

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ATREM S.A.  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2012 ROKU**

**ZŁOTNIKI, DNIA 24 SIERPNIA 2012 ROKU**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## **SPIS TREŚCI**

L.p.	Nazwa	Str.
1.	Informacje o Spółce	3
2.	Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki	3
3.	Osoby zarządzające i nadzorujące	3
4.	Umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	4
5.	Kapitał zakładowy	4
6.	Struktura akcjonariatu Atrem S.A.	4
7.	Informacja o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	6
8.	Informacja o nabyciu akcji własnych	6
9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki Atrem S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu	6
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	7
11.	Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	7
12.	Opis przyjętych zasad sporządzania sprawozdania finansowego	7
13.	Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego	7
14.	Analiza wskaźnikowa	9
15.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań	11
16.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych	11
17.	Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	12
18.	Informacja o podstawowych usługach Spółki	13
19.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia	14
20.	Informacja o umowach znaczących	14
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności	15
22.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
23.	Postępowania podatkowe	16
24.	Umowy finansowe	16
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	17
26.	Informacje o udzielonych pożyczkach	18
27.	Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	18
28.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników	18
29.	Główne inwestycje rzeczowe i kapitałowe oraz ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	18
30.	Struktura przychodów ze sprzedaży Atrem S.A. w podziale na branże	18
31.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	19
32.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	19
33.	Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę	19
34.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	20
35.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	21
36.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
37.	Struktura zatrudnienia	22

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

## **1. INFORMACJE O SPÓŁCE**

Spółka Atrem S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki Atrem sp. z o.o. w spółkę Atrem S.A., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Atrem sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 20378/2007).

Poprzedniczka prawna spółki Atrem S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 września 1999 r. sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kowandy, Andrzej Adamski w Poznaniu ( Rep. A.10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 r. w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000118935.

Rejestracja spółki Atrem S.A. nastąpiła w dniu 3 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000295677.

Sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedziba spółki Atrem S.A. mieści się w Złotnikach k. Poznania przy ul. Czołgowej 4 (62-002 Suchy Las).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynierskiego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, informatyki oraz klimatyzacji i wentylacji.

## **2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI**

W skład Grupy Kapitałowej Atrem wchodzi: Atrem S.A. (jednostka dominująca) oraz następująca spółka zależna:

Jednostka	Siedziba	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 30.06.2012 r.	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 31.12.2011 r.
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Pełna	03.09.2007	100,00%	100,00%

## **3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE**

### **ZARZĄD**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 24 sierpnia 2012 r. skład zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu	przez cały okres
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu	przez cały okres
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu	przez cały okres

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki Atrem S.A. podjęła uchwały o powołaniu Zarządu Atrem S.A. na okres wspólnej czteroletniej kadencji. Rada Nadzorcza Atrem S.A. uchwałą nr 02/04/2012 powierzyła Panu Konradowi Śniatale funkcję Prezesa Zarządu. Na wniosek Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu: Pana Marka Korytowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, oraz Pana Łukasza Kalupę i Pana Przemysława Szmyta do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**RADA NADZORCZA**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 24 sierpnia 2012 r., skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały okres
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały okres
Gabriela Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej	przez cały okres
Andrzej Rybarczyk	Członek Rady Nadzorczej	przez cały okres
Wojciech Kuśpik	Członek Rady Nadzorczej	przez cały okres

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

**4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA**

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka Atrem S.A. nie zawarła z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

**5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony spółki Atrem S.A. wynosił 4.615.039,50 zł i składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 209.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

**6. STRUKTURA AKCJONARIATU**

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Liczba akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Konrad Śniatała	4 117 838	44,61%	55,62%	7 722 676
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE(*)	800 000	8,67%	5,76%	800 000

(\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 4 kwietnia 2012 r.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406<sup>3</sup> ust 6. Kodeksu spółek handlowych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Akcje		Wartość nominalna akcji	Udział procentowy		Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
	Rodzaj akcji	Liczba akcji		W kapitale	W głosach	
<b>Konrad Śniatała</b>	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,06%	51,92%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,56%	3,69%	513 000
	<b>Razem</b>	<b>4 117 838</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>44,61%</b>	<b>55,62%</b>	<b>7 722 676</b>
<b>Marek Korytowski</b>	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,17%	8,21%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,67%	0,45%	62 000
	<b>Razem</b>	<b>631 905</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>6,85%</b>	<b>8,66%</b>	<b>1 201 810</b>
<b>Gabriela Śniatała</b>	Imienne uprzywilejowane	<b>480 857</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>5,21%</b>	<b>6,93%</b>	<b>961 714</b>
<b>ING OFE (*)</b>	Zwykłe na okaziciela	<b>800 000</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>8,67%</b>	<b>5,76%</b>	<b>800 000</b>

(\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 4 kwietnia 2012 r.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2012 r. i do dnia opublikowania sprawozdania:

Akcje	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 24.08.2012
Konrad Śniatała	4 117 838	4 117 838	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	631 905	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	7 000	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	4 700	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2012 r. i do dnia opublikowania sprawozdania:

Akcje	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 24.08.2012
Tadeusz Kowalski	3 500	3 500	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	1 000	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	480 857	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają praw do akcji (warrantów).

**PRAWA AKCJONARIUSZY**

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna (w zł)
A	imienne i uprzywilejowane	co do głosu	4 655 600	2 327 800,00
A	na okaziciela	–	1 370 000	685 000,00
B	na okaziciela	–	209 800	104 900,00
C	na okaziciela	–	2 994 679	1 497 339,50
<b>Razem</b>			<b>9 230 079</b>	<b>4 615 039,50</b>

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Akcjom zwykłym na okaziciela serii A, B i C przypada jeden głos na akcję.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

#### **7. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI**

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania zarząd Atrem S.A. nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłaby nastąpić zmiana w proporcjach posiadanych akcji.

