

**ATREM S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2011 R.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**ZŁOTNIKI K. POZNANIA**

**15 MARCA 2012 R.**

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### SPIS TREŚCI

|                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Rachunek zysków i strat                                                                                 | 3  |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                                     | 4  |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                                      | 5  |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                                   | 6  |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                                                | 7  |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia                                                                      |    |
| 1. Informacje ogólne                                                                                    | 9  |
| 2. Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki                                                    | 9  |
| 3. Inwestycje Spółki                                                                                    | 10 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego                                                               | 10 |
| 5. Oświadczenie o zgodności                                                                             | 10 |
| 6. Założenie kontynuacji działalności                                                                   | 11 |
| 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach                                       | 11 |
| 8. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza                                                           | 12 |
| 9. Zasady konwersji złotych na EUR                                                                      | 12 |
| 10. Porównywalność danych finansowych oraz korekty sprawozdania finansowego                             | 12 |
| 11. Szacunki                                                                                            | 12 |
| 12. Nowe standardy i interpretacje                                                                      | 13 |
| 13. Zasady rachunkowości                                                                                | 14 |
| 14. Sprawozdawczość segmentów operacyjnych                                                              | 28 |
| 15. Pozostałe przychody operacyjne                                                                      | 29 |
| 16. Pozostałe koszty operacyjne                                                                         | 30 |
| 17. Przychody finansowe                                                                                 | 31 |
| 18. Koszty finansowe                                                                                    | 32 |
| 19. Koszty według rodzajów                                                                              | 33 |
| 20. Amortyzacja i utrata wartości                                                                       | 33 |
| 21. Koszty świadczeń pracowniczych                                                                      | 33 |
| 22. Podatek dochodowy                                                                                   | 34 |
| 23. Podatek odroczony                                                                                   | 35 |
| 24. Zysk przypadający na jedną akcję                                                                    | 36 |
| 25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty                                                      | 37 |
| 26. Nieruchomości inwestycyjne                                                                          | 37 |
| 27. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | 38 |
| 28. Wartości niematerialne                                                                              | 41 |
| 29. Inwestycje w jednostkach zależnych                                                                  | 43 |
| 30. Należności długoterminowe                                                                           | 44 |
| 31. Zapasy                                                                                              | 44 |
| 32. Należności handlowe oraz pozostałe należności                                                       | 44 |
| 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                  | 45 |
| 34. Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                   | 46 |
| 35. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały                                                             | 46 |
| 36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                                            | 49 |
| 37. Rezerwy                                                                                             | 51 |
| 38. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                   | 52 |
| 39. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego                                                     | 53 |
| 40. Umowy o budowę                                                                                      | 54 |
| 41. Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                    | 55 |
| 42. Płatności realizowane w formie akcji                                                                | 56 |
| 43. Sezonowość działalności                                                                             | 58 |
| 44. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych                               | 58 |
| 45. Działalność zaniechana                                                                              | 58 |
| 46. Zobowiązania warunkowe                                                                              | 58 |
| 47. Połączenie jednostek gospodarczych                                                                  | 58 |
| 48. Sprawy sądowe                                                                                       | 59 |
| 49. Rozliczenia podatkowe                                                                               | 59 |
| 50. Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                                 | 60 |
| 51. Wynagrodzenia kadry kierowniczej oraz Rady Nadzorczej                                               | 60 |
| 52. Struktura zatrudnienia                                                                              | 61 |
| 53. Zestawienie różnic objaśniających w uprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych             | 61 |
| 54. Zarządzanie ryzykiem finansowym                                                                     | 62 |
| 55. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym                                                                | 66 |
| 56. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych nieuwjętych w sprawozdaniu finansowym | 66 |
| 57. Wybrane dane finansowe                                                                              | 67 |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                             | Noty | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia<br>2010 |
|---------------------------------------------|------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <i>Działalność kontynuowana</i>             |      |                                         |                                         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów |      | 1 072                                   | 191                                     |
| Przychody ze sprzedaży usług                |      | 79 721                                  | 126 546                                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               |      | <b>80 793</b>                           | <b>126 737</b>                          |
| Koszt własny sprzedaży                      |      | (64 653)                                | (100 003)                               |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             |      | <b>16 140</b>                           | <b>26 734</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 15   | 898                                     | 559                                     |
| Koszty sprzedaży                            |      | –                                       | –                                       |
| Koszty ogólnego zarządu                     |      | (10 569)                                | (12 910)                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | 16   | (672)                                   | (153)                                   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>      |      | <b>5 797</b>                            | <b>14 230</b>                           |
| Przychody finansowe                         | 17   | 329                                     | 1 158                                   |
| Koszty finansowe                            | 18   | (916)                                   | (917)                                   |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej     |      | –                                       | –                                       |
| <b>Zysk brutto</b>                          |      | <b>5 210</b>                            | <b>14 471</b>                           |
| Podatek dochodowy                           | 22   | (1 094)                                 | (2 891)                                 |
| <b>Zysk netto</b>                           |      | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |
| <i>Działalność zaniechana</i>               |      |                                         |                                         |
|                                             |      | –                                       | –                                       |
| <b>Zysk netto</b>                           |      | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |
| <i>Zysk netto na jedną akcję</i>            |      |                                         |                                         |
| Podstawowy z działalności kontynuowanej     | 24   | 0,45                                    | 1,27                                    |
| Rozwodniony z działalności kontynuowanej    | 24   | 0,45                                    | 1,26                                    |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                                             | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia<br>2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Zysk netto</b>                                                           | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |
| <b>Pozostałe dochody ogółem</b>                                             | <b>–</b>                                | <b>(165)</b>                            |
| Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej                    | –                                       | –                                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży                                  | –                                       | –                                       |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                       | –                                       | (165)                                   |
| Zyski z przeszacowania nieruchomości                                        | –                                       | –                                       |
| Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych | –                                       | –                                       |
| Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych                                | –                                       | –                                       |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem                 | –                                       | 31                                      |
| <b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>                            | <b>–</b>                                | <b>(134)</b>                            |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                              | <b>4 116</b>                            | <b>11 446</b>                           |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)**

