

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
ATREM S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA 2011 ROK**

**ZŁOTNIKI, DNIA 15 MARCA 2012 ROKU**

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

(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, teletechniki, informatyki oraz klimatyzacji.

Spółka Atrem S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

### 2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

W skład Grupy Kapitałowej Atrem wchodzi: Atrem S.A. (jednostka dominująca) oraz następujące spółki zależne:

| Jednostka           | Siedziba            | Metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli | %<br>posiadanego<br>kapitału i<br>głosów na<br>WZA na<br>dzień<br>31.12.2011 r. | %<br>posiadanego<br>kapitału i<br>głosów na<br>WZA na<br>dzień<br>31.12.2010 r. |
|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                     |                     |                     |                       |                                                                                 |                                                                                 |
| Contrast sp. z o.o. | Ostrów Wielkopolski | Pełna               | 03.09.2007            | 100,00%                                                                         | 86,00%                                                                          |
| Dom-Mar sp. z o.o.  | Przeźmierowo        | Pełna               | 03.11.2008            | –                                                                               | 100,00%                                                                         |

#### OBJĘCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ CONTRAST SP. Z O.O.

W dniu 7 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. działając na podstawie art. 257 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 lit. d) umowy spółki, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 3.839.000,00 zł do kwoty 17.909.000,00 zł to jest o kwotę 14.070.000,00 zł, poprzez utworzenie 28.140 równych i niepodzielnych nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Contrast sp. z o.o. zostały przeznaczone do objęcia zgodnie z prawem pierwszeństwa przysługującym wspólnikom proporcjonalnie do wartości posiadanych udziałów. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółka Atrem S.A. objęła 28.140 nowoutworzonych udziałów i pokryła je wkładem pieniężnym w wysokości 14.070.000,00 zł. Po dokonanych podwyższeniach spółka Atrem S.A. była w posiadaniu 34.743 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 97% udziałów w kapitale i uprawniających do wykonywania 34.743 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, stanowiących 97% udziału w głosach. W dniu 16 maja 2011 r. spółka Atrem S.A. nabyła, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz umowy spółki, pozostałe 1.075 udziałów w spółce zależnej. Udziały zostały zakupione od drugiego udziałowca spółki Contrast sp. z o.o. – Pana Zdzisława Stachowiaka za łączną cenę 2.700.000,00 zł.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

Po dokonaniu wskazanej powyżej transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 35.818 udziałów o wartości 500,00 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi spółki w kapitale tej jednostki.

### **POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ ZALĘŻNĄ DOM-MAR SP. Z O.O.**

W dniu 11 stycznia 2011 r. Zarządy Atrem S.A. oraz spółki zależnej Dom-Mar sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Celem połączenia spółek Atrem S.A. oraz Dom-Mar sp. z o.o. było uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej Atrem, obniżenie kosztów działalności operacyjnej poprzez połączenie segmentów automatyki i klimatyzacji. Motywem połączenia było także umożliwienie bardziej ekonomicznego gospodarowania zasobami ludzkimi, przede wszystkim dzięki przepływowi wiedzy operacyjnej pomiędzy pracownikami łączących się podmiotów. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Dom-Mar sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Atrem S.A.). Z uwagi na fakt, iż wszystkie udziały Spółki Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. posiadał jedyny wspólnik – spółka Atrem S.A., połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 516 § 6 w zw. z § 1 oraz § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej,
- b) bez określenia w planie połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- c) bez określenia w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- d) bez określenia w planie połączenia dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

W związku z połączeniem przez przejęcie spółki działającej pod firmą Dom-Mar sp. z o.o. nie przyznano jakimkolwiek osobom szczególnych praw w Spółce Przejmującej.

Wymagania dotyczące przyznania dla osób szczególnie uprawnionych w Spółce Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. na podstawie art. 511 Kodeksu spółek handlowych, szczególnych uprawnień w Spółce Przejmującej, nie znalazły zastosowania, ponieważ przywileje w Spółce Przejmowanej przysługiwały jednemu wspólnikowi – Atrem S.A., a jednocześnie Atrem S.A. jako Spółka Przejmująca nie wyemitowała nowych akcji w związku z połączeniem spółek.

W związku z połączeniem przez przejęcie spółki pod firmą Dom-Mar sp. z o.o. nie przyznano szczególnych korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej, jak również korzyści dla innych osób uczestniczących w połączeniu. Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z §1 oraz §5 k.s.h. w ramach trybu uproszczonego nie sporządzono sprawozdania zarządów (art. 501 k.s.h.), a planu połączenia nie poddano badaniu biegłego rewidenta. W dniu 2 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. postanowiło o połączeniu spółki Atrem S.A. ze spółką Dom-Mar sp. z o.o. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. działając na podstawie art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na Plan Połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną. W dniu 1 kwietnia 2011 r. (dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

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

#### **ZARZĄD**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 20 marca 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 2011 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zarządu z działalności spółki Atrem do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

### RADA NADZORCZA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 20 marca 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 dniu 21 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania składu Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmieniony.

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tadeusza Kowalskiego, Wiceprzewodniczącego w osobie Pani Hanny Krawczyńskiej oraz Sekretarza w osobie Pani Gabrieli Śniatały.

#### **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 31 grudnia 2011 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. Podwyższenie kapitału zakładowego Atrem S.A. z 4.580.039,50 zł do 4.615.039,50 zł wynikało z objęcia 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w zamian za 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej. W dniu 13 lipca 2011 r. zarząd spółki Atrem S.A. powziął informację o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 12 lipca 2011 r. uchwały, na mocy której postanowiono zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz oznaczyć je kodem „PLATREM00017”, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 5 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1039/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Atrem S.A. Dopuszczonych do obrotu giełdowego zostało 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 sierpnia 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLATREM00017”. W dniu 10 sierpnia 2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B pod kodem „PLATREM00017” w liczbie 70 000 akcji. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda nastąpiła w dniu 15 września 2011 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

**6. STRUKTURA AKCJONARIATU**

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2011 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (z uwzględnieniem akcji objętych w ramach Programu Motywacyjnego):

| Liczba akcji            | Liczba akcji | % udział w kapitale<br>zakładowym | % udział w liczbie<br>głosów na WZA | Liczba głosów na<br>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 8 grudnia 2011 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.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2011 r. i do dnia opublikowania sprawozdania (z uwzględnieniem akcji objętych w ramach Programu Motywacyjnego):

| Akcje            | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na<br>31.12.2011 |
|------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała  | 4 444 838             | 13 000      | 340 000      | 4 117 838             |
| Marek Korytowski | 669 905               | 12 000      | 50 000       | 631 905               |
| Łukasz Kalupa    | –                     | 7 000       | –            | 7 000                 |
| Przemysław Szmyt | –                     | 4 700       | –            | 4 700                 |

| Akcje            | Stan na<br>31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na<br>15.03.2012 |
|------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała  | 4 117 838             | –           | –            | 4 117 838             |
| Marek Korytowski | 631 905               | –           | –            | 631 905               |
| Łukasz Kalupa    | 7 000                 | –           | –            | 7 000                 |
| Przemysław Szmyt | 4 700                 | –           | –            | 4 700                 |

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2011 roku i do dnia opublikowania sprawozdania:

| Prawa do akcji (warranty) | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na<br>31.12.2011 |
|---------------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała           | 13 000                | –           | 13 000       | –                     |
| Marek Korytowski          | 12 000                | –           | 12 000       | –                     |
| Łukasz Kalupa             | 7 000                 | –           | 7 000        | –                     |
| Przemysław Szmyt          | 4 700                 | –           | 4 700        | –                     |

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2011 roku i do dnia opublikowania sprawozdania:

| Akcje             | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na<br>31.12.2011 |
|-------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Tadeusz Kowalski  | 3 500                 | –           | –            | 3 500                 |
| Hanna Krawczyńska | 1 000                 | –           | –            | 1 000                 |
| Gabriela Śniatała | 480 857               | –           | –            | 480 857               |
| Andrzej Rybarczyk | –                     | –           | –            | –                     |
| Wojciech Kuśpik   | –                     | –           | –            | –                     |

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

| Akcje             | Stan na<br>31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na<br>15.03.2012 |
|-------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Tadeusz Kowalski  | 3 500                 | —           | —            | 3 500                 |
| Hanna Krawczyńska | 1 000                 | —           | —            | 1 000                 |
| Gabriela Śniatała | 480 857               | —           | —            | 480 857               |
| Andrzej Rybarczyk | —                     | —           | —            | —                     |
| Wojciech Kuśpik   | —                     | —           | —            | —                     |

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

**PRAWA AKCJONARIUSZY**

| Seria        | Rodzaj akcji                 | Rodzaj<br>uprzywilejowania | Liczba akcji w szt. | Wartość nominalna (w zł) |
|--------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|
| A            | imienne i<br>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 Spółki uchwala 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 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 Spółkę w pełni pokrytych akcji własnych

Spółki na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji Spółki.

W uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki postanowiono, iż Spółka nabędzie akcje własne na poniższych warunkach:

- maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 1.333.333 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje, co oznacza że łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Spółki 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 Atrem S.A. oraz domów maklerskich, spółek zależnych oraz osób działających na

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

---

- rachunek spółek zależnych w obrocie giełdowym na Gieldzie 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 Spółki,
  - 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 Spółki zostanie ustalony uchwałą Zarządu, przy założeniu że nabyte przez Spółkę 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 od dnia powzięcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - nie dłużej niż przez 5 lat od daty jej powzięcia, w każdym przypadku jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W 2011 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miało miejsca nabycie przez Spółkę 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.