#### **8. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 6 z dnia 8 grudnia 2011 r., działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych oraz 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz w zgodności z Dyrektywą 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE nr 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych, upoważniło Zarząd do nabywania przez Emitenta w pełni pokrytych akcji własnych Emitenta na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji Emitenta.

W uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta wskazano niżej wymienione warunki nabycia przez Emitenta akcji własnych:

- maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 1.333.333 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji, co oznacza że łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Emitenta, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 923.007,90 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedem złotych 90/100),
- minimalna wysokość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 3,00 zł (słownie: trzy złote 00/100) a maksymalna wysokość zapłaty nie może przekroczyć 17,60 zł (słownie: siedemnaście złotych 60/100),
- łączna maksymalna wartość zapłaty za nabywane akcje nie będzie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel tj. nie będzie większa niż 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych),
- akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu, nabywane za pośrednictwem osób działających na rachunek Emitenta oraz domów maklerskich, spółek zależnych oraz osób działających na rachunek spółek zależnych w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym,
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Emitenta,
- nabycie akcji zostanie sfinansowane z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie uchwałą z dnia 8 grudnia 2011 r. - z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału,
- cel nabycia akcji własnych Emitenta zostanie ustalony uchwałą Zarządu, przy założeniu że nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, umorzenia lub w celu wdrożenia programów motywacyjnych dla osób kluczowych dla działalności Grupy Kapitałowej Atrem.

Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych, nie dłużej niż przez 5 lat od daty powzięcia uchwały nr 6 z dnia 8 grudnia 2011 r. przez Walne Zgromadzenie, w każdym przypadku jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W pierwszym półroczu 2012 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

#### **9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ATREM S.A. ORAZ OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA Z NICH PRAWA GŁOSU**

Według § 10 Statutu spółki Atrem S.A. zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody zarządu; ponadto pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych serii A przysługuje prawo wykupu zaoferowanych do sprzedaży akcji imiennych serii A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**10. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. spółka Atrem S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**11. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r., ze względu na potrzeby kapitałowe związane z jej rozwojem.

**12. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, które zostały opisane w nocie 11 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

Zarząd Spółki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Atrem S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji finansowej Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**13. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	01.01-30.06.2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28	978	(97,1%)
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	40 179	33 568	19,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>40 207</b>	<b>34 546</b>	<b>16,4%</b>
Koszt własny sprzedaży	(37 821)	(26 173)	44,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 386</b>	<b>8 373</b>	<b>(71,5%)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	395	331	19,3%
Koszty ogólnego zarządu	(5 107)	(4 992)	2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 049)	(213)	392,5%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 375)</b>	<b>3 499</b>	<b>(196,5%)</b>
Przychody finansowe	10	308	(96,8%)
Koszty finansowe	(395)	(458)	(13,8%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(3 760)</b>	<b>3 349</b>	<b>(212,3%)</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	605	(691)	187,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>(3 155)</b>	<b>2 658</b>	<b>(218,7%)</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 155)	2 658	(218,7%)
Udziałowcom niekontrolującym	–	–	–

Przychody ze sprzedaży spółki Atrem wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. **40.207 tys. zł** i były o 16,4% wyższe, niż w analogicznym okresie 2011 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności spółki Atrem S.A. okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. należały następujące kontrakty budowlane:

- kontrakt pod nazwą „Wykonanie instalacji elektrycznych wewnętrznych, w ramach zadania pn.: *"Zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie rozbudowy i modernizacji budynku terminala pasażerskiego Portu Lotniczego Poznań - Ławica"* zawarty ze spółką Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Poznań – zrealizowane przychody: **10.502 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą *"Port lotniczy Wrocław - rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej"* zawarty ze spółką Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Poznań – zrealizowane przychody: **3.603 tys. zł netto**,



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- c) kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac branży sanitarnej w ramach zadania pn: „Rozbudowa Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu” zawarty ze spółką Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie – zrealizowane przychody: **1.761 tys. zł netto**,
- d) kontrakt pod nazwą „Przebudowa Ujęcia Wody Myszaki realizowanego w ramach projektu „Budowa i modernizacja systemu sieci wodno-kanalizacyjnej na terenie Miasta Bełchatowa” zawarty ze spółką BinŻ S.A. z siedzibą w Bełchatowie – zrealizowane przychody: **1.433 tys. zł netto**,
- e) kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac w zakresie przyłączenia stacji redukcyjno - pomiarowych do transmisji danych w Oddziale Zamawiającego w Poznaniu” zawarty ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie – zrealizowane przychody: **1.287 tys. zł netto**.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA**

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>54 022</b>	<b>62,6%</b>	<b>54 752</b>	<b>64,9%</b>	<b>(1,7%)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	21 890	25,4%	22 831	27,1%	(4,1%)
Nieruchomości inwestycyjne	2 854	3,3%	2 838	3,4%	0,6%
Wartości niematerialne	1 859	2,2%	1 943	2,3%	(15,7%)
Udziały w jednostkach zależnych	23 533	27,3%	23 532	27,9%	–
Należności długoterminowe	473	0,5%	149	0,2%	217,4%
Rozliczenia międzyokresowe	110	0,1%	167	0,2%	(34,1%)
Podatek odroczoney	3 303	3,8%	3 292	3,9%	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>32 305</b>	<b>37,4%</b>	<b>29 600</b>	<b>35,1%</b>	<b>9,9%</b>
Zapasy	2 016	2,3%	2 608	3,1%	(19,2%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	24 281	28,1%	25 197	29,9%	(3,6%)
Podatek dochodowy	2 390	2,8%	1 078	1,3%	121,7%
Rozliczenia międzyokresowe	444	0,5%	453	0,5%	47,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 174	3,7%	264	0,3%	1 102,3%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>86 327</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 352</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,3%</b>

Suma bilansowa spółki Atrem S.A. wyniosła na dzień 30 czerwca 2012 r.: 86.327 tys. zł (wzrost o 2,3% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2011 r.).