|                                                                                                         | Noty | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                           |      |                    |                    |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                                                   |      | <b>53 458</b>      | <b>37 208</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                  | 27   | 22 464             | 22 929             |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                              | 26   | 2 854              | 2 838              |
| Wartości niematerialne                                                                                  | 28   | 1 879              | 2 141              |
| Udziały w jednostkach zależnych                                                                         | 29   | 23 533             | 6 711              |
| Należności długoterminowe                                                                               | 30   | 333                | 87                 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                                                               | 34   | 142                | 198                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                     | 23   | 2 253              | 2 304              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                                                |      | <b>44 825</b>      | <b>63 992</b>      |
| Zapasy                                                                                                  | 31   | 2 698              | 2 681              |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                                           | 32   | 36 121             | 42 210             |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                                       | 22   | 2 588              | 132                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                              | 34   | 584                | 619                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                      | 33   | 2 834              | 18 350             |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży                                           |      | –                  | –                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                                     |      | <b>98 283</b>      | <b>101 200</b>     |
| <b>PASYWA</b>                                                                                           |      |                    |                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                   |      | <b>63 107</b>      | <b>58 765</b>      |
| Kapitał podstawowy                                                                                      | 35   | 4 615              | 4 580              |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                             | 35   | 19 457             | 19 457             |
| Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)                                                           | 35   | 614                | 614                |
| Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)                                                             | 35   | 1 466              | 1 275              |
| Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)                                                                     | 35   | 12 529             | 10 275             |
| Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)                                                                    | 35   | 16 310             | 10 984             |
| Kapitał rezerwowy (nabycie akcji własnych)                                                              | 35   | 4 000              | –                  |
| Zysk netto za rok obrotowy                                                                              |      | 4 116              | 11 580             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                      |      | <b>6 351</b>       | <b>7 095</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                        | 36   | 3 600              | 5 400              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                              | 39   | –                  | 298                |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                                   | 40   | 193                | 286                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                        | 41   | 400                | –                  |
| Rezerwy                                                                                                 | 37   | 43                 | 39                 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                        | 23   | 2 115              | 1 072              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                     |      | <b>28 825</b>      | <b>35 340</b>      |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                       | 38   | 25 375             | 27 650             |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                                     | 22   | –                  | 1 663              |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                                                       | 36   | 1 800              | 1 800              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                              | 39   | 298                | 539                |
| Rezerwy                                                                                                 | 37   | 1 352              | 3 688              |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży |      | –                  | –                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                               |      | <b>35 176</b>      | <b>42 435</b>      |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                                     |      | <b>98 283</b>      | <b>101 200</b>     |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                                                              | Noty | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>                                              |      |                                         |                                         |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                            |      | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |
| Korekty o pozycje:                                                                                           |      | 358                                     | (6 231)                                 |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności                                  |      | –                                       | –                                       |
| Amortyzacja                                                                                                  |      | 1 880                                   | 1 582                                   |
| Dywidendy netto                                                                                              |      | –                                       | –                                       |
| Odsetki netto                                                                                                |      | 200                                     | (193)                                   |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych                                                                       |      | –                                       | (419)                                   |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji                                                                     |      | 168                                     | 459                                     |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                                                    |      | (13)                                    | (6)                                     |
| Zmiana stanu należności                                                                                      |      | 3 387                                   | (10 285)                                |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                         |      | (16)                                    | (1 380)                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                                      |      | 147                                     | 4 845                                   |
| Zmiana stanu aktywów finansowych (forward)                                                                   |      | –                                       | 176                                     |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych (forward)                                                                |      | –                                       | (174)                                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                      |      | 143                                     | (731)                                   |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                          |      | (1 289)                                 | 2 941                                   |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                                  |      | (4 251)                                 | (2 930)                                 |
| Pozostałe                                                                                                    |      | 2                                       | (116)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                     |      | <b>4 474</b>                            | <b>5 349</b>                            |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>                                            |      | –                                       | –                                       |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                              |      | 35                                      | 79                                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                               |      | (1 121)                                 | (3 194)                                 |
| Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                                                |      | –                                       | (8)                                     |
| Nabycie/sprzedaż aktywów finansowych                                                                         |      | –                                       | –                                       |
| Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych                                     |      | –                                       | –                                       |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych                                        |      | (16 399)                                | (356)                                   |
| Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward                                                                |      | –                                       | 424                                     |
| Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward                                                                |      | –                                       | (4)                                     |
| Dywidendy otrzymane                                                                                          |      | –                                       | –                                       |
| Odsetki otrzymane                                                                                            |      | 310                                     | 721                                     |
| Pożyczki udzielone/splata udzielonych pożyczek                                                               |      | –                                       | –                                       |
| Pozostałe                                                                                                    |      | –                                       | –                                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                   |      | <b>(17 175)</b>                         | <b>(2 338)</b>                          |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>                                               |      | –                                       | –                                       |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                                                                 |      | 35                                      | 35                                      |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                              |      | (539)                                   | (646)                                   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                                               |      | –                                       | 203                                     |
| Splata pożyczek/kredytów                                                                                     |      | (1 800)                                 | (1 800)                                 |
| Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych                                           |      | –                                       | –                                       |
| Dywidendy wypłacone                                                                                          |      | –                                       | –                                       |
| Odsetki zapłacone                                                                                            |      | (511)                                   | (529)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                      |      | <b>(2 815)</b>                          | <b>(2 737)</b>                          |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                             |      | <b>(15 516)</b>                         | <b>274</b>                              |
| Różnice kursowe netto                                                                                        |      | –                                       | –                                       |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b> | 33   | <b>18 350</b>                           | <b>18 076</b>                           |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>   | 33   | <b>2 834</b>                            | <b>18 350</b>                           |
| Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu                                                                 | 33   | –                                       | –                                       |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>                                   | 33   | <b>2 834</b>                            | <b>18 350</b>                           |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                    | Kapitał<br>podstawowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy<br>(płatności w<br>formie akcji) | Kapitał<br>zapasowy<br>(nieruchomości<br>inwestycyjne) | Kapitał<br>zapasowy<br>(zyski<br>zatrzymane) | Kapitał<br>rezerwowy<br>(zyski<br>zatrzymane) | Kapitał<br>rezerwowy<br>(nabycie akcji<br>własnych) | Zysk netto za<br>rok obrotowy | Kapitał własny<br>ogółem |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>1 stycznia 2011</b>             | <b>4 580</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>1 275</b>                                         | <b>614</b>                                             | <b>10 275</b>                                | <b>10 984</b>                                 | –                                                   | <b>11 580</b>                 | <b>58 765</b>            |
| Korekta błędu                      | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | –                             | –                        |
| <b>1 stycznia 2011 po korekcie</b> | <b>4 580</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>1 275</b>                                         | <b>614</b>                                             | <b>10 275</b>                                | <b>10 984</b>                                 | –                                                   | <b>11 580</b>                 | <b>58 765</b>            |
| Zysk netto za okres                | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | 4 116                         | <b>4 116</b>             |
| Całkowite dochody za okres         | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | –                             | –                        |
| <b>Razem całkowite dochody</b>     | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | <b>4 116</b>                  | <b>4 116</b>             |
| Emisja akcji                       | 35                    | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | –                             | <b>35</b>                |
| Wypłata dywidendy                  | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | –                             | –                        |
| Płatności w formie akcji           | –                     | –                                                                   | 191                                                  | –                                                      | –                                            | –                                             | –                                                   | –                             | <b>191</b>               |
| Podział wyniku                     | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | 6 254                                        | 5 326                                         | –                                                   | (11 580)                      | –                        |
| Inne (skup akcji własnych)         | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                      | (4 000)                                      | –                                             | 4 000                                               | –                             | –                        |
| <b>31 grudnia 2011</b>             | <b>4 615</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>1 466</b>                                         | <b>614</b>                                             | <b>12 529</b>                                | <b>16 310</b>                                 | <b>4 000</b>                                        | <b>4 116</b>                  | <b>63 107</b>            |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                    | Kapitał<br>podstawowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy<br>(płatności w<br>formie akcji) | Kapitał<br>zapasowy<br>(zabezpieczenie<br>przepływów<br>pieniężnych) | Kapitał<br>zapasowy<br>(nieruchomości<br>inwestycyjne) | Kapitał<br>zapasowy (zyski<br>zatrzymane) | Kapitał<br>rezerwowy<br>(zyski<br>zatrzymane) | Zysk netto za<br>rok obrotowy | Kapitał własny<br>ogółem |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>1 stycznia 2010</b>             | <b>4 545</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>785</b>                                           | <b>134</b>                                                           | <b>614</b>                                             | <b>6 468</b>                              | <b>7 234</b>                                  | <b>7 557</b>                  | <b>46 794</b>            |
| Korekta błędu                      | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                                    | –                                                      | –                                         | –                                             | –                             | –                        |
| <b>1 stycznia 2010 po korekcie</b> | <b>4 545</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>785</b>                                           | <b>134</b>                                                           | <b>614</b>                                             | <b>6 468</b>                              | <b>7 234</b>                                  | <b>7 557</b>                  | <b>46 794</b>            |
| Zysk netto za okres                | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                                    | –                                                      | –                                         | –                                             | 11 580                        | <b>11 580</b>            |
| Całkowite dochody za okres         | –                     | –                                                                   | –                                                    | (134)                                                                | –                                                      | –                                         | –                                             | –                             | <b>(134)</b>             |
| <b>Razem całkowite dochody</b>     | <b>–</b>              | <b>–</b>                                                            | <b>–</b>                                             | <b>(134)</b>                                                         | <b>–</b>                                               | <b>–</b>                                  | <b>–</b>                                      | <b>11 580</b>                 | <b>11 446</b>            |
| Emisja akcji                       | 35                    | –                                                                   | –                                                    | –                                                                    | –                                                      | –                                         | –                                             | –                             | <b>35</b>                |
| Wypłata dywidendy                  | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                                    | –                                                      | –                                         | –                                             | –                             | <b>–</b>                 |
| Płatności w formie akcji           | –                     | –                                                                   | 490                                                  | –                                                                    | –                                                      | –                                         | –                                             | –                             | <b>490</b>               |
| Podział wyniku                     | –                     | –                                                                   | –                                                    | –                                                                    | –                                                      | 3 807                                     | 3 750                                         | (7 557)                       | <b>–</b>                 |
| <b>31 grudnia 2010</b>             | <b>4 580</b>          | <b>19 457</b>                                                       | <b>1 275</b>                                         | <b>–</b>                                                             | <b>614</b>                                             | <b>10 275</b>                             | <b>10 984</b>                                 | <b>11 580</b>                 | <b>58 765</b>            |

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

#### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Atrem S.A. (Spółka) 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 dla 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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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.

#### **2. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI**

##### **ZARZĄD**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca żadne personalne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

##### **RADA NADZORCZA**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

|                   |                                    |
|-------------------|------------------------------------|
| 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            |

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A. podjęło uchwały w sprawie powołania składu Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmieniony.

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Atrem S.A. 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.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 3. INWESTYCJE SPÓŁKI

| Jednostka           | Siedziba     | Podstawowy przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale |                 |
|---------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                     |              |                                   | 31 grudnia 2011                     | 31 grudnia 2010 |
| Contrast sp. z o.o. | Ostrów Wlkp. | Elektroenergetyka                 | 100,00%                             | 86,00%          |
| Dom-Mar sp. z o.o.  | Przeźmierowo | Klimatyzacja                      | –                                   | 100,00%         |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tej jednostki.

#### **ZAKUP UDZIAŁÓW W SPÓŁCE CONTRAST**

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 dokonaniu podwyższenia 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 27 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Contrast sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2011 r. spółka Atrem S.A. nabyła zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz umowy Spółki 1.075 (jeden tysiąc siedemdziesiąt pięć) udziałów w spółce zależnej Contrast sp. z o.o. Po dokonaniu transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 35.818 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset osiemnaście) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy spółki Contrast sp. z o.o. wynosi 17.909.000,00 zł i dzieli się na 35.818 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

#### **POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ DOM-MAR**

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). Połączenie odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Szczegóły dotyczące połączenia opisano w notach 47 i 53 do niniejszego sprawozdania finansowego.

### 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Atrem S.A. w dniu 15 marca 2012 r.

### 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

### 6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF wymaga stosowania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

Oszacowania i założenia dokonywane przez Zarząd niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

**Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny umów (kontraktów) długoterminowych oraz pomiar stopnia ich zaawansowania, estymowanie kosztów pozostałych do zakończenia umów długoterminowych oraz ustalanie marż na kontraktach.**

Spółka realizuje szereg umów (kontraktów) długoterminowych. Wycena kontraktów wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów oraz dokonania oceny stopnia zaawansowania prac na realizowanym kontrakcie. Stopień zaawansowania ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizowanych kontraktów) do kosztów planowanych. Marże brutto na realizowanych umowach długoterminowych ustalane są na podstawie sformalizowanych procedur, jako różnica między ceną sprzedaży, a szacowanymi kosztami umów długoterminowych. Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia kontraktu odbywa się podczas miesięcznych lub kwartalnych (lub innych w zależności od okoliczności) przeglądów umów długoterminowych. Szacowane do poniesienia koszty projektu określane są przez osoby merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru, na podstawie ich wiedzy i doświadczenia.

**Wycena rezerw na straty na kontraktach długoterminowych.**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów i kosztów z tytułu realizowanych umów (kontraktów) długoterminowych. Przewidywana strata na kontrakcie ujmowana jest w kosztach okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

**Wycena rezerw na świadczenia emerytalne.**

Spółka utworzyła rezerwę na wypłatę odpraw emerytalnych. Założenia przyjęte do przeprowadzonej wyceny są następujące: stopa dyskontowa: 5,75%, przewidywana stopa inflacji 3,5%, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń powyżej inflacji: 1%. Wycena została dokonana wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. W związku ze zmianami makroekonomicznymi wartość rezerwy może ulec zmianie w kolejnym roku obrotowym.

**Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**Umowy leasingu**

Spółka jest stroną umów leasingowych, które klasyfikuje w zależności od warunków umowy, jako umowy leasingu operacyjnego lub umowy leasingu finansowego. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka ocenia, czy w ramach umowy na korzystającego zostały przeniesione zasadniczo całe ryzyko i zasadniczo całe korzyści z tytułu użytkowania danego składnika aktywów.