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

W 2011 r. spółka Atrem S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych innych, niż opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

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

W 2011 r. Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r.

Zarząd Spółki nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy za 2011 r., ze względu na potrzeby kapitałowe związane z jej rozwojem Spółki.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

**12. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO****RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

| Wyszczególnienie                            | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 | Dynamika       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 072            | 191              | 461,3%         |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów    | 79 721           | 126 546          | (37,0%)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               | <b>80 793</b>    | <b>126 737</b>   | <b>(36,3%)</b> |
| Koszt własny sprzedaży                      | (64 653)         | (100 003)        | (35,3%)        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             | <b>16 140</b>    | <b>26 734</b>    | <b>(39,6%)</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 898              | 559              | 60,6%          |
| Koszty ogólnego zarządu                     | (10 569)         | (12 910)         | (18,1%)        |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | (672)            | (153)            | 339,2%         |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      | <b>5 797</b>     | <b>14 230</b>    | <b>(59,3%)</b> |
| Przychody finansowe                         | 329              | 1 158            | (71,6%)        |
| Koszty finansowe                            | (916)            | (917)            | (0,1%)         |
| <b>Zysk brutto</b>                          | <b>5 210</b>     | <b>14 471</b>    | <b>(64,0%)</b> |
| Obciążenia z tytułu podatku dochodowego     | (1 094)          | (2 891)          | (62,2%)        |
| <b>Zysk netto</b>                           | <b>4 116</b>     | <b>11 580</b>    | <b>(64,5%)</b> |

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2011 r. 80.793 tys. zł i były o 36,3% mniejsze niż w 2010 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Spółki w 2011 r. należały następujące kontrakty budowlane:

- kontrakt pod nazwą „*Port lotniczy Wrocław - rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej*” zawarty z Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Poznań - zrealizowane przychody: **14.508 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „*Budowa rozliczeniowego układu pomiarowego Krobida*” zawarty z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Zielonej Górze - zrealizowane przychody: **4.560 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „*Budowa stacji pomiarowo - rozliczeniowej w Cieszyńsku o przepustowości  $Q+200.000 \text{ m}^3/\text{h}$* ” zawarty z Cetus - Energetyka Gazowa sp. z o.o. z siedzibą w Świerklanach - zrealizowane przychody: **3.000 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „*Kompleksowe wykonanie robót teletechnicznych i AKPiA w ramach zadania pn. "Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II"*” zawarty ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/ Poznania - zrealizowane przychody: **2.948 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „*Wykonanie wentylacji i klimatyzacji oraz robót budowlano – montażowych w budynku Urzędu Miasta Poznania przy ul. Libelta 16/20 w Poznaniu*” zawarty z Miastem Poznań - Wydział Obsługi Urzędu – zrealizowane przychody: **1.783 tys. zł netto**.

Wśród przychodów ze sprzedaży największą wielkością charakteryzowały się przychody ze sprzedaży usług. W 2011 r. kształtowały się one na poziomie 79.721 tys. zł, natomiast w 2010 r. osiągnęły poziom 126 546 tys. zł, co oznacza spadek na poziomie 37,0%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA**

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010     | Dynamika       | Struktura(%)<br>31.12.2011 | Struktura(%)<br>31.12.2010 |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>53 458</b> | <b>37 208</b>  | <b>43,7%</b>   | <b>54,4%</b>               | <b>36,8%</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 22 464        | 22 929         | (2,0%)         | 22,9%                      | 22,7%                      |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 2 854         | 2 838          | 0,6%           | 2,9%                       | 2,8%                       |
| Wartości niematerialne                            | 1 879         | 2 141          | (12,2%)        | 1,9%                       | 2,1%                       |
| Udziały w jednostkach zależnych                   | 23 533        | 6 711          | 250,7%         | 23,9%                      | 6,6%                       |
| Należności długoterminowe                         | 333           | 87             | 282,8%         | 0,3%                       | 0,1%                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | 142           | 198            | (28,3%)        | 0,1%                       | 0,2%                       |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego               | 2 253         | 2 304          | (2,2%)         | 2,3%                       | 2,3%                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>44 825</b> | <b>63 992</b>  | <b>(30,0%)</b> | <b>45,6%</b>               | <b>63,2%</b>               |
| Zapasy                                            | 2 698         | 2 681          | 0,6%           | 2,7%                       | 2,6%                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności     | 36 121        | 42 210         | (14,4%)        | 36,8%                      | 41,7%                      |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 588         | 132            | 1 860,6%       | 2,6%                       | 0,1%                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | 584           | 619            | (5,7%)         | 0,6%                       | 0,6%                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 2 834         | 18 350         | (84,6%)        | 2,9%                       | 18,1%                      |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                               | <b>98 283</b> | <b>101 200</b> | <b>(2,9%)</b>  | <b>100,0%</b>              | <b>100,0%</b>              |

Suma bilansowa Spółki wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 r. 98.283 tys. zł (spadek o 2,9% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. kształtowała się na poziomie 53.458 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. osiągnęły one poziom 37.208 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec 2011 r. stanowiły 54,4% ogólnej sumy aktywów, a ich udział w aktywach ogółem wzrósł o 17,6 p.p. w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiły 45,6% ogólnej sumy aktywów, a ich poziom kształtował się na poziomie 44.825 tys. zł. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły 36,8% aktywów ogółem.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA**

| Wyszczególnienie                                            | 31.12.2011    | 31.12.2010     | Dynamika       | Struktura(%)<br>31.12.2011 | Struktura(%)<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał podstawowy                                          | 4 615         | 4 580          | 0,8%           | 4,7%                       | 4,5%                       |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 19 457        | 19 457         | 0,0%           | 19,8%                      | 19,2%                      |
| Pozostałe kapitały                                          | 2 080         | 1 889          | 10,1%          | 2,1%                       | 1,9%                       |
| Zyski zatrzymane                                            | 36 955        | 32 839         | 12,5%          | 37,6%                      | 32,4%                      |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                | <b>63 107</b> | <b>58 765</b>  | <b>7,4%</b>    | <b>64,2%</b>               | <b>58,1%</b>               |
| Zobowiązania długoterminowe                                 | 6 351         | 7 095          | (10,5%)        | 6,5%                       | 7,0%                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                | 28 825        | 35 340         | (18,4%)        | 29,3%                      | 34,9%                      |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                                  | <b>35 176</b> | <b>42 435</b>  | <b>(17,1%)</b> | <b>35,8%</b>               | <b>41,9%</b>               |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                         | <b>98 283</b> | <b>101 200</b> | <b>(2,9%)</b>  | <b>100,0%</b>              | <b>100,0%</b>              |

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 63.107 tys. zł (przyrost w wysokości 7,4% w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Zobowiązania ukształtowały się na poziomie 35.176 tys. zł (spadek w wysokości 17,1% w stosunku do danych na koniec grudnia 2010 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 37,6% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 29,3% pasywów ogółem.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Wyszczególnienie                                       | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 4 474            | 5 349            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (17 175)         | (2 338)          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (2 815)          | (2 737)          |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto</b>                 | <b>(15 516)</b>  | <b>274</b>       |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>               | <b>2 834</b>     | <b>18 350</b>    |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 2.834 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe i lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępną linię kredytową, z której na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka mogła jeszcze skorzystać 19.822 tys. zł, Spółka nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją planów inwestycyjnych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

**13. 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                                                           | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży | $\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$        | 20,0%      | 21,1%      |
| Rentowność operacyjna          | $\frac{\text{zysk z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 7,2%       | 11,2%      |
| Rentowność brutto              | $\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                     | 6,4%       | 11,4%      |
| Rentowność netto               | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                      | 5,1%       | 9,1%       |
| Rentowność kapitału własnego   | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny minus wynik finansowy}}$        | 7,0%       | 24,5%      |
| Rentowność majątku             | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$                               | 4,2%       | 11,4%      |

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży w 2011 r. w porównaniu do 2010 r. zmniejszyła się o 1,1 p.p. i osiągnęła wartość 20,0%.

Zmniejszyła się również wartość wskaźnika rentowności operacyjnej, która wyniosła 7,2%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym ukształtował się na poziomie 7,0% i był o 17,5 p.p. niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wartości tego wskaźnika na koniec 2011 r. w porównaniu z 2010 r. wynikał z wyższej dynamiki wzrostu kapitałów własnych bez wyniku finansowego (wzrost o 7,4%) niż zysku netto (spadek o 64,5%).

Wartość wskaźnika rentowności aktywów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 4,2% i była niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7,2 p.p.

Oznacza to, iż w 2011 r. każde 100 zł majątku Spółki generowało średnio 4,2 zł zysku netto.

**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                                                               | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku                    | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$                       | 0,82       | 1,25       |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$              | 3,60       | 5,53       |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach        | $\frac{(\text{należności handlowe} \times 360)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$    | 120        | 99         |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach           | $\frac{(\text{zapasy} \times 360)}{\text{koszty własne sprzedaży}}$                | 15         | 10         |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach        | $\frac{(\text{zobowiązania handlowe} \times 360)}{\text{koszty własne sprzedaży}}$ | 102        | 63         |

W 2011 r. zdolność majątku Spółki do generowania przychodów uległa w porównaniu do 2010 r. zmniejszeniu i wyniosła 0,82. Oznacza to, że jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,82 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się w porównaniu do okresu poprzedniego o 1,93 i na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 3,60, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 3,60 zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 120 dni, co świadczyło o spływie należności handlowych do Spółki o 21 dni wolniej niż w 2010 r.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wyniosła w 2011 r. 15 dni i była o 5 dni dłuższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. okres regulowania przez Spółkę zobowiązań handlowych był o 39 dni dłuższy w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 102 dni.