Wartość aktywów trwałych spółki Atrem S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. kształtowała się na poziomie 54.022 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2011 r. osiągnęły one poziom 54.752 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec pierwszego półrocza 2012 r. stanowiły 62,6% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem spadł o 2,3 punktu procentowego w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec pierwszego półrocza 2012 r. stanowiły 37,4% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 32.305 tys. zł. Największą wartościowo pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły 28,1% aktywów ogółem.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY**

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011	Dynamika
<b>Kapitał własny</b>	<b>59 952</b>	<b>69,4%</b>	<b>61 636</b>	<b>73,1%</b>	<b>(2,7%)</b>
Kapitał podstawowy	4 615	5,3%	4 615	5,5%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	22,5%	19 457	23,1%	–
Nieruchomości inwestycyjne	614	0,7%	614	0,7%	–
Płatności w formie akcji	1 466	1,7%	1 453	1,7%	0,9%
Zyski zatrzymane	33 800	39,2%	35 497	42,1%	(4,8%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>26 375</b>	<b>30,6%</b>	<b>22 716</b>	<b>26,9%</b>	<b>16,1%</b>
Zobowiązania długoterminowe	5 901	6,8%	8 042	9,5%	(26,6%)
Zobowiązania krótkoterminowe	20 474	23,7%	14 674	17,4%	39,5%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>86 327</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 352</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,3%</b>

Kapitał własny spółki Atrem S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniósł 59.952 tys. zł (spadek o 2,7% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2011 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 30 czerwca 2012 r. ukształtowały się na poziomie 26.375 tys. zł (wzrost o 16,1% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2011 r.).

W strukturze kapitału własnego największą wartościowo pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 39,2% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą wartościowo pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 23,7% pasywów ogółem.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(205)	(1 109)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(356)	(16 702)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 361)	(1 339)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 922)</b>	<b>(19 150)</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	3 174	264

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3.174 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej dla Spółki wyniósł na dzień 30 czerwca 2012 r.: 9.056 tys. zł.

**14. ANALIZA WSKAŹNIKOWA**

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez Spółkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie, obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30.06.2012	30.06.2011
Rentowność brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	5,9%	24,2%
Rentowność EBITDA	(zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	(6,0%)	12,8%
Rentowność operacyjna	zysk z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(8,4%)	10,1%
Rentowność brutto	zysk brutto/ przychody ze sprzedaży	(9,4%)	9,7%
Rentowność netto	zysk netto/ przychody ze sprzedaży	(7,8%)	7,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/ kapitały własne	(5,3%)	4,3%
Rentowność majątku	zysk netto / aktywa ogółem	(3,7%)	3,2%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2012 r., w porównaniu do tego samego okresu 2011 r. zmniejszyła się i osiągnęła wartość 5,9%.

Zmniejszeniu w porównaniu do pierwszego półrocza 2011 r. uległy również wartości pozostałych wskaźników rentowności.

**WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW**

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30.06.2012	30.06.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	0,47	0,41
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	1,84	1,51
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*180)/ przychody ze sprzedaży	61	68
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*180)/ koszty własne sprzedaży	10	18
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*180)/ koszty własne sprzedaży	47	40

Zdolność majątku Spółki do generowania przychodów w pierwszym półroczu 2012 r. w wyniosła 0,47 i była porównywalna do tego samego okresu 2011 r. Jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,47 zł.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 1,84, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,84 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w pierwszym półroczu 2012 r. wyniosła 61 dni (o 7 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w pierwszym półroczu 2012 r. wyniosła 10 dni (o 8 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w pierwszym półroczu 2012 r. wyniosła 47 dni (o 7 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

#### **WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA**

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30.06.2012	30.06.2011
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania krótko i długoterminowe/ aktywa	0,31	0,27
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania krótko i długoterminowe	2,27	2,71
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	1,14	1,13
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,69	0,73

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 31% i zwiększyła się o 4 punkty procentowe w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2011 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 2,27, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 227% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniósł 1,14.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 30 czerwca 2012 r., w porównaniu do danych na koniec 2011 r. zmniejszyła się i wyniosła 0,69.

#### **WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	30.06.2012	30.06.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.	1,56	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/zobowiązania krótkoterm.	1,45	1,81
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	1,4	2,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.	12 053	14 926
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy netto /aktywa ogółem	0,38	0,18

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,56, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,45.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 140,0% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 30 czerwca 2012 r. osiągnął poziom 12.053 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 38,0%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**15. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Atrem S.A. posiadała dobrą płynność finansową i wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Zarządzanie zasobami finansowymi w spółce Atrem S.A. należy uznać za prawidłowe w kontekście realiów rynkowych, bardzo trudnych dla podwykonawców pracujących dla branży budowlanej.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych Atrem S.A. przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 30 czerwca 2012 r. wyniosła 23.033 tys. zł.

Łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Atrem S.A. na 30 czerwca 2012 r. wyniosła 56.800 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające do 5 lat realizacje kontraktów przy rocznych okresach limitów kredytowych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych.

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja zasobów finansowych pomiędzy banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie,
- stały monitoring wykorzystania zasobów Atrem S.A.,
- stosowanie procedur zgodnie z wdrożonymi Zintegrowanymi Systemami Zarządzania.

**16. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH**

W pierwszym półroczu 2012 r. Atrem S.A. wypracował 40.207 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wobec 34.546 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ze względu na wzrost kosztów własnych sprzedaży do 37.821 tys. zł z 26.173 tys. zł zysk brutto ze sprzedaży obniżył się do 2.386 tys. zł wobec 8.373 tys. zł w pierwszym półroczu 2011 r. Niższy zysk brutto ze sprzedaży oraz nieznaczny wzrost kosztów ogólnego zarządu do 5.107 tys. zł, a także pozostałych kosztów operacyjnych do 1.049 tys. zł spowodował stratę operacyjną w wysokości 3.375 tys. zł, wobec 3.499 tys. zł zysku operacyjnego uzyskanego w pierwszym półroczu 2011 r. W raportowanym okresie strata brutto wyniosła 3.760 tys. zł, wobec zysku brutto przed rokiem w wysokości 3.349 tys. zł. Strata netto w pierwszym półroczu 2012 r. wyniosła 3.155 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 2.658 tys. zł przed rokiem.