## **ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **Roszczenia gwarancyjne**

Spółka realizuje szereg umów długoterminowych, z którymi wiąże się ryzyko przeprowadzenia ewentualnych napraw gwarancyjnych. Zarząd szacuje odnośne rezerwy na przyszłe koszty z tytułu napraw gwarancyjnych na podstawie historycznych danych na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych, a także przewidywanych trendów, które mogą wskazywać na to, iż informacje z przeszłości mogą odbiegać od przyszłych roszczeń.

### **Koszty rozwoju**

Koszty rozwoju są kapitalizowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości mającego miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął już pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Ustalenie kwot podlegających kapitalizacji wymaga przyjęcia przez kierownictwo pewnych założeń dotyczących prognozowanego zwrotu z aktywów oraz stopy dyskontowej, które zostały i będą stosowane przez prognozowany okres uzyskiwania korzyści.

### **Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, iż w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, iż założenie to w przyszłości stałoby się nieuzasadnione.

## **8. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **9. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR**

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:  
kurs NBP z dnia 31.12.2011 r.: 1 EUR=4,4168 zł  
kurs NBP z dnia 31.12.2010 r.: 1 EUR=3,9603 zł
- dla pozycji rachunku zysków i strat i pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych kurs wyliczony na ostatni dzień każdego miesiąca 2011 i 2010 r. odpowiednio 1 EUR=4,1401 zł i 1 EUR=4,0044 zł.

## **10. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ORAZ KOREKTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. i porównywalnych danych finansowych za 2010 r. nie dokonywano żadnych korekt wynikających z zastrzeżenia w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2010 r.

Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2010 r. nie zawierała zastrzeżeń.

W związku z połączeniem spółek handlowych, opisanym szczegółowo w pkt. 47 i 53 dodatkowych informacji i objaśnień, porównywalne dane połączonych spółek zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonych sprawozdań finansowych spółek za rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 r. w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości.

## **11. SZACUNKI**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

**12. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE**

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 r.:

**Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:**

- KIMSF 14 (Zmieniona) Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony) Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r., lub po tej dacie.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony) Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

**Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:**

- MSSF 1 (Zmieniony), Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 12 (Zmieniony) Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.
- MSR 19 (Zmieniony) Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

### 13. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

#### **Zasada przewagi treści nad formą**

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

#### **Prezentacja sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Spółka prezentuje odrębnie rachunek zysków i strat, który zamieszczany jest bezpośrednio przed sprawozdaniem z pełnego dochodu. Rachunek zysków i strat prezentowany jest w wariancie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

**Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej:**

#### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają z wyjątkiem:

różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,

- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

#### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane, jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki. Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Budynki i budowle               | 25-50 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 3-15 lat  |
| Środki transportu               | 3-10 lat  |
| Pozostałe                       | 2-10 lat  |

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania gruntów, jako leasing finansowy. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one, jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich, jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami opisanymi w nocie dotyczącej aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub które są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami opisanymi w nocie dotyczącej aktywów trwałych do zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające wyżej wymienionych warunków ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia. Do pozycji wartości niematerialnych Spółka zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest, jako leasing finansowy. Wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Spółka może te prawa wykorzystywać. Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę amortyzowane są przez okres od 2 do 9 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich, jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w nocie dotyczącej aktywów trwałych do zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujemuje się je w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujemuje się niezwłocznie, jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest, jako obniżenie wcześniejszego

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

przeszacowania). Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów (jednostki generującej przepływy pieniężne). Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się, jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są, jako leasing operacyjny.

### **Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia. W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się, jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów, jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są, jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **Zapasy**

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe, produkcję w toku oraz zaliczki na zakup materiałów i towarów zaliczonych do kategorii zapasów. Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i

towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość rozchodu zapasów ustala się z zastosowaniem metody cen średnioważonych dla materiałów, towarów i produktów gotowych. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### **Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości,
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym, jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany, jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach,
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie,
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmują się metodą efektywnego dochodu.

### **Pożyczki i należności**

Należności handlowe, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane, jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z tytułu aktualizacji ujmują się w rachunku zysków i strat danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy.

Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny.

**Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy.

Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości. W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności handlowych, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności oraz wzrost liczby nieterminowych płatności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są np.: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo, opóźnienia w spłatach należności. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności handlowych, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast, jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta. Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny.

**Reklasyfikacje aktywów finansowych**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywa w przyszłości lub do terminu wymagalności.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (inne niż instrumenty pochodne) oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywa w przyszłości lub do terminu wymagalności. Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie. Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

### **Wyksięgowanie aktywów finansowych**

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie, jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### **Kapitały własne**

#### *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy Spółki jest wykazywany w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji i wynika z zapisów statutu Spółki i postanowień wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### *Akcje własne*

W przypadku nabycia akcji przez Spółkę, zapłacona kwota pomniejsza kapitał własny jako akcje własne do momentu ich anulowania. W przypadku sprzedaży lub powtórnego przydziału tych akcji, otrzymane zapłata wykazywana jest w kapitale własnym.

#### *Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej*

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do Spółki przez akcjonariuszy, powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji, pomniejszoną o koszty bezpośrednie związane z emisją akcji.

#### *Kapitały zapasowy i rezerwy*

Kapitały zapasowy i rezerwy stanowią zakumulowane zyski zatrzymane z lat ubiegłych.

#### *Pozostałe kapitały*

Pozostałe kapitały obejmują:

- równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2,
- skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

**Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane, jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji,
- b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy,
- c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego,
- d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu).

Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF.

Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawęźałby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji, jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach, co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

**Złożone instrumenty finansowe**

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmują się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmują się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

**Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*,
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie,
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach, lub

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie, lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe (w tym zobowiązania handlowe, kredyty bankowe i pożyczki) wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne, jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### **Wbudowane instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są, jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są, jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

**Zabezpieczenia wartości godziwej**

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem.

Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji. Spółka przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

**Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań. Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

**Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą**

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

**Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się, jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

**Umowy rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

**Gwarancje**

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

**Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności (rezerwa na niewykorzystane urlopy), świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności.

W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Ponadto Spółka ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu premii i nagród. Spółka ujmuje tego rodzaju rezerwę, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

**Rezerwy na straty z tytułu realizowanych umów długoterminowych**

Rezerwy na straty z tytułu umów długoterminowych tworzy się, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu realizacji umowy. Przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami.

Jeżeli Spółka spodziewa się, iż koszty objęte rezerwą zostaną odwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia wówczas zwrot ten ujmowany jest, jako składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

**Płatności realizowane w formie akcji**

W 2001 r. zakończona została realizacja Programu Motywacyjnego opartego o akcje Atrem S.A.

Program Motywacyjny wyceniony został przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji własnych*. Program Motywacyjny realizowany w spółce Atrem S.A. obejmował okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008 - tj. lata 2008, 2009 i 2010.

Program skierowany był do członków Zarządu, prokurentów i kadry kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem S.A. oraz członków Zarządu i prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Atrem.

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

Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi rozliczono w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnoszono w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka weryfikowała oszacowania dotyczące listy instrumentów kapitałowych przewidzianych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

oszacowań ujęto w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w kapitale na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Przychody ze sprzedaży koryguje się o wynik rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie ujmuje się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją,
- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów.

#### *Świadczenie usług*

Przychody ze sprzedaży usług eksploatacyjnych ujmowane są w momencie wykonania usługi lub liniowo przez okres trwania umowy. Przychody z tytułu realizacji usług długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest, jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

#### *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych), w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### *Przychody z tytułu dywidend*

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

#### *Dotacje rządowe*

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana, jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### **Zasady ujmowania i wyceny umów (kontraktów) długoterminowych**

MSR 11 definiuje umowę o usługę długoterminową (budowlaną), jako umowę wynegocjowaną w celu budowy składnika aktywów. Koszty związane z umową o usługę długoterminową ujmuje się z chwilą ich poniesienia. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o usługę długoterminową, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

prawdopodobne. Jeżeli wynik umowy o usługę długoterminową można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie zysk z tytułu realizacji umowy, przychody z tytułu umowy uznaje się przez okres jej obowiązywania. Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę ujmuje się od razu. Zmiany w pracach na mocy umów, roszczenia i świadczenia motywacyjne są włączone do przychodów z tytułu umów w takim zakresie, w jakim może to być uzgodnione z klientem i wiarygodnie zmierzone.

Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy ustalaniu, jaką kwotę powinna w danym okresie ująć.

Stopień zaawansowania prac mierzy się według wyrażonego procentowo stosunku: kosztów z tytułu umowy poniesionych do dnia bilansowego do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów. Koszty poniesione w trakcie roku w związku z przyszłymi działaniami w ramach umowy wyłącza się z kosztów z tytułu umowy dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania prac. W zależności od ich charakteru, przedstawia się je w zapasach, rozliczeniach międzyokresowych (czynnych) lub innych aktywach.

Spółka prezentuje w aktywach w pozycji *Należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych* - kwotę brutto należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których poniesione koszty – plus ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) – przewyższają kwoty zafakturowane. Nieuregulowane kwoty zafakturowane za wykonaną pracę w ramach umowy oraz kwoty zatrzymane (kaucje) ujmuje się w pozycji *Należności handlowe oraz pozostałe należności*.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania na rzecz klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych* kwotę brutto należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których zafakturowane kwoty przewyższają poniesione koszty – plus ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty).

### Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości w formie zmniejszenia wartości aktywów netto albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów stosując zasadę współmierności.

Rachunek zysków i strat prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów (układ kalkulacyjny), przy czym dla celów sprawozdawczych stosuje się układ kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów (usług), materiałów i towarów stanowią:

- koszty wytworzenia sprzedanych produktów (usług),
- koszty sprzedaży towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

### Opodatkowanie

#### *Podatek bieżący do zapłaty*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwoty przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (w przypadku należności podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które na dzień bilansowy prawnie obowiązywały.