**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                                             | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Współczynnik zadłużenia                             | $\frac{\text{zobowiązania}}{\text{aktywa}}$                      | 0,36       | 0,42       |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania plus rezerwy}}$ | 1,79       | 1,38       |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$             | 1,18       | 1,58       |
| Trwałość struktury finansowania                     | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$             | 0,64       | 0,58       |

Wartość wskaźnika zadłużenia w 2011 r. w porównaniu z 2010 r. zmniejszyła się i wyniosła 36%.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 1,79, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 179% kapitałów obcych.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 1,18.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu do danych na koniec 2010 r. zwiększyła się i wyniosła 0,64.

### 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                                                                                                                                                                                                         | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności szybkiej                   | $\frac{(\text{inwestycje krótkoterm.} + \text{należności krótkoterm.}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{(\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterminowe rozł. międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,4        | 1,7        |
| Wskaźnik płynności bieżącej                   | $\frac{\text{należności handlowe} / \text{zobowiązania handlowe}}{\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania bieżące}}$                                                                                                     | 1,5        | 1,8        |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | $\frac{\text{kapitał obrotowy netto}}{\text{aktywa obrotowe}}$                                                                                                                                                               | 1,5        | 2,0        |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)            |                                                                                                                                                                                                                              | 16 000     | 28 652     |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | $\frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                                                                                                       | 0,16       | 0,28       |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,4 natomiast wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,5.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 150% 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 31 grudnia 2011 r. osiągnął poziom 16.000 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 16%.

### 14. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Atrem S.A. posiadała dobrą płynność finansową i wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Osiągnięte wyniki, a także wartości przedstawionych powyżej wskaźników, wskazują na dobrą sytuację finansową Atrem S.A.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Atrem S.A. należy uznać za prawidłowe, kreujące wartość dodaną dla akcjonariuszy.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych Atrem S.A. przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 29.500 tys. zł.

Łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Atrem S.A. na 31 grudnia 2011 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.

W obecnej sytuacji Zarząd nie widzi zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych i ubezpieczeniowych.

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.

**15. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH**

W 2011 r. Atrem S.A. odnotował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 16.140 tys. zł. Na wielkość zysku brutto ze sprzedaży wpływ miały przychody ze sprzedaży w wysokości 80.793 tys. zł oraz koszt własny sprzedaży w wysokości 64.653 tys. zł. Z działalności operacyjnej uzyskano zysk w wysokości 5.797 tys. zł. Przychody finansowe w 2011 r. wyniosły 329 tys. zł, koszty finansowe - 916 tys. zł. Zysk brutto wyniósł 5.210 tys. zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie 4.116 tys. zł.

Wyniki wypracowane przez Atrem S.A. w 2011 r. to pochodna trudnego otoczenia, w jakim funkcjonuje spółka, czyli m.in. ostrej konkurencji, niestabilnej sytuacji na rynkach finansowych, czy zatorów płatniczych w branży budowlanej.

Obecnie w portfelu kontraktów Atrem S.A. na 2012 r. znajdują się zadania o łącznej wartości 67 mln zł. Przed rokiem było to ok. 55 mln zł. Korzystnym zjawiskiem jest dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów od poszczególnych klientów. W 2011 r. największy kontrahent miał 21 – procentowy udział wartości sprzedaży w obrotach łącznych netto spółki, podczas gdy rok wcześniej było to 30%.

Rozpoczynające się i zapowiadane inwestycje na rynku gazowym, związane z planowanym wydobyciem gazu łupkowego, rozbudową gazociągów oraz pomiarem ilości i jakości gazu mogą pozytywnie wpłynąć na wyniki Atrem S.A. już w 2012 r. i w latach następnych.

**16. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU**

W 2011 r. spółka Atrem S.A. konsekwentnie realizowała następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

- 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.

Spółka uczestniczy w wielu wystawach, konferencjach i targach.

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 teorie 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. antykorozyj, telemetrii, automatyki przemysłowej.

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

#### **17. 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 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 2011 R.

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

### 18. 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 2011 r.:

| Nazwa odbiorcy                      | Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2011 r. |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Hochtief Polska S.A.                | 20,6%                                                |
| PGNiG S.A. Oddział w Zielonej Górze | 9,5%                                                 |

### 19. INFORMACJA O UMOWACH ZNA CZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez Spółkę w 2011 r. to:

- *zawarcie przez spółkę Atrem S.A., w okresie od dnia 17 stycznia 2011 r. do dnia 5 kwietnia 2011 r., dwóch umów ze spółką Polimex-Mostostal S.A. na łączną szacunkową wartość 7.130.000,00 zł (słownie: siedem milionów sto trzydzieści tysięcy złotych 00/100).*

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 5 kwietnia 2011 r. Umowa obejmuje wykonanie instalacji wentylacyjnej, grzewczej, klimatyzacyjnej, gazowej oraz wodno-kanalizacyjnej w ramach inwestycji pn. „Rozbudowa Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu”. Umowa obowiązuje od dnia podpisania do dnia 30 marca 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy wynagrodzenie należne Podwykonawcy zostało określone w wysokości 5.000.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów złotych 00/100).

- *zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej Atrem, w okresie od dnia 12 stycznia 2011 r. do dnia 13 czerwca 2011 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PGNiG na łączną szacunkową wartość 7.628.782,14 zł (słownie: siedem milionów sześćset dwadzieścia osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote 14/100).*

Umową o największej wartości jest umowa z dnia 3 czerwca 2011 r. zawarta przez Atrem S.A. ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Zielonej Górze (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest wykonanie zadania inwestycyjnego pn. „Budowa rozliczeniowego układu pomiarowego Krobia”. Termin realizacji umowy ustalono od dnia 3 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. wynagrodzenie zostało określone na kwotę 6.137.000,00 zł. netto (słownie: sześć milionów sto trzydzieści siedem tysięcy złotych 0/100).

- *zawarcie przez spółkę Atrem S.A., w okresie od dnia 23 maja 2011 r. do dnia 15 lipca 2011 r. umów ze spółką Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Poznaniu na łączną szacunkową wartość 12.808.663,54 zł netto (słownie: dwanaście milionów osiemset osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy złote 54/100).*

Umową o największej wartości jest umowa z dnia 16 czerwca 2011 r. zawarta przez Atrem S.A. ze spółką Hochtief Polska S.A. Oddział w Poznaniu (Zamawiający), przedmiotem której jest 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". Termin wykonania przedmiotu umowy został określony od dnia 20 czerwca 2011 r. do dnia 10 maja 2013 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 12.450.000,00 zł netto (słownie: dwanaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 0/100).

- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 19 lutego 2011 r. do dnia 22 sierpnia 2011 r. ze spółkami Grupy Kapitałowej PBG umów na łączną szacunkową wartość 6.308.126,08 zł netto (słownie: sześć milionów trzysta osiem tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych 8/100).*

Umową o największej wartości jest zlecenie spółki Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Zamawiający) z dnia 22 sierpnia 2011 r. udzielone spółce Atrem S.A. (Wykonawca). Przedmiotem zlecenia jest wykonanie sieci i instalacji elektrycznych, sieci i instalacji niskoprądowych, w tym automatyki oraz instalacji SAP, w ramach inwestycji pn: "Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu - kolebka państwowości i chrześcijaństwa w Polsce". Termin wykonania przedmiotu zlecenia został określony od dnia 23 sierpnia 2011 r. do dnia 31 marca 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji zlecenia, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie obmiarowe oparte o ceny jednostkowe w wysokości 3.362.000,00 zł netto (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych 0/100). Wykonawca udziela gwarancji na okres 48 - miesięcy od daty odbioru końcowego całej inwestycji.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 1 lipca 2011 r. do dnia 30 września 2011 r. ze spółkami Grupy Kapitałowej PGNiG umów na łączną szacunkową wartość 6.505.077,14 zł. netto (słownie: sześć milionów pięćset pięć tysięcy siedemdziesiąt siedem złotych 14/100).*  
Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych sp. z o. o. z siedzibą w Pogórskiej Woli (Zamawiający) w dniu 15 września 2011 r.  
Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie AKP i akustycznego systemu monitoringu szczelności w ramach zadania pn: „Budowa gazociągu w/c DN 300 relacji Mieszalnia Kłodawa-KRNiGZ LMG”. Termin wykonania przedmiotu zlecenia został określony od dnia 15 września 2011 r. do dnia 15 lutego 2012 r. Za wykonanie prac objętych umową Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe wysokości 1.997.612,00 zł netto (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwanaście złotych 0/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 - miesięcy.
- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 1 października 2011 r., do dnia 30 listopada 2011 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PGNiG na łączną szacunkową wartość 6.205.148,93 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięć tysięcy sto czterdzieści osiem złotych 93/100).*  
Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez Konsorcjum Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) oraz GTP Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) w dniu 13 października 2011 r. ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo z siedzibą w Warszawie (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest Wykonanie zadania pn. „Modernizacja infrastruktury kontrolno-pomiarowej na terenie obiektu Węzła Rozdzielczego Stare Bielice”. Termin wykonania został określony od dnia 13 października 2011 r. do dnia 30 grudnia 2011 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 699.700,00 zł netto (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100).
- *zawarcie przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie od dnia 7 grudnia 2011 r., do dnia 4 stycznia 2012 r., umów ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej PGNiG na łączną szacunkową wartość 7.200.615,00 zł (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy sześćset piętnaście złotych 00/100).*  
Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez Atrem S.A. (Wykonawca) w dniu 4 stycznia 2012 r. ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo z siedzibą w Warszawie Oddział w Sanoku (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest Wykonanie zadania pn. „Zabudowa chromatografów i higrometrów na kopalniach OK. Łańcut, OK Przemysł, OK. Tarnów, OK. Ustrzyki” oraz „Zabudowa analizatorów jakości gazu w punktach pomiarowo-rozliczeniowych gazu KSG”. Termin wykonania został określony od dnia 4 stycznia 2012 r. do dnia 4 stycznia 2013 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 5.770.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

### 20. 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 osiąganych przychodów ze sprzedaży.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie była stroną postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej lub samorządowej) w sprawach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość przekraczałaby 10% jej kapitałów własnych.