Główną przyczyną poniesionej straty jest spadek zysku brutto przy niemal niezmiennych kosztach ogólnego zarządu. Wynik z działalności operacyjnej został dodatkowo obciążony odpisem aktualizującym należności handlowe w wysokości 917 tys. zł, który był spowodowany głównie należnościami nieściągalnymi, będącymi rezultatem upadłości dużych grup budowlanych. Warto też zauważyć, że wpływ na wyniki Atrem S.A. miały zdarzenia jednorazowe – straty na dwóch nierentownych kontraktach.

Niższe wyniki Atremu w pierwszym półroczu 2012 r. wobec rezultatów uzyskanych przed rokiem, są także w części pochodną pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz zawirowań na rynkach finansowych, szczególnie w strefie euro. W pierwszym kwartale 2012 r. (ostatnie dostępne dane) dynamika wzrostu polskiego PKB spadła do 3,8% z 4,6% rok wcześniej. Trudna sytuacja gospodarki jest szczególnie widoczna w sektorze budowlanym, który odczuwa mniejszą skłonność inwestorów do rozpoczynania inwestycji i zaostrzającą się konkurencję.

Obecnie w portfelu kontraktów Atrem znajdują się zadania o łącznej wartości 95,2 mln zł. Przed rokiem było to około 84 mln. Atrem posiada obecnie do realizacji na ten rok kontrakty o wartości 75,6 mln zł. Przed rokiem było to 67 mln zł. Korzystnym zjawiskiem jest także dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów.

W związku z kryzysem, w efekcie którego wiele podmiotów, w tym także tych współpracujących z Atrem S.A., zostało dotkniętych problemami z płynnością, Zarząd podjął kroki prowadzące do uzyskania bezpośrednich płatności od części inwestorów za wykonane prace. W rezultacie tych działań, spółka powinna otrzymać od inwestorów większość zaległych należności. Atrem S.A. kontynuuje także procesy restrukturyzacyjne i optymalizacyjne, które przelożą się na wymierne efekty ekonomiczne z początkiem przyszłego roku.

#### **17. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU**

W pierwszym półroczu 2012 r. spółka Atrem S.A. konsekwentnie realizowała następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

Działania podjęte przez spółkę Atrem S.A.:

**Budowa wizerunku firmy poprzez dalsze wdrażanie innowacyjnych produktów i promowanie ich marek.**

**Opracowanie i wdrożenie nowych materiałów i technik marketingowych mających na celu promowanie produktów i usług w zakresie systemów antykorozyjnych oraz ugruntowanie pozycji lidera na rynku nowoczesnych technologii dla tej branży,**

- a) TelCorr – rozwój nowej wersji produktu zapewniającego zdalny monitoring ochrony katodowej,
- b) SterBAS – prace rozwojowe dotyczące sterownika automatyki budynkowej.
- Certyfikacja i badania produktów w laboratoriach niezależnych.

Od 2004 roku firma wprowadzając swoje produkty na rynek wewnętrzny Unii Europejskiej zgodnie z wymaganiami dyrektyw prowadzi na bieżąco badania w niezależnych jednostkach badawczych mających na celu uzyskanie certyfikacji wyrobów w zakresie kompatybilności elektromagnetycznej pozwalającej na ich oznakowanie znakiem CE. Wszystkie dotychczas wprowadzone urządzenia na rynek zostały przebadane i oznaczone znakiem CE.

Wprowadzone do obrotu urządzenia pracujące w paśmie GSM zostały również zarejestrowane w British Approvals Board for Telecommunications (BABT) i zgodnie z otrzymanym certyfikatem w procesie produkcyjnym zaprogramowane i opatrzone niepowtarzalnym numerem identyfikacyjnym IMEI globalnej sieci GSM w przyznanym zakresie.

Dzięki pozyskanemu wcześniej wsparciu z Funduszy Europejskich Spółka stworzyła własne laboratorium badań kompatybilności elektromagnetycznej. Wykonywane badania i testy z wykorzystaniem laboratorium w dużym stopniu przyczyniają się do podnoszenia jakości nowych konstrukcji oraz zapewnieniu utrzymania wymaganych założeń w czasie produkcji. Laboratorium ponadto umożliwia skrócenie czasu i znaczne ograniczenie kosztów związanych z uzyskaniem oznakowania CE na wprowadzane produkty.

**Uczestnictwo w konferencjach, targach oraz publikacje naukowo – techniczne w czasopismach fachowych.**

Atrem S.A. uczestniczy w wielu wystawach, konferencjach i targach, również będąc ich współorganizatorem. Prowadzona działalność badawczo – rozwojowa pozwala również na publikacje w czasopismach branżowych ogólnokrajowych. Działania te pozwalają na ciągły rozwój kadry inżynierskiej oraz dostęp do informacji o najnowszych technologiach. Pozwalają również poddawać krytyce i dyskusjom naukowym teorii i rozwiązania wypracowane i wdrażane przez Spółkę.

**Dalszy rozwój produktów z dziedziny telemetrii i monitoringu zdalnego – modemy, moduły komunikacyjne, rejestratory, oprogramowanie SCADA.**

Bogate, wieloletnie doświadczenie w dziedzinie telemetrii i monitoringu zdalnego pozwala na wykorzystanie i implementację zgromadzonej wiedzy w projektowanych i produkowanych urządzeniach oraz systemach informatycznych.

**Tworzenie kompleksowych rozwiązań w niszowych obszarach technicznych – np. antykorozji, telemetrii, automatyki przemysłowej.**

Rozbudowa produktów informatycznych o:

- moduły informacji geograficznej GIS z wykorzystaniem technologii firmy ESRI Inc. co umożliwia rozszerzenie działalności o prace związane z budową i wdrożeniami systemów informacji geograficznej,
- moduły kolekcji oraz przetwarzania danych dla celów raportowych na różnych poziomach zarządzania,
- mechanizmy pracy w środowiskach rozproszonych oraz zreplikowanych dla środowisk przemysłowych w których występują sieci informatyczne o zmniejszonym współczynniku dostępności.