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk podlegający opodatkowaniu różni się od zysku ujętego w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie obejmuje pozycji przychodów lub kosztów, które podlegają opodatkowaniu lub stanowią koszty uzyskania przychodu w innych latach, a także pozycji, które w ogóle nie podlegają opodatkowaniu lub nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

#### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka prezentuje rozwodniony zysk/stratę na akcję, ponieważ występują rozważniające potencjalne akcje, związane z realizacją programu płatności w formie akcji.

### **Jednostki powiązane**

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy Spółki, członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

## **ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **14. SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane analogicznie jak w wewnętrznych raportach dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Za główny organ operacyjny uznano Zarząd jednostki dominującej (Atrem S.A.), który alokuje zasoby pomiędzy segmenty oraz ocenia wyniki ich działalności.

Prowadzona przez spółkę Atrem S.A. działalność została zaliczona do segmentu automatyki i klimatyzacji, który to segment zajmuje się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki przemysłowej, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, teletechniki oraz informatyki, a także usług z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania.

Wszystkie przychody i zyski operacyjne segmentu automatyki i klimatyzacji pochodzą ze sprzedaży usług świadczonych na terenie Polski.

Wszystkie aktywa segmentu automatyki i klimatyzacji są zlokalizowane w Polsce.

Szczegółowe dane o przychodach, zyskach, aktywach, zobowiązaniach, nakładach inwestycyjnych oraz informacje o wiodących klientach dotyczące segmentów operacyjnych (w tym segmentu automatyki i klimatyzacji) zostały zaprezentowane w notce 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2011 r.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**15. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

|                                             | Rok<br>zakończony 31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony 31 grudnia<br>2010 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zyski ze zbycia aktywów</b>              | <b>37</b>                            | <b>6</b>                             |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego          | 37                                   | 6                                    |
| <b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących:</b> | <b>75</b>                            | <b>36</b>                            |
| Wartości niematerialne                      | —                                    | —                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                      | —                                    | —                                    |
| Należności handlowe                         | —                                    | —                                    |
| Zapasy                                      | 75                                   | 36                                   |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>       | <b>786</b>                           | <b>517</b>                           |
| Otrzymane dotacje                           | —                                    | —                                    |
| Otrzymane odszkodowania                     | 124                                  | 131                                  |
| Naliczone kary umowne                       | 194                                  | —                                    |
| Najem nieruchomości inwestycyjnych          | 207                                  | 235                                  |
| Pozostałe przychody                         | 261                                  | 151                                  |
| <b>Ogółem</b>                               | <b>898</b>                           | <b>559</b>                           |
| <b>Przypadające na:</b>                     |                                      |                                      |
| Działalność kontynuowana                    | 898                                  | 559                                  |
| Działalność zaniechana                      | —                                    | —                                    |

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który był objęty odszkodowaniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**16. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

|                                        | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Strata ze zbycia aktywów</b>        | –                                       | –                                       |
| Strata na sprzedaży majątku trwałego   | –                                       | –                                       |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b> | <b>469</b>                              | <b>3</b>                                |
| Wartości niematerialne                 | –                                       | –                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                 | –                                       | –                                       |
| Należności handlowe                    | 391                                     | 3                                       |
| Zapasy                                 | 78                                      | –                                       |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>     | <b>203</b>                              | <b>150</b>                              |
| Naprawy powypadkowe                    | 121                                     | 102                                     |
| Darowizny                              | 28                                      | 30                                      |
| Likwidacja środków trwałych            | 6                                       | –                                       |
| Kary umowne                            | 27                                      | –                                       |
| Pozostałe pozycje                      | 21                                      | 18                                      |
| <b>Ogółem</b>                          | <b>672</b>                              | <b>153</b>                              |
| <b>Przypadające na:</b>                |                                         |                                         |
| Działalność kontynuowana               | 672                                     | 153                                     |
| Działalność zaniechana                 | –                                       | –                                       |

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej, jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek użytku publicznego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**17. PRZYCHODY FINANSOWE**

|                                                            | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Przychody odsetkowe</b>                                 | <b>310</b>                              | <b>747</b>                              |
| Lokaty bankowe                                             | 310                                     | 747                                     |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży                           | –                                       | –                                       |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności             | –                                       | –                                       |
| Pozostałe pożyczki i należności                            | –                                       | –                                       |
| <b>Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych</b>           | <b>–</b>                                | <b>–</b>                                |
| <b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>     | <b>–</b>                                | <b>356</b>                              |
| Zyski z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych | –                                       | 356                                     |
| <b>Pozostałe przychody finansowe</b>                       | <b>19</b>                               | <b>55</b>                               |
| Zysk na różnicach kursowych                                | –                                       | –                                       |
| Dywidendy otrzymane                                        | –                                       | –                                       |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych                        | 18                                      | 55                                      |
| Pozostałe pozycje                                          | 1                                       | –                                       |
| <b>Ogółem</b>                                              | <b>329</b>                              | <b>1 158</b>                            |
| <b>Przypadające na:</b>                                    |                                         |                                         |
| Działalność kontynuowana                                   | 329                                     | 1 158                                   |
| Działalność zaniechana                                     | –                                       | –                                       |

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetek od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do przychodów finansowych zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**18. KOSZTY FINANSOWE**

|                                                             | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Koszty odsetkowe</b>                                     | <b>643</b>                              | <b>531</b>                              |
| Odsetki od kredytów bankowych                               | 598                                     | 451                                     |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego         | 45                                      | 79                                      |
| Pozostałe koszty                                            | –                                       | 1                                       |
| <b>Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych</b>           | <b>–</b>                                | <b>–</b>                                |
| <b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>      | <b>–</b>                                | <b>–</b>                                |
| Straty z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych | –                                       | –                                       |
| <b>Pozostałe koszty finansowe</b>                           | <b>273</b>                              | <b>386</b>                              |
| Strata na różnicach kursowych                               | 12                                      | 112                                     |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych                         | 2                                       | 11                                      |
| Pozostałe pozycje                                           | 259                                     | 263                                     |
| <b>Ogółem</b>                                               | <b>916</b>                              | <b>917</b>                              |
| <b>Przypadające na:</b>                                     |                                         |                                         |
| Działalność kontynuowaną                                    | 916                                     | 917                                     |
| Działalność zaniechaną                                      | –                                       | –                                       |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do kosztów działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**19. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

|                                              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja                                  | 1 880                             | 1 582                             |
| Zużycie materiałów i energii                 | 24 972                            | 38 021                            |
| Usługi obce                                  | 30 354                            | 48 487                            |
| Podatki i opłaty                             | 317                               | 360                               |
| Koszty świadczeń pracowniczych               | 17 638                            | 20 197                            |
| Pozostałe koszty rodzajowe                   | 1 479                             | 1 826                             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów     | 789                               | 187                               |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b> | <b>77 429</b>                     | <b>110 660</b>                    |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży    | 64 653                            | 100 003                           |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży           | –                                 | –                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu    | 10 569                            | 12 910                            |
| Zmiana stanu produktów                       | 2 207                             | (2 253)                           |

**20. AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI**

|                                              | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych                 | 1 377                             | 1 360                             |
| Amortyzacja wartości niematerialnych         | 503                               | 222                               |
| Utrata wartości                              | –                                 | –                                 |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b> | <b>1 880</b>                      | <b>1 582</b>                      |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży    | 566                               | 623                               |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży           | –                                 | –                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu    | 1 314                             | 959                               |

**21. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

|                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia                                          | 14 612                            | 16 633                            |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                         | 2 312                             | 2 545                             |
| Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych | 168                               | 459                               |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych               | 546                               | 560                               |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>           | <b>17 638</b>                     | <b>20 197</b>                     |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży              | 11 693                            | 13 513                            |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                     | –                                 | –                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu              | 5 945                             | 6 684                             |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**22. PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego wykazane w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

|                                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                | –                                 | <b>3 227</b>                      |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                 | –                                 | 3 227                             |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | –                                 | –                                 |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                              | <b>1 094</b>                      | <b>(336)</b>                      |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych    | 1 094                             | (336)                             |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>  | <b>1 094</b>                      | <b>2 891</b>                      |

**BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE**

|                                       | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Bieżące aktywa podatkowe</b>       | <b>2 588</b> | <b>132</b>   |
| Należny zwrot podatku dochodowego     | 2 588        | 132          |
| <b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b> | <b>–</b>     | <b>1 663</b> |
| Podatek dochodowy do zapłaty          | –            | 1 663        |

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji przychodów i kosztów, które nie podlegają opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym. Obowiązująca stawka podatkowa w podatku dochodowym od osób prawnych wynosi obecnie 19% (przepisy nie przewidują zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów). W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Zarówno rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

|                                                                                                   | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>                              | <b>5 210</b>                         | <b>14 471</b>                        |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                                       | –                                    | –                                    |
| <b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>                                                           | <b>5 210</b>                         | <b>14 471</b>                        |
| <b>Koszt podatku dochodowego według 19% stawki podatkowej</b>                                     | <b>990</b>                           | <b>2 750</b>                         |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych                   | (836)                                | 1 067                                |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych | (461)                                | (590)                                |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie                                           | –                                    | –                                    |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie                                          | 307                                  | –                                    |
| <b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>                                                | <b>–</b>                             | <b>3 227</b>                         |
| Podatek odroczony                                                                                 | (1 094)                              | (336)                                |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                   | –                                    | –                                    |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                                       | <b>1 094</b>                         | <b>2 891</b>                         |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                                             | –                                    | –                                    |

Efektywna stawka podatkowa w 2011 r. wyniosła **21,00%** (2010: 19,99%).

