

ATREM
Spółka Akcyjna

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy ATREM Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATREM Spółka Akcyjna z siedzibą w Złotnikach, ul. Czołgowa 4, na które składa sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

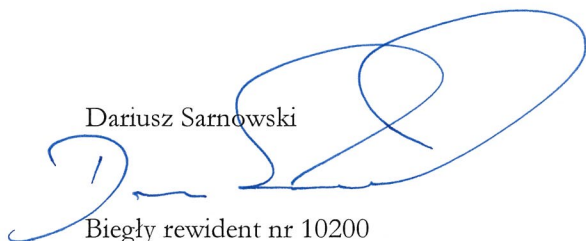
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 15 marca 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą ATREM Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Złotnikach, ul. Czołgowa 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia ATREM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ATREM Spółka Akcyjna na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 grudnia 2007 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Repertorium A Nr 20378/2007). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Poznaniu, pod numerem KRS 0000295677.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7772428084 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 639688384.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest:

- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wpisem do rejestru przedsiębiorców, a polegającą głównie na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynierskiego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki i metrologii.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 230 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 224 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 4 615 tys. zł i dzielił się na 9 230 079 akcji o wartości nominalnej 0,5 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 63 107 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 36 dodatkowych informacji i objaśnień, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Konrad Śniatała	7 722,7	4 117,8	2 058,9	44,6
Marek Adam Korytowski	1 201,8	631,9	316,0	6,9
Gabriela Maria Śniatała	961,7	480,9	240,4	5,2
ING OFE	800,0	800,0	400,0	8,7
Pozostali akcjonariusze	3 199,5	3 199,5	1 599,7	34,6
Razem kapitał zakładowy	13 885,7	9 230,1	4 615,0	100,0

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje mają uprzywilejowanie pod względem głosu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze głównych akcjonariuszy:

W dniu 25 marca 2011 roku Konrad Śniatała zbył 340,0 tys. akcji w trybie transakcji sesyjnej pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W 2011 roku, w związku z realizacją postanowień uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, prokurentów i kadry kierowniczej ATREM S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej – 35 osób uprawnionych objęło 70,0 tys. akcji serii B, w tym: Konrad Śniatała – 13,0 tys. akcji, Marek Korytowski – 12,0 tys. akcji, pozostali akcjonariusze – 45,0 tys. akcji.

W dniu 25 marca 2011 roku Marek Korytowski dokonał sprzedaży 50,0 tys. akcji w trybie transakcji sesyjnej pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W dniu 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 001/2008 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii B w ramach Programu Motywacyjnego oraz wyłączenia prawa poboru zdecydowało o podwyższeniu kapitału akcyjnego o łączną kwotę 105,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału o kwotę 35,0 tys. zł miało miejsce w 2011 roku i zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu w dniu 15 września 2011 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostką powiązaną ze Spółką jest Contrast Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|-----------------------|
| - Konrad Śniatała | - Prezes Zarządu, |
| - Marek Korytowski | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Łukasz Kalupa | - Członek Zarządu, |
| - Przemysław Szmyt | - Członek Zarządu. |

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- | | |
|---------------------|---------------------------------------|
| - Tadeusz Kowalski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Hanna Krawczyńska | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Gabriela Śniatała | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Rybarczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Kuśpik | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 15 marca 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 05 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATREM S.A. z dnia 21 kwietnia 2011 roku. Na podstawie Uchwały numer 08 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATREM S.A. z dnia 21 kwietnia 2011 roku część zysku netto w wysokości 5 796,0 tys. zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego, a część w wysokości 5 000,0 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 czerwca 2011 roku.

Dodatkowe informacje i objaśnienia, sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 9 sierpnia 2011 roku i ogłoszone w Monitorze Polski B nr 126 w dniu 10 stycznia 2012 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza ATREM S.A. uchwałą numer 02/10/2011 z dnia 3 października 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 października 2011 roku, zawartej pomiędzy ATREM S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym

mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone w dniach od 5 grudnia do 15 marca 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 5 do 9 grudnia 2011 roku oraz od 20 do 24 lutego 2012 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ATREM S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 15 marca 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2011, 2010 i 2009 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku. W związku z połączeniem Spółki z jednostką powiązaną, które miało miejsce w 2011 roku, dane za rok 2010 uległy przekształceniu w stosunku do danych ujawnionych w zatwierdzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym za ten rok.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			80 793	126 737	79 074
Suma aktywów (tys. zł)			98 283	101 200	88 630
Kapitał własny (tys. zł)			63 107	58 765	47 716
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			4 116	11 446	7 891
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	6,9%	10,9%	10,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	6,4%	11,4%	11,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	5,1%	9,1%	8,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,0%	24,5%	17,3%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	4,2%	11,4%	8,0%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,8	1,3	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	3,6	5,5	3,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	168	101	132
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	13	75	6
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	133	135	125

Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	1,8	1,4	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	1,6	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,5
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,5	1,9	1,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	2,0	1,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,8	1,9	1,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	17 351,9	32 338,5	21 431,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	17,7%	32,0%	24,2%

Analiza wskaźników rentowności sprzedaży wskazuje na spadek zdolności do generowania zysku brutto i netto Spółki w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. W roku badanym nastąpił spadek wartości wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto o odpowiednio 5,0 i 4,0 punktów procentowych. Rentowność sprzedaży uległa w badanym okresie pogorszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym ze względu na wygenerowanie niższego zysku brutto i netto kolejno o 64,0% i 64,5%.