**Prowadzenie programów badawczych ukierunkowanych na wykorzystanie systemów telemetrii w różnych gałęziach gospodarki (handel spożywczy, medycyna, przemysł wydobywczy i budowlany).**

Prowadzona przez spółkę Atrem S.A. polityka realizacji produktów, w tym produktów niszowych dzięki szerokiemu spektrum doświadczeń i wiedzy interdyscyplinarnej zatrudnionych inżynierów pozwala na stworzenie całej gamy kompleksowych rozwiązań w danych zagadnieniach, poczynając od rozważań teoretycznych poprzez projektowanie i wdrożenie urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych, implementację systemów informatycznych do późniejszej eksploatacji całego systemu.

#### **18. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH SPÓŁKI**

Produkty i usługi świadczone przez Atrem S.A. można podzielić na poniższe dziedziny działalności:

##### **Automatyka przemysłowa**

- koncepcja oraz projekty wykonawcze i budowlane systemów automatyki, aparatury kontrolno-pomiarowej i sterowania oraz instalacji elektrycznych,
- wykonawstwo w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej i instalacji elektrycznych,
- kalibracje (wzorowanie) i uruchamianie zainstalowanych urządzeń i aparatów obiektowych,
- lokalne i rozproszone systemy nadzoru i sterowania,
- systemy wizualizacji procesów przemysłowych,
- przetwarzanie danych procesowych,
- sterowanie,
- transmisja i akwizycja danych,
- aktywna ochrona antykorozyjna.

##### **Informatyka**

- specjalistyczne pakiety oprogramowania (własność autorska Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych Dz.U.2006, Nr 90, poz. 631),
- systemy bezpiecznej transmisji danych,
- sieci komputerowe,
- systemy telekomunikacyjne,
- okablowanie strukturalne z dedykowanym zasilaniem elektrycznym.

##### **Teletechnika**

- systemy zabezpieczeń,
- analiza mediów,
- systemy sygnalizacji włamania i napadu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy kontroli dostępu,
- systemy wykrywania pożaru.

##### **Klimatyzacja**

- wentylacja i klimatyzacja, zwłaszcza klimatyzacja absorpcyjna zasilana gazem ziemnym,
- kotłownie gazowe i olejowe o mocy do kilku megawatów,
- instalacje centralnego ogrzewania oraz ciepłej wody we wszystkich systemach orurowania, również z zastosowaniem ogniw słonecznych,
- instalacje wodno-kanalizacyjne,
- sieci i przyłącza gazowe, centralnego ogrzewania oraz wodno-kanalizacyjne.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**19. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA**

Rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez spółkę Atrem S.A. jest terytorium Polski. Główni odbiorcy spółki Atrem S.A., których udział osiągnął 10% wartości sprzedaży w obrotach netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.:

Nazwa odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w I połowie 2012 r.
Hochtief Polska S.A.	37,88%

**20. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH**

W okresie sprawozdawczym spółka Atrem S.A. zawarła następujące umowy znaczące (poniższy opis uwzględnia również zmiany wprowadzone aneksami do umów, jeżeli takie wystąpiły):

- zawarcie w dniu 4 stycznia 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sanoku (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie zadania pn: „Zabudowa chromatografów i higrometrów na kopalniach OK Łańcut, OK Przemyśl, OK Tarnów, OK Ustrzyki” oraz „Zabudowa analizatorów jakości gazu w punktach pomiarowo- rozliczeniowych gazu z KSG”.

Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy ustalono wynagrodzenie w wysokości 5.770.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji został ustalony na dzień 4 stycznia 2013 r. Wykonawca udzieli gwarancji na okres 36 miesięcy.

- zawarcie w dniu 31 stycznia 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie robót sieci i instalacji elektrycznych w ramach Kontraktu pn.: „Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu - kolebki państwowości i chrześcijaństwa w Polsce”.

Za wykonanie prac z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie obmiarowe oparte o ceny jednostkowe. Szacowana wartość wynagrodzenia to 3.362.000,00 zł netto (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy został ustalony na 207 dni od dnia rozpoczęcia realizacji przedmiotu umowy. Wykonawca udzieli gwarancji na okres 48 miesięcy od daty odbioru końcowego całej inwestycji.

- zawarcie w dniu 31 stycznia 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie prac w zakresie przyłączenia stacji redukcyjno - pomiarowych do transmisji danych w Oddziale Zamawiającego w Poznaniu.

Za wykonanie prac z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.287.001,00 zł netto (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy jeden złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 30 kwietnia 2012 r. Wykonawca udzieli gwarancji na okres 12 miesięcy.

- otrzymanie w dniu 30 marca 2012 r. zlecenia ze spółki Nafta - Gaz - Servis S.A., w przedmiocie wykonania usługi budowlano - montażowej polegającej na kompleksowym wykonaniu robót branży elektrycznej, telekomunikacyjnej oraz AKPiA dla zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa SRP Przejazdowo".

Za wykonanie prac z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.010.000,00 zł netto (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na 1 czerwca 2012 r.

- zawarcie w dniu 21 maja 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Podwykonawca) umowy ze spółką Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód w Warszawie (Generalny Wykonawca) na wykonanie układu trójgeneracji w ramach zadania pn: „Budowa Zespołu Biurowo- Usługowo- Mieszkalnego przy ul. Kruczkowskiego 2 w Warszawie”.

Wartość wynagrodzenia Podwykonawcy wynosi 8.670.000,00 zł netto (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy został określony na 6 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, co ustalone zostało na dzień 5 maja 2013 r.

