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>(7 491)</b>	<b>1 187</b>
Zmiana stanu zapasów	(102)	(20)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 194)	(5 056)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	205	(215)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 994	(15 090)
Zmiana stanu rezerw	540	(551)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	0	(17)
Inne zmiany w kapitale obrotowym	0	0
<b>Wynik operacyjny po zmianach w kapitale obrotowym</b>	<b>(13 048)</b>	<b>(19 762)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 048)</b>	<b>(19 762)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	180	110
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(55)	(134)
Sprzedaż aktywów finansowych	3 500	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Splacone pożyczki	0	1 890
Odsetki i dywidendy otrzymane	53	480
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 678</b>	<b>2 346</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	13 625	15 507
Splacone kredyty i pożyczki	(3 236)	(800)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki i podobne płatności	(184)	(88)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(239)	(203)
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 966</b>	<b>14 416</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	596	(3 000)
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>4 152</b>	<b>1 819</b>
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 425	1 668

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

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018	Rok zakończony 31.12.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2017
<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	3 067
Zmniejszenie z tytułu umorzenia z czystego zysku	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych	(25 502)	0	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>25 142</b>	<b>50 644</b>	<b>50 644</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 przekazania na kapitał zapasowy	0	(3 067)	(3 067)
Zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy	0	0	0
Zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	0	0
<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>(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 kapitałem zapasowym	25 502	0	0
Inne zmiany	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(8 586)</b>	<b>(25 502)</b>	<b>103</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>20 677</b>	<b>29 263</b>	<b>54 868</b>

Niniejszy Raport śródroczny został autoryzowany przez Zarząd Emitenta w dniu 29 listopada 2018 roku.

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

**Aneta Bińkiewicz**

Prezes Zarządu

**Robert Kasprzak**

Wiceprezes Zarządu

**Jacek Zwiech**

Członek Zarządu

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

**Katarzyna Zieleniec-Węcel**

Główna Księgowa