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**23. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:

|                                              | 31 grudnia 2010 | Odniesione w dochód | Odniesione na kapitał<br>własny | 31 grudnia 2011 |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------|-----------------|
| Niezapłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS | 161             | (89)                | –                               | 72              |
| Rezerwa na premie                            | 182             | (172)               | –                               | 10              |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne               | 475             | (389)               | –                               | 86              |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy            | 34              | 26                  | –                               | 60              |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                | 8               | –                   | –                               | 8               |
| Rezerwa na straty na kontraktach długoterm.  | –               | 94                  | –                               | 94              |
| Rezerwa na przewidywane koszty               | 9               | (1)                 | –                               | 8               |
| Wycena kontraktów długoterminowych           | 1 419           | 100                 | –                               | 1 519           |
| Wycena należności handlowych                 | 2               | 73                  | –                               | 75              |
| Wycena zapasów handlowych                    | 14              | –                   | –                               | 14              |
| Straty podatkowe                             | –               | 307                 | –                               | 307             |
| <b>Ogółem</b>                                | <b>2 304</b>    | <b>(51)</b>         |                                 | <b>2 253</b>    |

Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

|                                        | 31 grudnia 2010 | Odniesione w dochód | Odniesione na kapitał<br>własny | 31 grudnia 2011 |
|----------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------|-----------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                 | 290             | 171                 | –                               | 461             |
| Leasing finansowy                      | 120             | 59                  | –                               | 179             |
| Wycena kontraktów długoterminowych     | 501             | 792                 | –                               | 1 293           |
| Nieruchomości inwestycyjne             | 144             | –                   | –                               | 144             |
| Wycena pozostałych pozycji bilansowych | 17              | 21                  | –                               | 38              |
| <b>Ogółem</b>                          | <b>1 072</b>    | <b>1 043</b>        |                                 | <b>2 115</b>    |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o wpływ warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją programu płatności w formie akcji.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

|                                                                                                                                                  | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                                                                                                               | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |
| Inne                                                                                                                                             | –                                       | –                                       |
| Zysk wykorzystywany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję                                                               | 4 116                                   | 11 580                                  |
| Zysk za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej | –                                       | –                                       |
| <b>Zysk wykorzystywany do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>                                          | <b>4 116</b>                            | <b>11 580</b>                           |

Zysk wykorzystany do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję nie różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku na akcję.

|                                                                                                                         | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w szt.) | 9 180 600                               | 9 104 846                               |

Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

|                                                                                                                          | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w szt.)  | 9 180 600                               | 9 104 846                               |
| Warranty subskrypcyjne związane z programem płatności w formie akcji (w szt.)                                            | –                                       | 67 205                                  |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.) | 9 180 600                               | 9 172 051                               |

|                                                     | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</i>  |                                   |                                   |
| Z działalności kontynuowanej                        | 0,45                              | 1,27                              |
| Z działalności zaniechanej                          | –                                 | –                                 |
| <b>Podstawowy zysk na jedną akcję ogółem</b>        | <b>0,45</b>                       | <b>1,27</b>                       |
| <i>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję</i> |                                   |                                   |
| Z działalności kontynuowanej                        | 0,45                              | 1,26                              |
| Z działalności zaniechanej                          | –                                 | –                                 |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję ogółem</b>       | <b>0,45</b>                       | <b>1,26</b>                       |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**25. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

Nie zaproponowano, ani nie wypłacono dywidendy za 2010 r.

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

**26. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

|                                                                        | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>                         | <b>2 838</b>                            | <b>2 786</b>                            |
| Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych (w wartości godziwej) | –                                       | –                                       |
| Zwiększenia (nakłady inwestycyjne)                                     | –                                       | 8                                       |
| Zwiększenia (zmiana wartości godziwej netto)                           | 16                                      | 44                                      |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>                           | <b>2 854</b>                            | <b>2 838</b>                            |

W związku z decyzją Zarządu odnośnie przekwalifikowania bylej siedziby Spółki (położonej w Przeźmierowie k. Poznania, przy ul. Rzemieślniczej), jako inwestycji długoterminowej w 2009 r. Grupa przeklasyfikowała odnośne aktywa z grupy rzeczowych aktywów trwałych i ujęła je jako nieruchomości inwestycyjne.

Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Spółki została dokonana na dzień 31 grudnia 2011 r. na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, niepowiązanego ze Spółką.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki dokonano zgodnie z międzynarodowymi standardami wyceny.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki są jej własnością.

Gdyby grunty i budynki Spółki zostały wycenione po kosztach historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco:

|                   | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Grunty            | 227                | 227                |
| Budynki i budowle | 1 620              | 1 710              |
| <b>Razem</b>      | <b>1 847</b>       | <b>1 937</b>       |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**27. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

|                                                | Grunty       | Budynki,<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwale | Środki trwałe w<br>budowie | Ogółem        |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 478</b>       | <b>1 871</b>            | <b>1 764</b>         | <b>492</b>            | <b>218</b>                 | <b>22 929</b> |
| Zwiększenia stanu                              | –            | 12                  | 578                     | 518                  | 47                    | 95                         | 1 250         |
| Zmniejszenia stanu                             | –            | –                   | (16)                    | (8)                  | (2)                   | (312)                      | (338)         |
| Aktualizacja wartości                          | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Przypisane do działalności zaniechanej         | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy     | –            | (365)               | (436)                   | (483)                | (93)                  | –                          | (1 377)       |
| Korekta z tytułu różnic kursowych              | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 125</b>       | <b>1 997</b>            | <b>1 791</b>         | <b>444</b>            | <b>1</b>                   | <b>22 464</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011</b> | <b>2 106</b> | <b>16 833</b>       | <b>4 948</b>            | <b>4 215</b>         | <b>1 408</b>          | <b>218</b>                 | <b>29 728</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Umorzenie                                      | –            | (355)               | (3 077)                 | (2 451)              | (916)                 | –                          | (6 799)       |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 478</b>       | <b>1 871</b>            | <b>1 764</b>         | <b>492</b>            | <b>218</b>                 | <b>22 929</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011</b> | <b>2 106</b> | <b>16 845</b>       | <b>4 822</b>            | <b>4 485</b>         | <b>1 324</b>          | <b>1</b>                   | <b>29 583</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Umorzenie                                      | –            | (720)               | (2 825)                 | (2 694)              | (880)                 | –                          | (7 119)       |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 125</b>       | <b>1 997</b>            | <b>1 791</b>         | <b>444</b>            | <b>1</b>                   | <b>22 464</b> |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.**

|                                                | Grunty       | Budynki,<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwale | Środki trwałe w<br>budowie | Ogółem        |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 284</b>       | <b>1 369</b>            | <b>2 071</b>         | <b>340</b>            | <b>795</b>                 | <b>22 965</b> |
| Zwiększenia stanu                              | –            | 548                 | 850                     | 323                  | 251                   | 580                        | 2 552         |
| Zmniejszenia stanu                             | –            | –                   | (5)                     | (63)                 | (2)                   | (1 157)                    | (1 227)       |
| Aktualizacja wartości                          | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy     | –            | (355)               | (343)                   | (566)                | (97)                  | –                          | (1 361)       |
| Korekta z tytułu różnic kursowych              | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 478</b>       | <b>1 871</b>            | <b>1 764</b>         | <b>492</b>            | <b>218</b>                 | <b>22 929</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010</b> | <b>2 106</b> | <b>16 284</b>       | <b>4 118</b>            | <b>4 037</b>         | <b>1 160</b>          | <b>795</b>                 | <b>28 500</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Umorzenie                                      | –            | –                   | (2 749)                 | (1 966)              | (820)                 | –                          | (5 535)       |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 284</b>       | <b>1 369</b>            | <b>2 071</b>         | <b>340</b>            | <b>795</b>                 | <b>22 965</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010</b> | <b>2 106</b> | <b>16 833</b>       | <b>4 948</b>            | <b>4 215</b>         | <b>1 408</b>          | <b>218</b>                 | <b>29 728</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –            | –                   | –                       | –                    | –                     | –                          | –             |
| Umorzenie                                      | –            | (355)               | (3 077)                 | (2 451)              | (916)                 | –                          | (6 799)       |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>  | <b>2 106</b> | <b>16 478</b>       | <b>1 871</b>            | <b>1 764</b>         | <b>492</b>            | <b>218</b>                 | <b>22 929</b> |

## **ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.**

Spółka używa pojazdów, maszyn i urządzeń na podstawie umów leasingu finansowego.

Wartość bilansowa pojazdów, maszyn i urządzeń użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1.226 tys. zł

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do wynajmowanych w ramach umowy leasingowej aktywów.

Nieruchomość gruntowa w Złotnikach, gmina Suchy Las objęta jest hipoteką zwykłą łączną oraz hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu bankowego zaciągniętego na budowę budynku biurowo-magazynowego na potrzeby spółki Atrem S.A. w BRE Banku S.A.

Spółka nie może zastawić tego aktywa, jako zabezpieczenia innych kredytów, ani sprzedać go innej jednostce.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z powyższym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**28. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

|                                                | Koszty prac<br>rozwojowych | Patenty i licencje | Oprogramowanie<br>komputerowe | Inne         | Ogółem       |
|------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2011</b>        | <b>469</b>                 | –                  | <b>625</b>                    | <b>1 047</b> | <b>2 141</b> |
| Zwiększenia stanu                              | 22                         | –                  | 219                           | –            | 241          |
| Zmniejszenia stanu                             | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Aktualizacja wartości                          | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy     | (103)                      | –                  | (178)                         | (222)        | (503)        |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>  | <b>388</b>                 | –                  | <b>666</b>                    | <b>825</b>   | <b>1 879</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011</b> | <b>838</b>                 | –                  | <b>2 350</b>                  | <b>1 155</b> | <b>4 343</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Umorzenie                                      | (369)                      | –                  | (1 725)                       | (108)        | (2 202)      |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011</b>  | <b>469</b>                 | –                  | <b>625</b>                    | <b>1 047</b> | <b>2 141</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011</b> | <b>861</b>                 | –                  | <b>2 580</b>                  | <b>1 145</b> | <b>4 586</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Umorzenie                                      | (473)                      | –                  | (1 914)                       | (320)        | (2 707)      |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>  | <b>388</b>                 | –                  | <b>666</b>                    | <b>825</b>   | <b>1 879</b> |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE C.D.**

|                                                | Koszty prac<br>rozwojowych | Patenty i licencje | Oprogramowanie<br>komputerowe | Inne         | Ogółem       |
|------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2010</b>        | <b>115</b>                 | –                  | <b>472</b>                    | <b>3</b>     | <b>590</b>   |
| Zwiększenia stanu                              | 381                        | –                  | 292                           | 1 099        | 1 772        |
| Zmniejszenia stanu                             | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Aktualizacja wartości                          | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy     | (27)                       | –                  | (139)                         | (55)         | (221)        |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>  | <b>469</b>                 | –                  | <b>625</b>                    | <b>1 047</b> | <b>2 141</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010</b> | <b>458</b>                 | –                  | <b>2 058</b>                  | <b>55</b>    | <b>2 571</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Umorzenie                                      | (343)                      | –                  | (1 586)                       | (52)         | (1 981)      |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010</b>  | <b>115</b>                 | –                  | <b>472</b>                    | <b>3</b>     | <b>590</b>   |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010</b> | <b>838</b>                 | –                  | <b>2 350</b>                  | <b>1 155</b> | <b>4 343</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości   | –                          | –                  | –                             | –            | –            |
| Umorzenie                                      | (369)                      | –                  | (1 725)                       | (108)        | (2 202)      |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>  | <b>469</b>                 | –                  | <b>625</b>                    | <b>1 047</b> | <b>2 141</b> |