Podwykonawca udziela gwarancji na okres 60 – miesięcy od dnia wydania Świadczenia Przejęcia, z zastrzeżeniem, iż na urządzenia wskazane w treści załącznika do karty gwarancyjnej okres gwarancji wynosi 24 miesiące od daty Świadczenia Przejęcia.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- *zawarcie w okresie od dnia 6 stycznia 2012 r. do dnia 13 lipca 2012 r. umów ze spółkami Grupy Kapitałowej PGNiG na łączną szacunkową wartość 6.336.614,01 zł netto (słownie: sześć milionów trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści złotych 01/100). Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 23 kwietnia 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką PGNiG Technologie Spółka z o. o. Oddział Naftomontaż w Krośnie (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania pn: „Kompleksowe wykonanie robót budowlano - montażowych branży AKPiA wraz z przeprowadzeniem niezbędnych prób, badań, sprawdzeń i rozruchem wykonanych instalacji, sporządzeniem dokumentacji odbiorowej, szkoleniem” w ramach Inwestycji pn: „Zagospodarowanie odwiertów gazowych Pruchnik 24K, 25, 26- KGZ Kańczuga”.*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do 2 miesięcy od dnia protokolarnego przekazania placu budowy etapu II przez Inwestora- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Sanoku, przy czym przewidywany termin uzyskania prawomocnego pozwolenia na budowę dotyczącego etapu II został określony na sierpień 2012 r.

Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy ustalono wynagrodzenie w wysokości 987.000,00 zł netto (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100).

Wykonawca udziela gwarancji na okres 36 – miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru Inwestycji pn: „Zagospodarowanie odwiertów gazowych Pruchnik 24K, 25, 26- KGZ Kańczuga”.

## **21. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI**

Przychody ze sprzedaży Spółki podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności związanej z rynkiem usług budowlano-montażowych, czynnikiem wpływającym na przebieg prac są warunki atmosferyczne, które mogą tym samym wpływać na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Stosowana przez spółkę Atrem S.A. strategia zakłada pozyskiwanie kontraktów o zróżnicowanej wartości jednostkowej, co przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając ich bardziej równomierny rozkład w trakcie roku obrotowego.

## **22. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. spółka Atrem S.A nie była stroną postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności spółki Atrem S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 2 sierpnia 2012 r. Spółka otrzymała kopię pozwu wniesionego do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez Łódzką Spółkę Infrastrukturalną sp. o. o. z siedzibą w Łodzi przeciwko konsorcjum w składzie: Hydrobudowa Polska S.A. (Lider Konsorcjum), PBG S.A. (Partner Konsorcjum), Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum).

Łódzka Spółka Infrastrukturalna sp. o.o. wnosi o stwierdzenie naruszenia przez pozwane spółki Kontraktu pn: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę- System Tomaszów”, poprzez niezastosowanie się do obowiązków wynikających z decyzji Komisji Rozjemczej dotyczącej zapłaty na rzecz Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej sp. z o.o. kwoty 329.229,49 EUR tytułem kar za zwłokę w realizacji przedmiotu kontraktu oraz o zasądzenie od pozwanych spółek na rzecz powoda kwoty 329.229,49 EUR.

Wartość przedmiotu sporu nie stanowi co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Spółki.

Pozew został wniesiony w związku z realizacją przez Konsorcjum: Hydrobudowa Polska S.A., PBG S.A. Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. oraz Atrem S.A. kontraktu na realizację inwestycji pn: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę- System Tomaszów” zawartego z Łódzką Spółką Infrastrukturalną w dniu 17 czerwca 2008 r. Wartość wynagrodzenia umownego Konsorcjum ustalona została na kwotę netto 4.112.290,00 EUR. W ramach w/w Kontraktu Spółka realizowała roboty branży AKPiA oraz elektryczne. Wartość robót realizowanych przez Spółkę ustalona została na kwotę netto 734.650,00 EUR.

## **23. POSTĘPOWANIA PODATKOWE**

W dniu 31 grudnia 2008 r. Emitent wystąpił do Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu w trybie art. 14b ustawy Ordynacja podatkowa z prośbą o interpretację, czy wydatki (w kwocie 1.806 tys. zł) związane z publiczną emisją akcji stanowią w świetle art. 15 i 16 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych koszty uzyskania przychodów. W interpretacji indywidualnej z dnia 19 marca 2009 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Poznaniu upoważniony przez Ministra Finansów do wydania interpretacji uznał, iż wydatki takie nie stanowią kosztów uzyskania przychodów. Emitent skorzystał z przysługującego prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. Wyrokiem z dnia 7 października 2009 r. (sygn. akt I SA/Po 623/09) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalił skargę Emitenta. Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Emitenta złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrokiem z dnia 12 lipca 2011 r. (sygn. akt II FSK 370/10) Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Poznaniu.

Wyrokiem z dnia 15 września 2011 r. (sygn. akt I SA/Po 521/11) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu stwierdził, iż skarga Emitenta zasługuje na uwzględnienie i zobowiązał organ wydający indywidualną interpretację podatkową, aby ponownie rozpoznając wniosek Emitenta o udzielenie interpretacji dokonał oceny stanowiska Spółki zaprezentowanego w wniosku, z uwzględnieniem oceny prawnej wyrażonej w przedmiotowym wyroku WSA oraz w uchwale siedmiu sędziów NSA z dnia 24 stycznia 2011 r. w sprawie II FSP 6/10. W dniu 31 października 2011 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Poznaniu (w imieniu Ministra Finansów) złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na powyższy wyrok.

## **24. UMOWY FINANSOWE**

### **KREDYTY I POŻYCZKI**

W pierwszym półroczu 2012 r. spółka Atrem S.A. nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Umowy pożyczek nie występowały.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółek Atrem S.A. kształtowała się pomiędzy 1,15% – 1,65%.

Aneksy do umów kredytowych zawarte przez spółkę Atrem S.A. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- *zawarcie w dniu 23 stycznia 2012 r. przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem, tj. spółkę Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o. o. aneksu do umowy zawartej w dniu 5 listopada 2008 r. w przedmiocie udzielenia linii kredytowej w rachunkach bieżących z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.*

Na mocy aneksu strony zmieniły termin spłaty zadłużenia ustalając go na 31 stycznia 2013 r.