W dniu 31 grudnia 2008 r. Spółka wystąpiła do 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.

Spółka skorzystała z przysługującego jej 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 Spółki.

Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Spółki 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 Spółki zasługuje na uwzględnienie i zobowiązał organ wydający indywidualną interpretację podatkową, aby ponownie rozpoznając wniosek Spółki 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 złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie na powyższy wyrok.

## **22. UMOWY FINANSOWE**

### **KREDYTY I POŻYCZKI**

W 2011 r. Spółka nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Umowy pożyczek nie występowały.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców Spółki kształtowała się pomiędzy 1,15% – 1,65%.

Aneksy do umów kredytowych zawarte przez Spółkę do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- *zawarcie w dniu 17 stycznia 2011 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy kredytowej o numerze 477/09/400/04 z dnia 24 listopada 2009 r. o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Na mocy aneksu podniesiono kwotę przyznanego kredytu do wysokości 8.000.000,00 zł,

- *zawarcie w dniu 28 lipca 2011 r. przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Atrem, tj.: Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o.o. aneksu nr 11 do umowy kredytowej nr 06/131/07/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.*

Strony ustaliły, że kredyt zostaje udzielony w okresie od dnia 1 sierpnia 2010 r. do dnia 27 lipca 2012 r. (dzień spłaty) w łącznej wysokości nieprzekraczającej 12.500.000,00 zł,

- *zawarcie w dniu 23 listopada 2011 r. aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Bankiem Millennium S.A., a spółką Atrem S.A.*

Na mocy zawartego aneksu Bank przedłużył okres kredytowania do 23 listopada 2012 r. Strony ustaliły maksymalną kwotę kredytu w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł.

- *zawarcie w dniu 23 stycznia 2012 r. przez spółki należące do GK Atrem aneksu nr 6 do umowy o linię kredytową nr K0006344 w rachunku bieżącym z dnia 5 listopada 2008 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.*

Strony ustaliły, że kredyt zostaje udzielony w okresie do dnia 31 stycznia 2013 r. (dzień spłaty) w łącznej wysokości nieprzekraczającej 12.000.000,00 zł.

#### BANKOWE I UBEZPIECZENIOWE UMOWY GWARANCYJNE

Aneksy do bankowych i ubezpieczeniowych umów gwarancyjnych zawartych przez Spółkę do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- *zawarcie w dniu 17 stycznia 2011 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe nr 151135012 z dnia 24 listopada 2009 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.*  
Na mocy aneksu podniesiono kwotę linii do maksymalnej wysokości 3.000.000,00 zł oraz wydłużono okres ważności gwarancji udzielonych przez Bank Millennium S.A. do 74 miesięcy licząc od daty ich wystawienia, z jednoczesnym zastrzeżeniem, iż Bank do kwoty 2.000.000,00 zł udziela gwarancji z okresem ważności nie przekraczającym 38 miesięcy od daty ich wystawienia, natomiast do kwoty 1.000.000,00 zł udziela gwarancji z okresem ważności nie przekraczającym 74 miesięcy,
- *zawarcie w dniu 14 lipca 2011 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.*  
Strony ustaliły, że maksymalny limit zaangażowania wynosi 18.000.000,00 zł. Maksymalny limit zaangażowania, o którym mowa powyżej obowiązuje w okresie od dnia 26 lipca 2010 r. do dnia 25 lipca 2012 r.
- *zawarcie w dniu 20 lipca 2011 r. przez Atrem S.A. aneksu do umowy ramowej nr 06/090/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 r. z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie.*  
Na podstawie zawartego aneksu Bank przyznał Spółce prawo do korzystania z gwarancji w ramach limitu Linii do maksymalnej kwoty 10.800.000,00 zł w okresie od dnia 20 lipca 2011 r. do dnia 20 lipca 2017 r. Okres wykorzystania limitu upływa z dniem 20 lipca 2012 r.
- *zawarcie przez Atrem S.A. w dniu 27 października 2011 r. aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego 0204/08/2009 z dnia 28 sierpnia 2009 r.*  
Na podstawie niniejszego aneksu Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. będzie wydawać Atrem S.A. oraz spółce zależnej Contrast sp. z o.o. gwarancje kontraktowe w okresie do dnia 31 października 2012 r.
- *zawarcie w dniu 23 listopada 2011 r. aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe nr 151135012 z dnia 24 listopada 2009 r. pomiędzy Bankiem Millennium S.A., a spółką Atrem S.A.*  
Na mocy zawartego aneksu Bank przedłużył okres obowiązywania linii do dnia 23 listopada 2012 r.
- *zawarcie w dniu 30 stycznia 2012 r. aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1175 z dnia 29 grudnia 2009 r.*  
Na podstawie zawartego aneksu TUIR Allianz Polska S.A. w okresie od dnia 29 grudnia 2009 r. do dnia 31 stycznia 2013 r. będzie wydawać Atrem S.A. gwarancje kontraktowe oraz spółce zależnej od Emitenta (Contrast sp. z o.o.) gwarancje kontraktowe.

#### 24. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. – nota nr 50.

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 jednostki od niego zależne.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

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

**24. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

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

**25. 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 sprawozdania finansowego za 2011 r. – nota nr 46.

Poręczenia spółki Atrem S.A. udzielone jednostkom powiązanym oraz pozostałym jednostkom w 2011 r. przedstawia poniższy schemat (zadłużenie na dzień 31 grudnia 2011 r.):

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

- z tytułu udzielonych kredytów kupieckich w kwocie 516 tys. zł,
- z tytułu umów dotyczących gwarancji bankowych 4.334 tys. zł
- z tytułu umów dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych 4.594 tys. zł,
- z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym 245 tys. zł.

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki:

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

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

Zarząd Atrem S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 r., jak również na kolejne okresy finansowe.

**27. REALIZACJA CELÓW EMISYJNYCH**

Publiczna emisja akcji Spółki została przeprowadzona w grudniu 2008 r.

Pozyskane przez spółkę Atrem S.A. środki z przeprowadzonej emisji akcji wyniosły 22.800 tys. zł brutto.

Wykorzystanie środków z emisji akcji:

**Cel emisyjny nr 1: Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - cel zrealizowany**

W ramach celu emisyjnego nr 1 w lutym 2009 r. spółka Atrem S.A. dokonała spłaty zadłużenia pomostowego z przeznaczonych na to środków pozyskanych z emisji (kwota 5.800 tys. zł).

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. z dnia 7 czerwca 2010 r. zmieniono termin realizacji celu nr 1 emisji – Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez przesunięcie terminu przedmiotowego celu emisji o 18 miesięcy, co oznaczało, iż środki przeznaczone na realizację celu nr 1 emisji zostaną wydane w terminie 36 miesięcy od dnia wpływu środków z emisji akcji serii C.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. z dnia 2 marca 2011 r. zmieniono cel nr 1 emisji akcji serii C - Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez przeznaczenie środków pochodzących z emisji akcji serii C w maksymalnej kwocie 12.100 tys. zł na dokapitalizowanie spółki Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Atrem - poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki Contrast sp. z o.o.

Dokapitalizowanie spółki Contrast sp. z o.o. miało na celu dalszy rozwój i umocnienie pozycji spółki Contrast sp. z o.o. na rynku budownictwa energetycznego, a tym samym dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Atrem. Proces dokapitalizowania spółki Contrast został opisany w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

**Cel emisyjny nr 2: Zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji projektów o znacznej wartości jednostkowej - cel zrealizowany**

W ramach realizacji celu emisyjnego nr 2 zostały przedsięwzięte następujące działania:

- w 2009 r. dokapitalizowano spółki zależne na łączną kwotę 1.375 tys. zł (w tym: 1.350 tys. zł ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji),
- w maju 2009 r. otwarto biuro regionalne w Warszawie (wydatki poniesione na ten cel wyniosły 121 tys. zł),
- w 2010 r. otwarto nowe biuro w Ostrowie Wlkp. (wydatki na ten cel wyniosły 180 tys. zł),
- w czerwcu 2010 r. otwarto nowe biuro w Wrocławiu (wydatki na ten cel wyniosły 149 tys. zł),

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

- poniesiono wydatki na informatyzację w wysokości: 450 tys. zł oraz na rozwijanie zasobów ludzkich i sprzętowych w wysokości: 1.350 tys. zł.