Spółka nie wykorzystuje w swojej działalności wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości wartości niematerialnych, w związku z powyższym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**29. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

|                                                                    | Contrast sp. z o.o. | Dom-Mar sp. z o.o. | Razem         |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu przed połączeniem ze spółką zależną</b> | <b>6 711</b>        | <b>2 408</b>       | <b>9 119</b>  |
| Korekty związane z połączeniem spółek                              | –                   | (2 408)            | (2 408)       |
| <b>Stan na początek okresu po połączeniu ze spółką zależną</b>     | <b>6 711</b>        | <b>–</b>           | <b>6 711</b>  |
| Nabycie udziałów                                                   | 16 770              | –                  | 16 770        |
| Koszty nabycia udziałów                                            | 29                  | –                  | 29            |
| Płatności w formie akcji                                           | 23                  | –                  | 23            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                       | <b>23 533</b>       | <b>–</b>           | <b>23 533</b> |

Inwestycje w jednostkach zależnych Spółka wycenia według ceny nabycia, zgodnie z zasadami wynikającymi z MSR 27.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości (lub częściej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości).

W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF).

W 2011 r. Spółka nie stwierdziła wystąpienia przesłanek dla utraty wartości inwestycji w spółce zależnej.

Nabycie dodatkowych udziałów w spółce Contrast sp. z o.o zostało opisane w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

Połączenie spółki Atrem S.A. ze spółką zależną Dom-Mar sp. z o.o. zostało opisane w pkt. 3, 47 i 53 niniejszego sprawozdania.

Dane finansowe spółki Contrast sp. z o.o. za 2011 r.:

|            |                        |        |              |                |
|------------|------------------------|--------|--------------|----------------|
| Zysk netto | Przychody ze sprzedaży | Aktywa | Zobowiązania | Kapitał własny |
| 567        | 75 465                 | 74 160 | 43 052       | 31 108         |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**30. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

|                                                              | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kwoty zatrzymane związane z realizacją umów długoterminowych | 333                | 87                 |
| <b>Ogółem</b>                                                | <b>333</b>         | <b>87</b>          |

Kwoty zatrzymane to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów oraz które nie są płacone, aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek. Należności uwarunkowane wykonaniem umów to kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy, niezależnie od tego, czy zostały zapłacone przez zamawiającego czy też nie.

Wszystkie należności długoterminowe są wymagalne w okresie do pięciu lat od dnia bilansowego.

**31. ZAPASY**

|                                              | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materialy (według ceny nabycia)              | 1 067              | 947                |
| Towary (według ceny nabycia)                 | 2                  | 1                  |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 24                 | 200                |
| Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)  | 211                | 98                 |
| Zaliczki na dostawy                          | 1 394              | 1 435              |
| <b>Ogółem</b>                                | <b>2 698</b>       | <b>2 681</b>       |

Koszt zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego wyniósł 10.041 tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 78 tys. zł.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w na dzień 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

**32. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

|                                                                   | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych                   | 27 303             | 34 714             |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych                      | –                  | 245                |
| Należności handlowe brutto                                        | 27 303             | 34 959             |
| Odpis aktualizujący wartość należności                            | (394)              | (9)                |
| Należności handlowe netto                                         | 26 909             | 34 950             |
| Należności budżetowe                                              | –                  | –                  |
| Należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych  | 7 970              | 6 218              |
| Udzielone zaliczki                                                | –                  | 168                |
| Pozostałe należności od osób trzecich, z tego:                    | 1 242              | 874                |
| <i>Podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach</i> | <i>764</i>         | <i>616</i>         |
| <i>Kwoty zatrzymane</i>                                           | <i>450</i>         | <i>185</i>         |
| <i>Wadium</i>                                                     | <i>28</i>          | <i>53</i>          |
| <i>Pozostałe</i>                                                  | <i>–</i>           | <i>20</i>          |
| <b>Ogółem</b>                                                     | <b>36 121</b>      | <b>42 210</b>      |

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności, właściwy dla należności handlowych Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 50.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**ANALIZA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH WEDŁUG WIEKU**

|                                                             | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należności nieprzeterminowane i ściągalne                   | 25 221          | 30 248          |
| Należności przeterminowane do jednego miesiąca              | 1 278           | 3 806           |
| Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 189             | 809             |
| Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 259             | 13              |
| Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy               | 356             | 83              |
| Odpis aktualizujący należności handlowe                     | (394)           | (9)             |
| <b>Razem</b>                                                | <b>26 909</b>   | <b>34 950</b>   |

**ODPISY NA NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 394 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

|                                               | Rok zakończony 31<br>grudnia 2011 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b> | <b>9</b>                          | <b>6</b>                          |
| Zwiększenie                                   | 394                               | 3                                 |
| Wykorzystanie                                 | –                                 | –                                 |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot              | (9)                               | –                                 |
| Korekta dotycząca stopy dyskontowej           | –                                 | –                                 |
| <b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>   | <b>394</b>                        | <b>9</b>                          |

**NALEŻNOŚCI HANDLOWE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH**

|     | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | –               | 36              |
| PLN | –               | 143             |

**ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE NA NALEŻNOŚCIACH**

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach (obecnym i przyszłym) Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 r. kwotę 52.336 tys. zł i są związane z zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Spółkę opisanym w nocie 36 oraz gwarancji bankowych.

**33. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                                         | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                      | 185             | 615             |
| Lokaty krótkoterminowe                                  | 2 649           | 17 735          |
| <b>Ogółem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>        | <b>2 834</b>    | <b>18 350</b>   |
| Kredyty w rachunkach bieżących                          | –               | –               |
| <b>Kwota wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>2 834</b>    | <b>18 350</b>   |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE**

|                           | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Prenumerata               | 5               | 8               |
| Ubezpieczenia majątkowe   | 300             | 352             |
| Ubezpieczenia samochodowe | 81              | 82              |
| Rozliczenia informatyczne | 150             | 171             |
| Prototypy                 | 97              | 86              |
| Pozostałe                 | 93              | 118             |
| <b>Ogółem</b>             | <b>726</b>      | <b>817</b>      |
| Krótkoterminowe           | 584             | 619             |
| Długoterminowe            | 142             | 198             |

**35. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY****KAPITAŁ AKCYJNY ZAREJESTROWANY I W PEŁNI OPŁACONY NA DZIEŃ 31.12.2011**

| Seria        | Rodzaj akcji                           | Liczba akcji<br>w szt. | Wartość nominalna<br>w zł |
|--------------|----------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| A            | imienne, 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>       |

**ZMIANY LICZBY AKCJI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (W SZTUKACH)**

| Akcje wyemitowane i w pełni opłacone                       | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Liczba akcji wyemitowana na początek okresu</b>         | <b>9 160 079</b>                  | <b>9 090 079</b>                  |
| Emisja akcji w związku z realizacją Programu Motywacyjnego | 70 000                            | 70 000                            |
| <b>Liczba akcji wyemitowanych na koniec okresu</b>         | <b>9 230 079</b>                  | <b>9 160 079</b>                  |

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki 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 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 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.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2011 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

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

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

**NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI PONAD ICH WARTOŚĆ NOMINALNĄ**

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną w kwocie 19.457 tys. zł powstał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 21.262 tys. zł, nadwyżka ta została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1.806 tys. zł.

**KAPITAŁ ZAPASOWY (ZYSKI ZATRZYMANE)**

|                                                           | Rok zakończony 31 grudnia 2011 | Rok zakończony 31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                            | <b>10 275</b>                  | <b>6 468</b>                   |
| Zwiększenia (podział zysku)                               | 6 254                          | 3 807                          |
| Przekazanie na kapitał rezerwowy (nabycie akcji własnych) | (4 000)                        | –                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                              | <b>12 529</b>                  | <b>10 275</b>                  |

**KAPITAŁ REZERWOWY (ZYSKI ZATRZYMANE)**

|                                | Rok zakończony 31 grudnia 2011 | Rok zakończony 31 grudnia 2010 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>10 984</b>                  | <b>7 234</b>                   |
| Zwiększenia (podział zysku)    | 5 326                          | 3 750                          |
| Zmniejszenia                   | –                              | –                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>16 310</b>                  | <b>10 984</b>                  |

**KAPITAŁ REZERWOWY (NABYCIE AKCJI WŁASNYCH)**

|                                               | Rok zakończony 31 grudnia 2011 | Rok zakończony 31 grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>–</b>                       | <b>–</b>                       |
| Utworzenie kapitału na nabycie akcji własnych | 4 000                          | –                              |
| Zmniejszenia                                  | –                              | –                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>4 000</b>                   | <b>–</b>                       |

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, postanowiło upoważnić 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 akcji, 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,
- minimalna wysokość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 3,00 zł, a maksymalna wysokość zapłaty nie może przekroczyć 17,60 zł,
- 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,

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- 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 rachunek spółek zależnych w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym,
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje 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.

### KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

|                                                   | Rok zakończony 31<br>grudnia 2011 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                    | <b>614</b>                        | <b>614</b>                        |
| Zwiększenia (przeszacowanie do wartości godziwej) | –                                 | –                                 |
| Podatek odroczony                                 | –                                 | –                                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                      | <b>614</b>                        | <b>614</b>                        |

Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków (stanowiących byłą siedzibę Spółki) do wartości godziwej.

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przedstawiono w notce nr 26.

### KAPITAŁ ZAPASOWY Z TYTUŁU PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

|                                               | Rok zakończony 31<br>grudnia 2011 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2010 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                | <b>1 275</b>                      | <b>785</b>                        |
| Zwiększenia (koszty płatności w formie akcji) | 191                               | 490                               |
| Zmniejszenia                                  | –                                 | –                                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                  | <b>1 466</b>                      | <b>1 275</b>                      |

Kapitał zapasowy z tytułu świadczeń pracowniczych w formie akcji odzwierciedla wartość programu płatności w formie akcji rozliczanych w formie akcji przyznanych Zarządowi i kluczowej kadry zarządzającej, jako część ich wynagrodzenia.

Dodatkowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji własnych przedstawiono w notce nr 42.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**36. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI**

| Wierzyciel             | Rodzaj kredytu              | Kwota  | Termin spłaty | Oprocentowanie                                 | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|------------------------|-----------------------------|--------|---------------|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Długoterminowe</b>  |                             |        |               |                                                |                    |                    |
| BRE Bank S.A           | Kredyt inwestycyjny złotowy | 9 000  | 31.12.2014    | WIBOR 1M plus marża banku                      | 3 600              | 5 400              |
| <b>Razem</b>           |                             |        |               |                                                | <b>3 600</b>       | <b>5 400</b>       |
| <b>Krótkoterminowe</b> |                             |        |               |                                                |                    |                    |
| BRE Bank S.A.          | Kredyt inwestycyjny złotowy | 9 000  | 31.12.2014    | WIBOR 1M plus marża banku                      | 1 800              | 1 800              |
| BRE Bank S.A           | Kredyt w rachunku bieżącym  | 12 500 | 27.07.2012    | WIBOR 1M dla depozytów<br>O/N plus marża banku | —                  | —                  |
| Bank Millenium S.A     | Kredyt w rachunku bieżącym  | 5 000  | 24.11.2012    | WIBOR 1M plus marża banku                      | —                  | —                  |
| Bank Zachodni WBK S.A  | Kredyt w rachunku bieżącym  | 12 000 | 31.01.2013    | WIBOR 1M plus marża banku                      | —                  | —                  |
| <b>Razem</b>           |                             |        |               |                                                | <b>1 800</b>       | <b>1 800</b>       |

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

*Kredyt w rachunku bieżącym - BRE Bank S.A. (Umbrella Facility) z wykorzystaniem Atrem S.A., Contrast sp. z o.o.:*

- weksel in blanco wystawiony przez Atrem S.A., poręczony przez Contrast sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-722-06/08 (C) z dnia 31 grudnia 2008 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hochtief Polska S.A. z tytułu umowy nr 91702002/P-30/10 z dnia 9 lutego 2010 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od CETUS – Energetyka Gazowa Sp. z o.o. z tytułu umowy nr 54/CET/2010 z dnia 6 grudnia 2010 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hochtief Polska S.A. z tytułu umowy nr 9170362/P-27/11 z dnia 16 czerwca 2011 r.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 18,75 mln zł.

*Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium S.A.:*

- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 7,5 mln zł,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy w Banku,
- cesja wierzytelności z umowy nr ZP/2010/11/0090/POZ z dnia 4 maja 2011 r. zawartej ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.,
- cesja wierzytelności z umowy nr ZP/2010/11/0091/POZ z dnia 4 maja 2011 r. zawartej ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.,
- cesja wierzytelności z umowy nr 010108115/4017478 z dnia 6 października 2009 r. zawartej ze spółką PBG S.A. (cedent Contrast sp. z o.o.).

*Kredyt w rachunku bieżącym Bank Zachodni WBK S.A.: z wykorzystaniem Atrem S.A., Contrast sp. z o.o.,*

- pełnomocnictwa Kredytobiorców do rachunków prowadzonych w Banku,
- pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorców prowadzonych w BRE Banku,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hydrobudowa 9 S.A. (obecnie Hydrobudowa Polska S.A.) z tytułu umowy nr 10/002/0032/40/10 z dnia 19 maja 2010 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od KWG S.A. z tytułu umowy z dnia 6 grudnia 2010 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Polimex-Mostostal S.A. z tytułu umowy nr Z5/19.00440/ATREM/4/LM/2011 z dnia 17 stycznia 2011 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Polimex-Mostostal S.A. z tytułu umowy nr Z5/19.00440/ATREM/9/LM/2010 z dnia 5 kwietnia 2011 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od Hydrobudowa 9 S.A. (obecnie Hydrobudowa Polska S.A.) z tytułu umowy nr 10/002/0041/17/11 z dnia 11 maja 2011 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od Tauron Dystrybucja S.A. z tytułu umowy nr O/Opole/CRU/420/2011 z dnia 24 maja 2011 r.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 24 mln zł.

*Kredyt inwestycyjny złotowy BRE Bank S.A.:*

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 10 mln zł,
- hipoteka zwykła łączna w kwocie 9 mln zł na nieruchomości gruntowej w Złotnikach,
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 mln zł na nieruchomości gruntowej w Złotnikach.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**37. REZERWY**

Zmiany stanu rezerw w 2011 r.

|                          | Rezerwa na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na<br>odprawy<br>emerytalne | Rezerwa<br>na premie | Rezerwa<br>na urlopy | Rezerwa<br>na straty na<br>kontraktach | Inne<br>rezerwy | Razem        |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2011</b>   | <b>2 500</b>                         | <b>39</b>                           | <b>960</b>           | <b>182</b>           | –                                      | <b>46</b>       | <b>3 727</b> |
| Utworzone w ciągu okresu | 426                                  | 56                                  | 50                   | 324                  | 495                                    | 66              | 1 417        |
| Wykorzystane             | (2 435)                              | –                                   | (399)                | (189)                | –                                      | (72)            | (3 095)      |
| Rozwiązane               | (41)                                 | (52)                                | (561)                | –                    | –                                      | –               | (654)        |
| <b>31 grudnia 2011</b>   | <b>450</b>                           | <b>43</b>                           | <b>50</b>            | <b>317</b>           | <b>495</b>                             | <b>40</b>       | <b>1 395</b> |
| Krótkoterminowe          | 450                                  | –                                   | 50                   | 317                  | 495                                    | 40              | 1 352        |
| Długoterminowe           | –                                    | 43                                  | –                    | –                    | –                                      | –               | 43           |

Zmiany stanu rezerw w 2010 r.

|                          | Rezerwa na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na<br>odprawy<br>emerytalne | Rezerwa<br>na premie | Rezerwa<br>na urlopy | Rezerwa<br>na straty na<br>kontraktach | Inne<br>rezerwy | Razem        |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2010</b>   | <b>226</b>                           | <b>44</b>                           | <b>550</b>           | <b>128</b>           | –                                      | <b>46</b>       | <b>994</b>   |
| Utworzone w ciągu okresu | 3 644                                | 26                                  | 1 566                | 188                  | –                                      | 131             | 5 555        |
| Wykorzystane             | (424)                                | –                                   | (1 156)              | (134)                | –                                      | (131)           | (1 845)      |
| Rozwiązane               | (946)                                | (31)                                | –                    | –                    | –                                      | –               | (977)        |
| <b>31 grudnia 2010</b>   | <b>2 500</b>                         | <b>39</b>                           | <b>960</b>           | <b>182</b>           | –                                      | <b>46</b>       | <b>3 727</b> |
| Krótkoterminowe          | 2 500                                | –                                   | 960                  | 182                  | –                                      | 46              | 3 688        |
| Długoterminowe           | –                                    | 39                                  | –                    | –                    | –                                      | –               | 39           |

**REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE**

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat napraw w okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane usługi.

**ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA**

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie dokonanej wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**38. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

|                                                                 | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe, w tym:                                   | 18 390             | 17 569             |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych               | 18 246             | 16 329             |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych               | 144                | 1 240              |
| Zobowiązania na rzecz klientów z tytułu umów długoterminowych   | 1 164              | 3 578              |
| Otrzymane zaliczki                                              | –                  | 2                  |
| Rozrachunki publicznoprawne                                     | 2 680              | 2 178              |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                               | 852                | 961                |
| Pozostałe zobowiązania, z tego:                                 | 2 289              | 3 362              |
| <i>Podatek VAT należny do rozliczenia w następnych okresach</i> | <i>1 423</i>       | <i>2 788</i>       |
| <i>Zabezpieczenie roszczeń</i>                                  | <i>718</i>         | <i>372</i>         |
| <i>Rozrachunki z ubezpieczycielami</i>                          | <i>18</i>          | <i>19</i>          |
| <i>Pozostałe</i>                                                | <i>130</i>         | <i>183</i>         |
| <b>Ogółem</b>                                                   | <b>25 375</b>      | <b>27 650</b>      |

**ZASADY I WARUNKI PŁATNOSCI POWYŻSZYCH ZOBOWIĄZAŃ**

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

Zobowiązania publicznoprawne są płacone zgodnie z terminami płatności regulowanym przez polskie przepisy prawa.

Zobowiązania w stosunku do pracowników są regulowane w terminie do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą koszty wynagrodzeń.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

W skład pozostałych zobowiązań wchodzi głównie kwoty dotyczące zabezpieczenia roszczeń z tytułu realizowanych kontraktów długoterminowych oraz podatek naliczony VAT, do rozliczenia w terminach późniejszych.

Zabezpieczenie roszczeń – stanowią kwoty pieniężne otrzymane od klientów, w celu pokrycia ewentualnych strat w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań wynikających z umów długoterminowych.