- *zawarcie w dniu 28 marca 2012 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 24 listopada 2009 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Na mocy aneksu strony postanowiły zwiększyć maksymalną kwotę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych 00/100).

- *zawarcie w dniu 27 czerwca 2012 r. przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem, tj. spółkę Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o. o. aneksu do umowy zawartej w dniu 5 listopada 2008 r. w przedmiocie udzielenia linii kredytowej w rachunkach bieżących z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.*

Na mocy aneksu strony zmieniły kwotę przyznanej przez Bank linii kredytowej, ustalając ją na 2.533.000,00 zł (słownie dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące złotych 00/100).

- *zawarcie w dniu 26 lipca 2012 r. przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Atrem, tj.: Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o. o. aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 4 września 2007 r. o numerze 06/131/07/Z/VU z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na okres od dnia 3 września 2007 r. do dnia 26 lipca 2013 r.*

Na mocy strony ustaliły, że kredyt zostaje udzielony w okresie od dnia 1 sierpnia 2010 r. do dnia spłaty tj. 26 lipca 2013 r. w łącznej wysokości nie przekraczającej 12.500.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych 00/100). Spółki Grupy Kapitałowej Atrem są zobowiązane do zabezpieczenia spłaty należności BRE Bank S.A., w szczególności poprzez ustanowienie przez Atrem S.A. hipoteki łącznej

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

umownej do kwoty 18.750.000,00 zł na będących własnością Atrem S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las.

- *zawarcie w dniu 26 lipca 2012 r. przez Atrem S.A. umowy kredytowej nr 06/114/12/Z/LI o kredyt odnawialny z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Na mocy zawartej umowy kredytowej BRE Bank S.A. udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w wysokości nie przekraczającej 2.500.000,00 zł. Emitent może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 26 lipca 2012 r. do dnia 24 lipca 2013 r. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada w dniu 25 lipca 2013 r. Zabezpieczenie spłaty należności BRE Bank S.A. stanowi hipoteka łączna umowna do kwoty 3.750.000,00 zł na będących własnością Atrem S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w miejscowości Złotniki, gmina Suchy Las, weksel in blanco wystawiony przez Emitenta, awalowany przez spółkę zależną od Emitenta, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 26 lipca 2012 r. oraz cesja wierzytelności należnych Atrem S.A. z tytułu zawartych kontraktów.

#### **BANKOWE I UBEZPIECZENIOWE UMOWY GWARANCYJNE**

- *zawarcie w dniu 30 stycznia 2012 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy zawartej w dniu 29 grudnia 2009 r. o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.*

Na mocy aneksu strony postanowiły ustalić nowy termin zakończenia umowy na dzień 31 stycznia 2013 r.

- *zawarcie w dniu 25 lipca 2012 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy ramowej z dnia 24 lipca 2009 roku w przedmiocie przyznania Emitentowi limitu na gwarancje z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Na mocy aneksu strony postanowiły ustalić maksymalny limit na Gwarancje na poziomie 5.800.000,00 zł (słownie: pięć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100). Okres wykorzystania limitu, w którym Emitent uprawniony jest do składania zleceń udzielenia gwarancji upływa z dniem 19 lipca 2013 r.

Tytułem zabezpieczenia wierzytelności BRE Bank S.A. wynikających ze zleceń udzielenia Gwarancji udostępnionych w ramach umowy, Atrem S.A. jest zobowiązany do ustanowienia hipoteki łącznej umownej do kwoty 8.700.000,00 zł na będących własnością Emitenta zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las oraz do złożenia weksla in blanco poręczonego przez spółkę zależną od Atrem S.A. Weksel in blanco wraz z poręczeniem zabezpiecza spłatę zadłużenia wobec BRE Bank S.A. wraz z należnymi prowizjami, opłatami, odsetkami i innymi kosztami. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych i będzie obowiązywało do czasu spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umowy w przedmiocie przyznania Atrem S.A. limitu na gwarancje.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w dziale IV księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości będącej własnością Emitenta, położonej przy ul. Czołgowej 4 w Złotnikach, gmina Suchy Las, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach: PO1P/00183502/9 oraz PO1P/00154940/9 ("Nieruchomość") hipoteki umownej łącznej w kwocie 8.700.000,00 zł na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Poznaniu ("Bank") jako zabezpieczenie kwoty wierzytelności Banku z tytułu zawartej z Emitentem umowy ramowej z dnia 24 lipca 2009 r. w przedmiocie przyznania limitu na gwarancje. Maksymalny limit gwarancji ustalony został na poziomie 5.800.000,00 zł. Hipoteka została wpisana na podstawie oświadczenia Banku z dnia 25 lipca 2012 r.

#### **25. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. – nota nr 46.

Wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Atrem S.A. i jednostkę od niego zależną.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

- umowy o roboty budowlane,
- umowy poręczenia:
  - kredytów bankowych,
  - limitów gwarancyjnych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**26. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła pożyczek innym podmiotom, w tym również jednostce powiązanej.

**27. INFORMACJE O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH (ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM)**

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. – nota nr 40.

Poręczenia spółki Atrem S.A. udzielone jednostkom powiązanym oraz pozostałym jednostkom w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. przedstawia poniższy schemat (zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r.):

Poręczenia Atrem S.A. za spółkę Contrast sp. z o.o.

- z tytułu udzielonego kredytu kupieckiego w wysokości 4 tys. zł,
- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 164 tys. zł,
- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 4.782 tys. zł,
- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji bankowych w wysokości 5.808 tys. zł,
- z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2.199 tys. zł.

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych w kwocie 71 tys. zł.

**28. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW**

Zarząd Atrem S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 r., jak również na kolejne okresy finansowe.