**Cel emisyjny nr 3: Budowa nowej siedziby Atrem - cel zrealizowany**

W dniu 14 grudnia 2009 r. przyjęto do użytkowania budynek nowej siedziby Atrem S.A. w Złotnikach k. Poznania. Na realizację celu emisyjnego nr 3 ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji wydano kwotę 1.400 tys. zł, zgodnie z zapisami zawartymi w prospekcie emisyjnym.

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

Istotne inwestycje o charakterze kapitałowym Atrem S.A. w 2011 r.:

| Wyszczególnienie                                           | Nakłady(w tys. zł) |
|------------------------------------------------------------|--------------------|
| Wydatki na nabycie i odkupienie udziałów w spółce zależnej | 16 399             |

*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.

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

| Wyszczególnienie                                                      | Przychody ze sprzedaży<br>(w tys. zł) |                | Struktura (%)  |                | Wskaźnik dynamiki |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
|                                                                       | 01.01-31.12.11                        | 01.01-31.12.10 | 01.01-31.12.11 | 01.01-31.12.10 |                   |
| Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej (wydobycie, przesył, dystrybucja) | 43 037                                | 56 928         | 53,3%          | 44,9%          | (24,4%)           |
| Rynek wodno - kanalizacyjny i ochrony środowiska                      | 10 017                                | 17 846         | 12,4%          | 14,1%          | (43,9%)           |
| Ciepłownictwo, przemysł i usługi                                      | 236                                   | 626            | 0,3%           | 0,5%           | (62,3%)           |
| Pozostałe (głównie klimatyzacja, teletechnika)                        | 27 503                                | 51 337         | 34,0%          | 40,5%          | (46,4%)           |
| <b>Ogółem</b>                                                         | <b>80 793</b>                         | <b>126 737</b> | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>(36,3%)</b>    |

W 2011 r. dominującym źródłem przychodów Spółki były przychody z sektora gazownictwa, których wartość wyniosła 43.037 tys. zł.

**30. 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:

- konjunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- 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,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, w szczególności w branży budowlanej,
- sytuacja finansowa Generalnych Wykonawców dla których Spółka wykonuje usługi.

W 2011 r. nie wystąpiły wydarzenia o charakterze nietypowym, mogące mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Atrem S.A. wyniki finansowe.

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

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

**32. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

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

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.

Spółka stosuje instrumenty finansowe w następujących zakresach:

- *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.

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.

Na płynność Spółki w przyszłości wpływ mogą mieć zatory płatnicze występujące w gospodarce, w szczególności w branży budowlanej, a także sytuacja finansowa Generalnych Wykonawców na rzecz których Spółka wykonuje usługi.

- *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 2011 r. Spółka nie zawierała znaczących transakcji dotyczących umów długoterminowych denominowanych w walutach obcych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

- *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, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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.

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.

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

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

|                  | Wynagrodzenie/<br>nagrody w spółce | Płatności w formie<br>akcji własnych | Razem        |
|------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Konrad Śniatała  | 508                                | 34                                   | 542          |
| Marek Korytowski | 288                                | 31                                   | 319          |
| Łukasz Kalupa    | 269                                | 18                                   | 287          |
| Przemysław Szmyt | 269                                | 12                                   | 281          |
| Tomasz Ciskowski | –                                  | –                                    | –            |
| <b>Razem</b>     | <b>1 334</b>                       | <b>95</b>                            | <b>1 429</b> |

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej Spółki Atrem S.A. (Zarząd, prokurenci) w 2010 r.:

|                  | Wynagrodzenie/<br>nagrody w spółce | Płatności w formie<br>akcji własnych | Razem        |
|------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Konrad Śniatała  | 609                                | 91                                   | 700          |
| Marek Korytowski | 380                                | 84                                   | 464          |
| Łukasz Kalupa    | 338                                | 44                                   | 382          |
| Przemysław Szmyt | 277                                | 21                                   | 298          |
| Tomasz Ciskowski | –                                  | 6                                    | 6            |
| <b>Razem</b>     | <b>1 604</b>                       | <b>246</b>                           | <b>1 850</b> |

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Atrem S.A.:

|                   | 2011       | 2010       |
|-------------------|------------|------------|
| Tadeusz Kowalski  | 40         | 36         |
| Hanna Krawczyńska | 34         | 30         |
| Gabriela Śniatała | 28         | 24         |
| Andrzej Rybarczyk | 23         | 20         |
| Wojciech Kuśpik   | 23         | 20         |
| <b>Razem</b>      | <b>148</b> | <b>130</b> |

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

W 2011 r. Grupa Kapitałowa Atrem zakończyła realizację Programu Motywacyjnego, w ramach którego członkom Zarządu, prokurentom i kadrze kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem oraz członkom Zarządu i prokurentom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyznano niezbywalne warranty subskrypcyjne serii A na akcje jednostki dominującej.

Warranty subskrypcyjne serii A emitowane były na warunkach i w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte Uchwałą nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. oraz Uchwałą nr 08/01/2008 Rady Nadzorczej Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. – Regulamin Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Atrem.

Program Motywacyjny realizowany w Grupie obejmował okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008, tj. lata 2008, 2009 i 2010.

Program Motywacyjny skierowany był do członków Zarządu, prokurentów i kluczowej kadry zarządzającej spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów jej spółek zależnych (Osoby Uprawnione).

Celem wprowadzenia Programu Motywacyjnego było stworzenie mechanizmów motywujących dla członków Zarządu i Kadry Zarządzającej do działań zapewniających długoterminowy wzrost Grupy oraz ustabilizowanie kadry zarządzającej.

Program Motywacyjny Grupy Kapitałowej Atrem przewidywał nieodpłatną emisję nie więcej niż 210.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,50 złotych każda po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 złotych za jedną akcję.

Liczba 210.000 warrantów została podzielona na pule roczne (2008, 2009 i 2010) po 70 tys. warrantów subskrypcyjnych.

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych mogło nastąpić do dnia 31 grudnia 2012 r., przy czym przysługujące posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych prawo do objęcia akcji serii B mogły zostać wykonane nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia przyjęcia przez niego oferty tych warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do końca roku obrotowego, w którym nastąpiło przyjęcie przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych oferty objęcia tych warrantów subskrypcyjnych.

Osobami Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych byli wskazani w uchwale lub w uchwałach Rady Nadzorczej Spółki członkowie Zarządu i prokurenci Spółki oraz wskazani w uchwale lub uchwałach Zarządu członkowie Zarządu i prokurenci spółek z jej Grupy Kapitałowej oraz osoby należące do kluczowej kadry kierowniczej Spółki, niezależnie od formy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach w łącznej liczbie nie wyższej niż 35 osób.

Rada Nadzorcza Spółki określała w formie uchwały liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym Uprawnionym, będącym członkami Zarządu i prokurentami Spółki oraz łączną liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane pozostałym Osobom Uprawnionym. Zarząd Spółki określał liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym uprawnionym, niebędącym członkami Zarządu i prokurentami Spółki.

Warranty subskrypcyjne zaoferowane były Osobom Uprawnionym, jeżeli został zatwierdzony zysk netto Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, wskazany w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Atrem S.A. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej i był na poziomie, co najmniej 100% prognozy zysku netto na rok obrotowy, którego badanie dotyczyło.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego nieosiągnięcie przez Grupę Kapitałową minimalnego stopnia realizacji zysku netto za poprzedni rok obrotowy skutkowało brakiem oferty warrantów w danym roku.

Wysokość zysku netto do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w danym roku obrotowym określała w formie uchwały Rada Nadzorcza Spółki Atrem S.A. w terminie do 31 maja każdego roku, którego prognoza dotyczyła.

Spełnienie warunku stwierdzała Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały w oparciu o wysokość skonsolidowanego zysku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza podejmowała stosowną uchwałę w terminie do 14 dni od dnia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za odpowiedni rok obrotowy.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, uchwałą nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitału zakładowego Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda akcja.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 18 lutego 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Program Motywacyjny dla Grupy został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji.

Całkowity koszt Programu Motywacyjnego w okresie jego obowiązywania wyniósł 1.466 tys. zł.

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w 2011 r. wyniosła 181 tys. zł i została ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat.

W bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych występowały następujące płatności realizowane w formie akcji własnych:

| Warranty subskrypcyjne | Liczba | Data przyznania | Data wygaśnięcia | Cena wykonania (w zł) |
|------------------------|--------|-----------------|------------------|-----------------------|
| Wyemitowane            | 70 000 | 29.02.2008      | 04.08.2009       | 0,50                  |
| Wyemitowane            | 70 000 | 30.01.2009      | 30.07.2010       | 0,50                  |
| Wyemitowane            | 70 000 | 08.01.2010      | 20.05.2011       | 0,50                  |

Poniżej przedstawiono uzgodnienie warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na początek i na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych:

| Wyszczególnienie                          | Okres 12 miesięcy 2008 | Okres 12 miesięcy 2009 | Okres 12 miesięcy 2010 | Okres 12 miesięcy 2011 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Stan na początek okresu obrotowego</b> | <b>–</b>               | <b>69 800,00</b>       | <b>70 000,00</b>       | <b>70 000,00</b>       |
| Przyznane w ciągu okresu obrotowego       | 70 000,00              | 70 000,00              | 70 000,00              | –                      |
| Unieważnione w ciągu okresu obrotowego    | (200,00)               | –                      | –                      | –                      |
| Wykonane w ciągu okresu obrotowego        | –                      | (69 800,00)            | (70 000,00)            | (70 000,00)            |
| Wygasłe w ciągu okresu obrotowego         | –                      | –                      | –                      | –                      |
| <b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>   | <b>69 800,00</b>       | <b>70 000,00</b>       | <b>70 000,00</b>       | <b>–</b>               |

W 2011 r. w związku z realizacją postanowień Uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej: 35 osób uprawnionych w ramach Programu Motywacyjnego objęło 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii B spośród 70.000 przeznaczonych do objęcia za 2010 r. (w ramach tzw. III – ostatniej transzy).