Wysoka dynamika spadku wartości zysku netto w bieżącym roku, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego spowodowała pogorszenie rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów. Wartość tych wskaźników uległa zmniejszeniu w badanym roku sprawozdawczym w porównaniu z poprzednim rokiem o odpowiednio 17,5 oraz 7,2 punktów procentowych.

Średni okres oczekiwania Spółki na spływ jej należności handlowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku był o 67 dni dłuższy w porównaniu z rokiem poprzednim i na dzień bilansowy wyniósł 168 dni.

Również analiza płynności wskazuje, iż w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego, nieznacznemu pogorszeniu uległa sytuacja finansowa Spółki. Wartość wskaźnika płynności szybkiej i bieżącej spadła o 0,4 punkty procentowe.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W nocie numer 6 dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej iScala, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacjach dodatkowych i objaśnieniach i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

W roku 2011 nastąpiło połączenie spółek Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar Sp. z o. o. (Spółka Przejmowana), które zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami artykułu 44 c Ustawy o rachunkowości. Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy zostały określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego

roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych. Dane porównywalne uwzględniają przekształcenia ujawnione w nocie 54 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	53 458	37 208	36 230
Wartości niematerialne i prawne	1 879	2 141	574
Rzeczowe aktywa trwałe	22 464	22 929	22 789
Należności długoterminowe	333	87	91
Inwestycje długoterminowe	26 387	9 549	11 431
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 395	2 502	1 345
Aktywa obrotowe	44 825	63 992	52 400
Zapasy	2 698	2 681	1 062
Należności krótkoterminowe	38 709	42 342	32 108
Inwestycje krótkoterminowe	2 834	18 350	18 353
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	584	619	877
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa razem	98 283	101 200	88 630

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	63 107	58 765	47 716
Kapitał podstawowy	4 615	4 580	4 545
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 457	19 457	19 457
Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)	614	614	614
Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	1 466	1 275	785
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	12 529	10 275	7 913
Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)	16 310	10 984	7 216
Kapitał rezerwowy (nabycie akcji własnych)	4 000	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 116	11 580	7 053
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 176	42 435	40 914
Rezerwy na zobowiązania	3 510	4 799	1 348
Zobowiązania długoterminowe	4 193	5 984	7 798
Zobowiązania krótkoterminowe	27 473	31 652	31 768
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	98 283	101 200	88 630

4.2. Rachunek zysków i strat

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 793	126 737	79 074
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64 653	100 003	59 476
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	16 140,0	26 734	19 598
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	10 569	12 910	11 194
Zysk/Strata ze sprzedaży	5 571	13 824	8 404
Pozostałe przychody operacyjne	898	559	135
Pozostałe koszty operacyjne	672	153	291
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 797	14 230	8 248
Przychody finansowe	329	1 158	1 222
Koszty finansowe	916	917	580
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	5 210	14 471	8 890
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 210	14 471	8 890
Podatek dochodowy	1 094	2 891	1 837
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	4 116	11 580	7 053
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/strata netto	4 116	11 580	7 053

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	4 116	11 580	7 053
Inne całkowite dochody:			
Przeszacowanie środków trwałych			758
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		(165)	276
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych		31	(196)
Całkowite dochody razem	4 116	11 446	7 891

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiły na dzień 31 grudnia 2011 roku 22,9% sumy bilansowej Spółki i ich wartość była niższa w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 465 tys. zł. Atrem S.A. używała pojazdów, maszyn i urządzeń na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość bilansowa wyniosła 1 226 tys. zł.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowała się następująco:

- grunty w wysokości 2 106 tys. zł,
- budynki i budowle w wysokości 16 125 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny w wysokości 1 997 tys. zł,
- środki transportu w wysokości 1 791 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w wysokości 444 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w wysokości 1 tys. zł.

W związku z tym, iż na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Inwestycje

Wartość bilansowa inwestycji długoterminowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 26 387 tys. zł, co stanowiło 26,8% aktywów ogółem i była wyższa niż w roku poprzednim o 16 838 tys. zł. Tak istotny wzrost wartości inwestycji wynikał z nabycia udziałów w spółce zależnej Contrast Sp. z o.o.

W roku 2011 nie stwierdzono wystąpienia przesłanek utraty wartości inwestycji, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości oraz nie utworzono odpisów aktualizujących.

Należności

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 29,0% salda należności z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane. Dodatkowo przeprowadziliśmy procedurę sprawdzenia zapłaty wybranych do potwierdzenia należności po dniu bilansowym. Do dnia wydania opinii uregulowano 27,6% ich salda.

Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2011 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 919 tys. zł. Należności o przeterminowaniu powyżej 150 dni wynosiły 615 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy odpis aktualizujący w wysokości 50% na należności przeterminowane powyżej 180 dni i 100% na należności przeterminowane powyżej 365 dni. Utworzony w ten sposób odpis aktualizujący wyniósł 394 tys. zł.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 4 615 tys. zł i był wyższy w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 35 tys. zł. Zmiana ta wynikała z objęcia 70 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego.

Zobowiązania

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda zobowiązań.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 34,3% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane.

Rachunek zysków i strat / Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

4.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w punkcie 14 dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

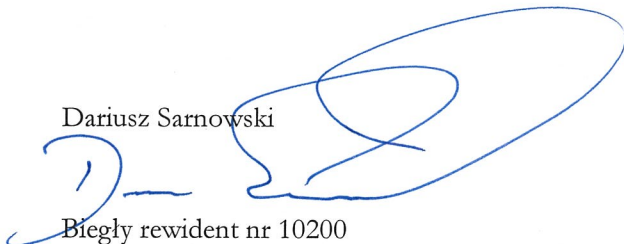
Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

4.7. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 15 marca 2012 roku