**29. GŁÓWNE INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. nie wystąpiły istotne inwestycje o charakterze kapitałowym i rzeczowym.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Posiadane przez Atrem S.A. środki pieniężne oraz podpisane umowy kredytowe w pełni zabezpieczają planowane wydatki związane z realizacją prowadzonych aktualnie zadań inwestycyjnych.

**30. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY ATREM S.A. W PODZIALE NA BRANŻE**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)		Struktura (%)		Wskaźnik dynamiki (%)
	01.01-30.06.12	01.01-30.06.11	01.01-30.06.12	01.01-30.06.11	
Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej (wydobycie, przesył, dystrybucja)	16 698	18 397	41,5	53,3	(9,2)
Rynek wodno - kanalizacyjny i ochrony środowiska	4 397	4 314	10,9	12,5	1,9
Ciepłownictwo, przemysł i usługi	94	66	0,2	0,2	42,4
Pozostałe (głównie teletechnika)	19 018	11 769	47,3	34,0	61,6
<b>Ogółem</b>	<b>40 207</b>	<b>34 546</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>16,4</b>



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

**31. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, w perspektywie, co najmniej jednego roku należą:

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych, zwłaszcza w kontekście procesów upadłościowych dużych grup budowlanych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach, zwłaszcza gazowym, wod-kan. i elektroenergetycznym,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,
- trudna sytuacja finansowa generalnych wykonawców z branży budowlanej, w tym także tych z którymi Spółka współpracuje (np. ogłoszona upadłość spółek z GK PBG),
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

W pierwszym półroczu 2012 r. nie wystąpiły wydarzenia o charakterze nietypowym, mogące mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Atrem S.A. wyniki finansowe.

**32. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

**33. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, pochodne instrumenty finansowe.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Spółki.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzeniem działalności:

- *ryzyko zmiany cen*

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu.

Spółka minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych poprzez zawieranie kontraktów w cenach stałych, stosowanie etapowości dostaw.

Spółka monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumień wpływów i wydatków w czasie.

Każdy kontrakt ma własną wycenę kosztową wraz z utworzonym rachunkiem analitycznym kontraktu, na którym ewidencjonuje się wszystkie poniesione koszty, porównuje się odchylenia od założonego budżetu, analizuje rentowność i płynność każdego kontraktu.

- *ryzyko stopy procentowej*

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Dodatkowo, Spółka jest stroną kredytów bankowych o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku.

W spółce nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

- *ryzyko płynności*

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wysokość kapitałów zapasowego i rezerwowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

- *ryzyko walutowe*

Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, m.in. przy wykorzystaniu walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny).

W pierwszym półroczu 2012 r. Spółka nie zawierała znaczących transakcji dotyczących umów denominowanych w walutach obcych.

- *ryzyko kredytowe*

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym (w tym w ramach umowy z towarzystwem ubezpieczeń), a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- *ryzyko ubezpieczeniowe*

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Spółki do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego.

Spółka przyjęła strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarząd Spółki okresowo weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka.

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące posiadanych przez nią instrumentów pochodnych.

Wykorzystanie finansowych instrumentów regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd Spółki, określające sposoby kontrolowania ryzyka kursowego, stopy procentowej, ryzyka kredytowego, ubezpieczeniowego, stosowania instrumentów finansowych oraz inwestowania nadwyżek płynności.

#### **34. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki Atrem S.A. (Zarząd, prokurenci) w pierwszym półroczu 2012 r.:

	Wynagrodzenie/ nagrody w Spółce	Płatności w formie akcji własnych	Razem
Konrad Śniatała	290	–	290
Marek Korytowski	171	–	171
Łukasz Kalupa	166	–	166
Przemysław Szmyt	161	–	161
Tomasz Ciskowski	–	–	–
<b>Razem</b>	<b>788</b>	<b>–</b>	<b>788</b>



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki Atrem S.A. (Zarząd, prokurenci) w pierwszym półroczu 2011 r.:

	Wynagrodzenie/ nagrody w Spółce	Płatności w formie akcji własnych	Razem
Konrad Śniatała	299	31	330
Marek Korytowski	180	29	209
Łukasz Kalupa	167	17	184
Przemysław Szmyt	167	11	178
Tomasz Ciskowski	–	–	–
<b>Razem</b>	<b>813</b>	<b>88</b>	<b>901</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Atrem S.A.:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Tadeusz Kowalski	21	19
Hanna Krawczyńska	18	16
Gabriela Śniatała	15	13
Andrzej Rybarczyk	12	11
Wojciech Kuśpik	12	11
<b>Razem</b>	<b>78</b>	<b>70</b>

**35. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH**

W 2012 roku Spółka nie prowadziła programów pracowniczych.

**36. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Atrem SA oświadcza, iż Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 kwietnia 2012 r. dokonała wyboru spółki HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Bluszczowej 7 do przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za I półrocze 2012 r.

Umowa ze spółką HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. została podpisana w dniu 23 kwietnia 2012 r. Spółka HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917.

Spółka Atrem S.A. dotychczas korzystała z usług HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, 2008, 2009, 2010 oraz 2011 a także przy przeglądzie jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I. półrocze 2008, 2009, 2010, 2011.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za I półrocze 2012 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidentzi dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Z tytułu realizacji opisaney powyżej umowy spółka HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 16.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z przeglądem skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz 10.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z przeglądem skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia zestawienie poniżej:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	–	–
Przegląd sprawozdań finansowych	26	26
Doradztwo podatkowe	–	–
Inne usługi	–	–
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

**37. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Zarząd Spółki	4	4
Pion Eksploatacji	–	20
Pion Systemów Automatyki i Telemetrii	41	22
Pion Techniczny	98	76
Pion Informatyki	52	47
Pion Systemów Teletechnicznych	–	22
Pion Przygotowania Kontraktów	8	11
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	26	28
<b>Razem</b>	<b>229</b>	<b>230</b>

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

---

Konrad Śniatała

Prezes Zarządu

Marek Korytowski

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kalupa

Członek Zarządu

Przemysław Szmyt

Członek Zarządu

Złotniki, dnia 24 sierpnia 2012 r.