### 35. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Atrem SA oświadcza, iż Rada Nadzorcza Spółki w dniu 3 października 2011 r. dokonała wyboru spółki HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Bluszczowej 7 do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2011 r.

Umowa ze spółką HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. została podpisana w dniu 6 października 2011 r. Spółka HLB Wiśniewski & Sarnowski 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 oraz 2010, a także przy przeglądzie jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008, 2009, 2010 oraz 2011 roku.

Wybór dokonany przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami, regulacjami wewnątrzsólkowymi i normami zawodowymi.

Z tytułu realizacji opisanej powyżej umowy spółka HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 26.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

jednostkowego Atrem S.A. oraz 14.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Atrem.

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

|                                         | 2011      | 2010      |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 40        | 40        |
| Przegląd sprawozdań finansowych         | 26        | 26        |
| Doradztwo podatkowe                     | –         | 5         |
| Inne usługi                             | –         | –         |
| <b>Razem</b>                            | <b>66</b> | <b>71</b> |

### 36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

|                                       | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zarząd Spółki                         | 4               | 4               |
| Zarząd Spółki Przejmowanej            | –               | 2               |
| Pion Eksploatacji                     | 20              | 42              |
| Pion Systemów Automatyki i Telemetrii | 22              | –               |
| Pion Techniczny                       | 76              | 70              |
| Pion Inwestycji Infrastrukturalnych   | –               | 17              |
| Pion Informatyki                      | 47              | 45              |
| Pion Systemów Teletechnicznych        | 22              | 32              |
| Pion Przygotowania Kontraktów         | 11              | 9               |
| Personel Ekonomiczno-Administracyjny  | 28              | 35              |
| <b>Razem</b>                          | <b>230</b>      | <b>256</b>      |

### 37. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

#### ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Spółki oświadcza, iż Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r., które obowiązują od dnia 1 stycznia 2012 r.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego w brzmieniu nadanym przez dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., które weszły w życie od 1 lipca 2010 r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Rady Giełdy nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Uchwała Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych [www.corpgov.gpw.pl](http://www.corpgov.gpw.pl).

Spółka dobrowolnie zdecydowała się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym Spółka podlega został opublikowany na stronie internetowej Spółki.

[http://www.atrem.pl/RELACJE\\_INWESTORSKIE/Lad\\_korporacyjny](http://www.atrem.pl/RELACJE_INWESTORSKIE/Lad_korporacyjny).

#### ODSTĄPIENIE OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2011 r. Spółka przestrzegała obowiązujących zasad ładu korporacyjnego, zawartych w rozdziałach II-IV dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Ponadto Spółka stosuje rekomendacje z rozdziału I w/w dokumencie, poza następującymi zaleceniami:

a) rekomendacja I pkt 1 tiret 2 i 3: Spółka w 2011 r. nie zastosowała się do rekomendacji w zakresie transmisji on-line obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ze względu na brak możliwości technicznych oraz wysokie koszty koniecznej infrastruktury informatycznej. Spółka stoi na stanowisku, iż dotychczas wykorzystywane kanały komunikacji pomiędzy Spółką, akcjonariuszami oraz analitykami dobrze spełniają swoją rolę, a poziom funkcjonalności tych rozwiązań jest w odpowiednim stopniu dostosowany do potrzeb wszystkich interesariuszy.

b) rekomendacja I pkt 5: Spółka w 2011 r. nie zastosowała się do rekomendacji w zakresie dotyczącym ustalenia zasad polityki wynagrodzeń w stosunku do organów zarządzających i nadzorczych. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samej Spółki, jak i całej grupy kapitałowej, nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania kadry menadżerskiej. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest wynikiem zakresu odpowiedzialności poszczególnych funkcji oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady.

c) rekomendacja I pkt 9: Spółka w 2011 r. nie zastosowała się do rekomendacji w zakresie dotyczącym zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwie. Spółka jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Emitenta. W dniu 21 kwietnia 2011 r. została powołana Rada Nadzorcza w której skład, z funkcją Wiceprzewodniczącej Rady weszła Pani Hanna Krawczyńska oraz z funkcją Sekretarza Rady Nadzorczej- Pani Gabriela Śniatała.

**OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w spółce dominującej i jednostkach zależnych oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. 2009, nr 33, poz. 259 z późn. zm).

Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Ekonomiczny, w szczególności Dział Sprawozdawczości Finansowej Grupy Kapitałowej, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki, merytorycznie odpowiedzialnymi za dane stanowiące część sprawozdania finansowego. Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest oparty na istniejących w Spółce zasadach organizacyjnych i podlega szczególnemu nadzorowi ze strony Zarządu.

Spółka dążąc do minimalizowania ryzyk w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych dokonuje szczegółowej analizy realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem kontraktów. Przyjmowane budżety są na bieżąco aktualizowane w oparciu o dane przedstawiane przez Dyrektorów Kontraktu.

W odniesieniu do sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań audytora należy w szczególności przegląd sprawozdań śródrocznych oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze wyboru najkorzystniejszej oferty, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta została zawarta w dniu 6 października 2011 r. i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za rok 2011.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy, Zarząd Spółki podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r.

Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach nakłada obowiązek stosowania wymogów wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2002 nr 76 poz. 694).

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**

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

**WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2011 r.

| Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma) | Akcje<br>Rodzaj akcji   | Liczba akcji     | Wartość nominalna akcji | Udział procentowy |               | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------------|
|                                              |                         |                  |                         | W kapitale        | W głosach     |                                      |
| <b>Konrad Śniatała</b>                       | Imienne uprzywilejowane | 3 604 838        | 0,50 zł                 | 39,06%            | 51,91%        | 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 | 480 857          | 0,50 zł                 | 5,21%             | 6,93%         | 961 714                              |
| <b>ING OFE (*)</b>                           | Zwykłe na okaziciela    | 800 000          | 0,50 zł                 | 8,67%             | 5,76%         | 800 000                              |

(\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 8 grudnia 2011 r.

**UPRAWNIENIA AKCJONARIUSZY WYNIKAJĄCE Z POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Statut Spółki przewiduje, że jedynymi specjalnymi uprawnieniami kontrolnymi jest uprzywilejowanie akcji imiennych co do głosu w taki sposób, że:

- Pan Konrad Śniatała posiada 3.604.838 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.
- Pan Marek Korytowski posiada 569.905 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.
- Pani Gabriela Śniatała posiada 480.857 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.

**OGRANICZENIA PRAWA GŁOSU**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

**Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Statut Spółki przewiduje niżej wymienione ograniczania w zakresie przenoszenia prawa własności akcji imiennych. Zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd Spółki w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Uchwałę w tym przedmiocie Zarząd Spółki podejmuje w przypadku niewykonania prawa wykupu w stosunku do przynajmniej jednej zbywanej akcji imiennej serii A, w terminie trzydziestu dni od ostatecznego wygaśnięcia prawa wykupu do tych zbywanych akcji. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A pozostałym akcjonariuszom założycielom przysługuje prawo wykupu zbywanych akcji.

Akcjonariusz zbywający akcje imienne serii A zobowiązany jest zawrzeć umowę zbycia pod dwoma warunkami zawieszającymi: niewykonania prawa wykupu przez uprawnionych akcjonariuszy oraz pod warunkiem uzyskania zgody Zarządu Spółki na ich zbycie. O zawarciu warunkowej umowy zbycia akcji imiennych serii A akcjonariusz zbywający te akcje winien powiadomić listem poleconym Zarząd Spółki przesyłając zarazem oryginał lub notarialnie poświadczoną kopię tej umowy. Zarząd roześle kopię tej umowy wraz z informacją o jej zawarciu uprawnionym akcjonariuszom jednocześnie.

Prawo wykupu akcji imiennych serii A będzie mogło zostać zrealizowane proporcjonalnie do ilości dotychczas przysługujących uprawnionym akcjonariuszom akcji imiennych serii A w stosunku do ilości wszystkich akcji imiennych serii A wszystkich uprawnionych akcjonariuszy. W przypadku nieskorzystania z tego prawa wykupu przez jednego z uprawnionych akcjonariuszy, prawo wykupu przypadających mu akcji imiennych serii A przejdzie na pozostałych uprawnionych akcjonariuszy, z których każdy uprawniony będzie do skorzystania z tego prawa proporcjonalnie do przysługujących mu akcji imiennych serii A w stosunku do akcji imiennych serii A przysługujących wszystkim pozostałym uprawnionym akcjonariuszom (z wyłączeniem akcji rezygnującego z tego prawa wykupu akcjonariusza). Na tej samej zasadzie prawo wykupu przejdzie na pozostałych uprawnionych akcjonariuszy w przypadku nieskorzystania z prawa wykupu przez każdego kolejnego uprawnionego akcjonariusza lub w przypadku nieskorzystania z prawa ich

wykupu przez jednego lub kilku z uprawnionych akcjonariuszy co do wszystkich akcji w ilości ustalonej we wskazanym wyżej stosunku.

Prawo wykupu akcji przeznaczonych do zbycia pozostali uprawnieni akcjonariusze mogą wykonać w terminie 30 (trzydzieści) dni od powiadomienia ich przez Zarząd Spółki o zamiarze zbycia akcji przez zamierzającego je zbyć akcjonariusza. Prawo wykupu akcji wykonuje się za cenę ustaloną według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia. Akcje, co do których żaden z akcjonariuszy nie złożył oświadczenia o skorzystaniu z prawa wykupu, mogą być zbyte za zgodą Zarządu. W przypadku, gdy akcje imiennej serii A nie zostaną nabyte przez akcjonariuszy uprawnionych do wykonania prawa wykupu, odmawiając udzielenia zgody na zbycie akcji osobie wskazanej w zawiadomieniu, Spółka uprawniona jest do wskazania innego nabywcy akcji imiennych serii A. W takiej sytuacji wskazany nabywca wykonuje prawo wykupu akcji imiennych serii A w miejsce uprawnionych akcjonariuszy. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień statutu jest nieważne.

#### **ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Zarząd Spółki jest wieloosobowy i składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany na okres czteroletniej kadencji wspólnej. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu a następnie na jego wniosek pozostałych Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Zarząd Spółki kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Zasady dotyczące zbywania akcji imiennych zostały opisane w punkcie powyższym. Zgodnie z Uchwałą Nr 06 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem Spółka Akcyjna z dnia 8 grudnia 2011 r. Zarząd został upoważniony do nabycia akcji własnych ATREM S.A. oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji przedmiotowej uchwały.

#### **OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI**

Zmiany Statutu Spółki dla swej ważności wymagają uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów oddanych. Istotna zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji, jednakże zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Spółka korzysta z instytucji, o której mowa w art. 430 § 5 KSH udzielając upoważnienia Radzie Nadzorczej Atrem S.A. do podjęcia uchwały w przedmiocie ustalenia tekstu jednolitego statutu Atrem S.A.

W 2011 r. Statut Spółki uległ zmianie na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 8 grudnia 2011 r.

Zmiany w Statucie Spółki opublikowane zostały w raporcie bieżącym nr 58/2011 (raport dostępny jest pod adresem:

[http://www.atrem.pl/resources/document/Raporty/raporty\\_biezace/2008-11/Raport\\_58-2011.pdf](http://www.atrem.pl/resources/document/Raporty/raporty_biezace/2008-11/Raport_58-2011.pdf)

Uchwała Nr 06 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem Spółka Akcyjna z dnia 8 grudnia 2011r. dotyczyła następujących kwestii:

Wcześniejsze brzmienie § 6 ust. 1 Statutu Spółki:

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) *Produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych* – PKD 23.44.Z
- 2) *Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana* – PKD 25.99.Z
- 3) *Produkcja elementów elektronicznych* – PKD 26.11.Z
- 4) *Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego* – PKD 26.30.Z
- 5) *Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych* – PKD 26.51.Z
- 6) *Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego* – PKD 26.70.Z
- 7) *Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej* – PKD 27.12.Z
- 8) *Produkcja sprzętu instalacyjnego* – PKD 27.33.Z
- 9) *Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego* – PKD 27.40.Z

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

- 10) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego – PKD 27.90.Z
- 11) Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych – PKD 28.25.Z
- 12) Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.29.Z
- 13) Produkcja maszyn do obróbki metalu – PKD 28.41.Z
- 14) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.99.Z
- 15) Produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego – PKD 30.20.Z
- 16) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne – PKD 32.50.Z
- 17) Naprawa i konserwacja maszyn – PKD 33.12.Z
- 18) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych – PKD 33.13.Z
- 19) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych – PKD 33.14.Z
- 20) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – PKD 33.20.Z
- 21) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych – PKD 41.20.Z
- 22) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – PKD 42.21.Z
- 23) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych – PKD 42.22.Z
- 24) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 42.99.Z
- 25) Wykonywanie instalacji elektrycznych – PKD 43.21.Z
- 26) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z
- 27) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z
- 28) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z
- 29) Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego – PKD 46.43.Z
- 30) Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z
- 31) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 46.51.Z
- 32) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – PKD 46.52.Z
- 33) Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej – PKD 46.63.Z
- 34) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń – PKD 46.69.Z
- 35) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z
- 36) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego – PKD 46.74.Z
- 37) Sprzedaż hurtowa nienyspecjalizowana – PKD 46.90.Z
- 38) Transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z
- 39) Działalność usługowa związana z przewodzkami – PKD 49.42.Z
- 40) Przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych – PKD 52.24.C
- 41) Wydawanie książek – PKD 58.11.Z
- 42) Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) – PKD 58.12.Z
- 43) Wydawanie gazet – PKD 58.13.Z
- 44) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków – PKD 58.14.Z
- 45) Pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z
- 46) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych – PKD 58.21.Z
- 47) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – PKD 58.29.Z
- 48) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z
- 49) Nadawanie programów radiofonicznych – PKD 60.10.Z
- 50) Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych – PKD 60.20.Z
- 51) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej – PKD 61.10.Z
- 52) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.20.Z
- 53) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.30.Z
- 54) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji – PKD 61.90.Z
- 55) Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z
- 56) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z
- 57) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – PKD 62.03.Z
- 58) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z
- 59) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z
- 60) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z
- 61) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z

- 62) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z
  - 63) Działalność w zakresie architektury – PKD 71.11.Z
  - 64) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – PKD 71.12.Z
  - 65) Badania i analizy związane z jakością żywności – PKD 71.20.A
  - 66) Pozostałe badania i analizy techniczne – PKD 71.20.B
  - 67) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii – PKD 72.11.Z
  - 68) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych – PKD 72.19.Z
  - 69) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z
  - 70) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z
  - 71) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.40.Z
  - 72) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa – PKD 80.20.Z
  - 73) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach – PKD 81.10.Z
  - 74) Niespecialistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych – PKD 81.21.Z
  - 75) Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych – PKD 81.22.Z
  - 76) Pozostałe sprzątanie – PKD 81.29.Z
  - 77) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – PKD 82.91.Z
  - 78) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99.Z
  - 79) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych – PKD 95.11.Z
  - 80) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego – PKD 95.12.Z
- Brzmienie § 6 ust. 1 Statutu Spółki od dnia 8 grudnia 2011 r.:

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku – PKD 18.13.Z
- 2) Reprodukacja zapisanych nośników informacji – PKD 18.20.Z
- 3) Produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych – PKD 23.44.Z
- 4) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 25.99.Z
- 5) Produkcja elementów elektronicznych – PKD 26.11.Z
- 6) Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych – PKD 26.12.Z
- 7) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych – PKD 26.20.Z
- 8) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego – PKD 26.30.Z
- 9) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych – PKD 26.51.Z
- 10) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego – PKD 26.70.Z
- 11) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej – PKD 27.12.Z
- 12) Produkcja sprzętu instalacyjnego – PKD 27.33.Z
- 13) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego – PKD 27.40.Z
- 14) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego – PKD 27.90.Z
- 15) Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych – PKD 28.25.Z
- 16) Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.29.Z
- 17) Produkcja maszyn do obróbki metalu – PKD 28.41.Z
- 18) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.99.Z
- 19) Produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego – PKD 30.20.Z
- 20) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystryczne – PKD 32.50.Z
- 21) Naprawa i konserwacja maszyn – PKD 33.12.Z
- 22) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych – PKD 33.13.Z
- 23) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych – PKD 33.14.Z
- 24) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – PKD 33.20.Z
- 25) Wytwarzanie energii elektrycznej – PKD 35.11.Z
- 26) Przesyłanie energii elektrycznej – PKD 35.12.Z
- 27) Dystrybucja energii elektrycznej – PKD 35.13.Z
- 28) Handel energią elektryczną – PKD 35.14.Z
- 29) Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym – PKD 35.22.Z
- 30) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym – PKD 35.23.Z
- 31) Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych – PKD 35.30.Z
- 32) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – PKD 41.10.Z

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

- 
- 33) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych – PKD 41.20.Z
  - 34) Roboty związane z budową dróg i autostrad – PKD 42.11.Z
  - 35) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej – PKD 42.12.Z
  - 36) Roboty związane z budową mostów i tuneli – PKD 42.13.Z
  - 37) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – PKD 42.21.Z
  - 38) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych – PKD 42.22.Z
  - 39) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej – PKD 42.91.Z
  - 40) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 42.99.Z
  - 41) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych – PKD 43.11.Z
  - 42) Przygotowanie terenu pod budowę – PKD 43.12.Z
  - 43) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich – PKD 43.13.Z
  - 44) Wykonywanie instalacji elektrycznych – PKD 43.21.Z
  - 45) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z
  - 46) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z
  - 47) Tynkowanie – PKD 43.31.Z
  - 48) Zakładanie stolarki budowlanej – PKD 43.32.Z
  - 49) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – PKD 43.33.Z
  - 50) Malowanie i szklenie – PKD 43.34.Z
  - 51) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończonych – PKD 43.39.Z
  - 52) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – PKD 43.91.Z
  - 53) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z
  - 54) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów – PKD 46.14.Z
  - 55) Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego – PKD 46.43.Z
  - 56) Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z
  - 57) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 46.51.Z
  - 58) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – PKD 46.52.Z
  - 59) Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej – PKD 46.63.Z
  - 60) Sprzedaż hurtowa mebli biurowych – PKD 46.65.Z
  - 61) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych – PKD 46.66.Z
  - 62) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń – PKD 46.69.Z
  - 63) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z
  - 64) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego – PKD 46.74.Z
  - 65) Sprzedaż hurtowa nienyspecjalizowana – PKD 46.90.Z
  - 66) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.41.Z
  - 67) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.42.Z
  - 68) Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.43.Z
  - 69) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z
  - 70) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.61.Z
  - 71) Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.63.Z
  - 72) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.78.Z
  - 73) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet – PKD 47.91.Z
  - 74) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami – PKD 47.99.Z
  - 75) Transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z
  - 76) Działalność usługowa związana z przeprowadzkami – PKD 49.42.Z
  - 77) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych – PKD 52.10.A
  - 78) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – PKD 52.10.B
  - 79) Przetładunek towarów w pozostałych punktach przetładunkowych – PKD 52.24.C
  - 80) Wydawanie książek – PKD 58.11.Z
-

- 
- 81) Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) – PKD 58.12.Z
- 82) Wydawanie gazet – PKD 58.13.Z
- 83) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków – PKD 58.14.Z
- 84) Pozostała działalność wydawnicza – PKD 58.19.Z
- 85) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych – PKD 58.21.Z
- 86) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – PKD 58.29.Z
- 87) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych – PKD 59.20.Z
- 88) Nadawanie programów radiofonicznych – PKD 60.10.Z
- 89) Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych – PKD 60.20.Z
- 90) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej – PKD 61.10.Z
- 91) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.20.Z
- 92) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – PKD 61.30.Z
- 93) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji – PKD 61.90.Z
- 94) Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z
- 95) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z
- 96) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – PKD 62.03.Z
- 97) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z
- 98) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z
- 99) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z
- 100) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z
- 101) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z
- 102) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z
- 103) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z
- 104) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z
- 105) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja – PKD 70.21.Z
- 106) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z
- 107) Działalność w zakresie architektury – PKD 71.11.Z
- 108) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – PKD 71.12.Z
- 109) Badania i analizy związane z jakością żywności – PKD 71.20.A
- 110) Pozostałe badania i analizy techniczne – PKD 71.20.B
- 111) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii – PKD 72.11.Z
- 112) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych – PKD 72.19.Z
- 113) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji – PKD 73.12.A
- 114) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z
- 115) Działalność fotograficzna – PKD 74.20.Z
- 116) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z
- 117) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z
- 118) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z
- 119) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32.Z
- 120) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z
- 121) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39.Z
- 122) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – PKD 77.40.Z
- 123) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników – PKD 78.30.Z
- 124) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa – PKD 80.20.Z
- 125) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach – PKD 81.10.Z
- 126) Niespecjalistyczne sprzątnie budynków i obiektów przemysłowych – PKD 81.21.Z
- 127) Specjalistyczne sprzątnie budynków i obiektów przemysłowych – PKD 81.22.Z
- 128) Pozostałe sprzątnie – PKD 81.29.Z
- 129) Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura – PKD 82.19.Z
- 130) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – PKD 82.91.Z
- 131) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99.Z
-

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

132) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych – PKD 95.11.Z

133) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego – PKD 95.12.Z

134) Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku – PKD 95.21.Z

135) Naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego – PKD 95.22.Z

136) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 96.09.Z

### Wcześniejsze brzmienie § 7 ust. 1 Statutu Spółki:

*Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.510.139,50 zł (cztery miliony pięćset dziesięć tysięcy sto trzydzieści dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy). Warunkony kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 105.000,00 zł (słownie złotych: sto pięć tysięcy 00/100) i dzieli się na nie więcej niż 210.000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50 gr (słownie groszy: pięćdziesiąt) każda. Akcje serii B obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały numer 003/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2008 r.*

### Brzmienie § 7 ust. 1 Statutu Spółki od dnia 8 grudnia 2011 roku:

*Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.615.039,50 zł (cztery miliony sześćset piętnaście tysięcy trzydzieści dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy).*

### Wcześniejsze brzmienie § 7 ust. 2 Statutu Spółki:

*Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 6.025.600,00 (sześć milionów dwadzieścia pięć tysięcy sześćset) akcji serii A, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda oraz 2.994.679,00 (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji serii C, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.*

### Brzmienie § 7 ust. 2 Statutu Spółki od dnia 8 grudnia 2011 roku:

*Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 6.025.600,00 (sześć milionów dwadzieścia pięć tysięcy sześćset) akcji serii A, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, 209.800,00 (dwieście dziewięć tysięcy osiemset) akcji serii B, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda oraz 2.994.679,00 (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji serii C, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.*

## **SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I UPRAWNIENIA AKCJONARIUSZY**

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami Statutu, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia odbywa się zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Porządek Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd bądź akcjonariusze dokonujący zwołań Walnego Zgromadzenia w trybie art. 399 ust 3 k.s.h. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach wymagają m.in.:

- określenie dnia dywidendy;
- umorzenie akcji;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa;
- emisja warrantów subskrypcyjnych;
- tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- istotna zmiana przedmiotu działalności - może nastąpić bez wykupu akcji, jednakże zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego;

W przypadku uchwały zmieniającej postanowienia Statutu, zwiększających świadczenia lub uszczuplających prawa Akcjonariuszy przyznane osobiście, dla podjęcia uchwały konieczna jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy.

Akcjonariusze podczas Walnego Zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników. Akcjonariusze podczas Walnego Zgromadzenia mogą głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Na Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć uprawnieni z akcji na okaziciela, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy akcji. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd bądź osoba wyznaczona przez akcjonariuszy

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

zwołujących Walne Zgromadzenie w trybie art. 399 ust 3 k.s.h. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:

- a) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia - w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- b) dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;
- c) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad;
- d) prawnik obsługujący Spółkę;
- e) inne osoby – po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia,
- f) przedstawiciele mediów zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie,
- g) osoby wyspecjalizowane w obsłudze przebiegu Walnego Zgromadzenia.

Każdy z Uczestników Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, chyba że Przewodniczący został wyznaczony przez akcjonariuszy zwołujących Walne Zgromadzenie. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Po przeprowadzeniu głosowania otwierający Walne Zgromadzenie ogłasza wyniki głosowania.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie i w głosowaniu uzyskał największą ilość głosów. W przypadku, gdy kilku kandydatów otrzyma taką samą, największą ilość głosów, głosowanie powtarza się. W powtórzonym głosowaniu biorą udział tylko ci kandydaci, którzy uzyskali taką samą największą ilość głosów. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia winien umożliwić każdemu z Uczestników Walnego Zgromadzenia wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad, według kolejności zgłoszeń. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Zarząd ma obowiązek umieścić w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia sprawy zgłoszone na piśmie przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki wybiera Komisję Skrutacyjną. Kandydatów zgłasza Przewodniczący spośród uczestników Walnego Zgromadzenia. Do głównych zadań Komisji należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

Podczas głosowania każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych serii A, na które przypadają dwa głosy.

Głosowanie jawne odbywa się przy użyciu kart do głosowania, które wydawane są każdej uprawnionej osobie przy podpisywaniu listy obecności. Karty do głosowania zapewniają możliwość głosowania odmiennie z każdej akcji. Głosowanie odbywa się poprzez wypełnienie karty do głosowania na polecenie Przewodniczącego. Głosowania jawne i tajne mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, za zgodą Walnego Zgromadzenia. W każdym głosowaniu Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu bierze udział tylko raz. Uczestnik Walnego Zgromadzenia opuszczający salę obrad zobowiązany jest odnotować ten fakt na liście obecności, a po powrocie na salę ponownie dokonać wpisu.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Akcjonariusze powinni podjąć niezbędne działania w celu zapewnienia, aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Zarząd Spółki zapewnia Akcjonariuszom dostęp do aktualnie obowiązujących regulacji w tym zakresie. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.

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

### SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI

#### ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa cztery kolejne lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu Spółki samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu Spółki samodzielnie albo do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu (innych niż Prezes Zarządu) albo jednego Członka Zarządu (innego niż Prezes Zarządu) łącznie z prokurentem.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

| Imię i nazwisko  | Pełniona funkcja   |
|------------------|--------------------|
| Konrad Śniatała  | Prezes Zarządu     |
| Marek Korytowski | Wiceprezes Zarządu |
| Łukasz Kalupa    | Członek Zarządu    |
| Przemysław Szmyt | Członek Zarządu    |

#### RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Spółki jest stałym organem nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powołanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona członków pełniących funkcję Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Pracami Rady kieruje Przewodniczący. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje uprawnienia osobiście.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał. Poza kompetencjami zastrzeżonymi dla Rady Nadzorczej w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, Członkowie Rady Nadzorczej Spółki:

- dokonują wyboru oraz zmiany biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki;
- wyrażają zgodę na świadczenie z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażają zgodę na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu, z wyłączeniem transakcji typowych zawieranych w ramach prowadzonej działalności.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na 7 lat obrotowych. Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał, dla jej ważności wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków, oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Przez cały okres sprawozdawczy skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko   | Pełniona funkcja                   |
|-------------------|------------------------------------|
| Tadeusz Kowalski  | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Hanna Krawczyńska | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Gabriela Śniatała | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Andrzej Rybarczyk | Członek Rady Nadzorczej            |
| Wojciech Kuśpik   | Członek Rady Nadzorczej            |

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ATREM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2011 R.**  
(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 15 marca 2012 r.