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH**

|     | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 72                 | 2                  |
| PLN | 319                | 8                  |
| GBP | 5                  | –                  |
| PLN | 24                 | –                  |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

|                                                                                        | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe)</i> |                 |                 |
| Do 1 roku                                                                              | 307             | 583             |
| Od 1 roku do 5 lat                                                                     | –               | 307             |
| Ponad 5 lat                                                                            | –               | –               |
| <b>Ogółem</b>                                                                          | <b>307</b>      | <b>890</b>      |
| <i>Minus przyszłe obciążenia finansowe</i>                                             | (9)             | (53)            |
| <b>Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>                       | <b>298</b>      | <b>837</b>      |

Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

|                    | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Do 1 roku          | 298             | 539             |
| Od 1 roku do 5 lat | –               | 298             |
| Ponad 5 lat        | –               | –               |
| <b>Ogółem</b>      | <b>298</b>      | <b>837</b>      |

Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia po stronie leasingobiorcy.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest mniej więcej równa ich wartości bilansowej.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**40. UMOWY O BUDOWE**

|                                                                                                              | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2011 roku | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2010 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Całkowity przychód związany z umowami długoterminowymi ujęty w rachunku zysków za okres sprawozdawczy</b> | <b>62 024</b>                                | <b>111 942</b>                               |
| <b>Umowy długoterminowe w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego</b>                            |                                              |                                              |
| Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego                               | 84 093                                       | 38 085                                       |
| Minus: faktury wystawione zgodnie z postępowaniem prac                                                       | 77 287                                       | 35 445                                       |
| Saldo netto dla umów w trakcie realizacji                                                                    | 6 806                                        | 2 640                                        |
| <b>Ujęte w sprawozdaniu finansowym, jako kwoty należne:</b>                                                  |                                              |                                              |
| Od klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych                                    | 7 970                                        | 6 218                                        |
| Na rzecz klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych                              | 1 164                                        | 3 578                                        |
| <b>Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (pasywa)</b>               | <b>911</b>                                   | <b>658</b>                                   |
| - krótkoterminowe                                                                                            | 718                                          | 372                                          |
| - długoterminowe                                                                                             | 193                                          | 286                                          |
| <b>Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (aktywa)</b>               | <b>783</b>                                   | <b>272</b>                                   |
| - krótkoterminowe                                                                                            | 450                                          | 185                                          |
| - długoterminowe                                                                                             | 333                                          | 87                                           |
| <b>Zaliczki udzielone</b>                                                                                    | <b>–</b>                                     | <b>–</b>                                     |
| <b>Zaliczki otrzymane</b>                                                                                    | <b>–</b>                                     | <b>–</b>                                     |

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zgodnie z MSR 11 przychody z realizacji kontraktów długoterminowych są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania.

Spółka w 2011 r., jak i w latach poprzednich, dokonywała pomiaru stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów długoterminowych ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu.

W aktywach w pozycji „należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych”, a w pasywach „zobowiązania na rzecz klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (aktywa) to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek. Należności uwarunkowane wykonaniem umów to kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy, niezależnie od tego, czy zostały zapłacone przez zamawiającego, czy też nie.

Należności długoterminowe z tytułu kwot zatrzymanych są wymagalne w okresie do pięciu lat od dnia bilansowego.

Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (pasywa) stanowią zobowiązanie do zwrotu tych kwot, uwarunkowane prawidłowym wykonaniem umów. Kwoty te nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kwot zatrzymanych są wymagalne w okresie do pięciu lat od dnia bilansowego.

### 41. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

|                                                          | 31 grudnia<br>2011 | 31 grudnia<br>2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej | 400                | –                  |
| <b>Razem</b>                                             | <b>400</b>         | <b>–</b>           |

W dniu 16 maja 2011 r. spółka Atrem S.A. nabyła, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz umowy Spółki, udziały w spółce zależnej Contrast sp. z o. o. w liczbie 1.075. Udziały zostały zakupione od udziałowca spółki Contrast sp. z o. o. – Pana Zdzisława Stachowiaka za łączną cenę 2.700 tys. zł, z czego w 2011 r. zapłacono kwotę 2.300 tys. zł.

**42. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI**

Spółka w 2011 r. zakończyła realizację Programu Motywacyjnego, w ramach którego członkom Zarządu, prokurentom i kadrze kierowniczej spółki Atrem oraz członkom Zarządu i prokurentom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyznawane były niezbywalne warranty subskrypcyjne serii A na akcje Spółki.

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 spółce Atrem S.A.

Program Motywacyjny realizowany w spółce obejmował okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008, tj. w latach 2008, 2009, 2010.

Program Motywacyjny skierowany był do członków Zarządu, prokurentów i kluczowej kadry zarządzającej spółki Atrem 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 Spółki oraz ustabilizowanie Kadry Zarządzającej.

Program Motywacyjny spółki 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, 2010) po 70.000 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 mogło 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 były zaoferowane poszczególnym Uprawnionym, będącym członkami Zarządu i prokurentami Spółki oraz łączną liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostały zaoferowane pozostałym Uprawnionym.

Zarząd Spółki określał liczbę warrantów subskrypcyjnych, które były 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 na poziomie co najmniej 100% zysku netto na rok obrotowy, którego badanie dotyczyło.

Nieosiągnięcie przez Grupę Kapitałową minimalnego stopnia realizacji zysku netto za poprzedni rok obrotowy skutkowałoby brakiem oferty warrantów w danym roku.

Niewykorzystana pula warrantów za rok obrotowy, w którym nie osiągnięto 100% zysku netto, przechodziłaby na rok obrotowy 2011.

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 dotyczy.

Spełnienie warunku Rada Nadzorcza Spółki stwierdzała w formie uchwały w oparciu o wysokość skonsolidowanego zysku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Rada Nadzorcza podejmowała stosowną uchwałę w terminie do 14 dni od dnia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdzało 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 podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitału zakładowego Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000,00 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 został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji, zgodnie z MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych.

Dane wejściowe do modelu

|                                               | Transza 1 | Transza 2 | Transza 3 |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Data przyznania                               | 2008      | 2009      | 2010      |
| Liczba warrantów subskrypcyjnych (w sztukach) | 70 000    | 70 000    | 70 000    |
| Cena akcji na dzień przyznania                | 6,96 zł   | 6,99 zł   | 7,01 zł   |
| Cena wykonania                                | 0,50 zł   | 0,50 zł   | 0,50 zł   |
| Spodziewany okres ważności (w latach)         | 1,55      | 2,55      | 3,55      |
| Stopa procentowa wolna od ryzyka              | 5,65%     | 5,65%     | 5,65%     |
| Przewidywany stopień zmienności               | 33,74%    | 33,74%    | 33,74%    |

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

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w 2011 r. wynosi 168 tys. zł i został ujęty 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<br>(w złotych) |
|------------------------|--------|-----------------|------------------|-------------------------------|
| 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 przedstawione uzgodnienie niezrealizowanych warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego:

|                                           | Okres 12<br>miesiące 2008 | Okres 12<br>miesiące 2009 | Okres 12<br>miesiące 2010 | Okres 12<br>miesiące 2011 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na początek okresu obrotowego</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>          | –                         |

W 2011 r. w związku z realizacją postanowień Uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów i kadry kierowniczej Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej - 35 osób uprawnionych objęło 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B przeznaczonych do objęcia za rok 2010.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 43. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

### 44. EMISJE, WYKUP I SPŁATY 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 nocie 35 do niniejszego sprawozdania.

### 45. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała wykonywania żadnej z prowadzonych działalności.

### 46. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

|                                                        | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Należności warunkowe (z tytułu)</b>                 | <b>6 237</b>    | <b>1 888</b>    |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych              | 1 192           | 871             |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego | 110             | –               |
| - weksle otrzymane pod zabezpieczenie                  | 4 751           | 1 008           |
| - sprawy sądowe                                        | 184             | 9               |
| <b>Zobowiązania warunkowe (tytułu)</b>                 | <b>46 773</b>   | <b>37 902</b>   |
| - zawartych umów cesji wierzytelności                  | –               | –               |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych              | 20 305          | 15 447          |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego | 9 759           | 5 515           |
| - weksle wystawionych pod zabezpieczenie               | 16 709          | 16 940          |
| - sprawy sądowe                                        | –               | –               |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>                     | <b>53 010</b>   | <b>39 790</b>   |

### 47. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W 2011 r. nastąpiło połączenie spółek Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o. o. (Spółka Przejmowana).

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.). Ponieważ 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.:

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

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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).

Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Atrem S.A., metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami artykułu 44 c Ustawy o rachunkowości. Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy zostały określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

### **48. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w odniesieniu do Spółki nie toczą się żadne postępowania (przed organami rządowymi, postępowania przed sądami powszechnymi lub arbitrażowymi), które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki, z wyjątkiem spraw opisanych w pkt. 49 niniejszego sprawozdania.

### **49. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W dniu 31 grudnia 2008 r. spółka Atrem S.A. 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.

Izba Skarbowa w Poznaniu w interpretacji wydanej w dniu 19 marca 2009 r. zajęła stanowisko, iż wydatki związane z publiczną emisją akcji nie kwalifikują się do wydatków stanowiących koszty uzyskania przychodów.

## ATREM S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółka Atrem S.A. skorzystała z przysługującego jej prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Izbę Skarbową w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

W dniu 7 października 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu wydał niekorzystne dla Spółki orzeczenie w powyższej sprawie (sygn. akt I SA/Po 623/09).

Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Atrem S.A. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 12 lipca 2011 r. na rozprawie w Izbie Finansowej dotyczącej skargi kasacyjnej spółki Atrem S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 7 października 2009 r., uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Poznaniu (sygn. akt II FSK 370/10).

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 do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę kasacyjną na powyższy wyrok.

### 50. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2011r.:

|                            | Sprzedaż na rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakupy od<br>podmiotów<br>powiązanych | Należności od<br>podmiotów<br>powiązanych | Zobowiązania<br>wobec podmiotów<br>powiązanych |
|----------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <i>Podmioty powiązane:</i> |                                               |                                       |                                           |                                                |
| Contrast sp. z o.o.        | 494                                           | 895                                   | —                                         | 144                                            |

### WARUNKI TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązаныmi (warunki rynkowe).

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych.

W okresie sprawozdawczym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z podmiotami powiązаныmi.

### POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU

Nie wystąpiły.

### INNE TRANSAKcje Z CZŁONKAMI ZARZĄDU

Nie wystąpiły.

### 51. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie wypłacone Głównej Kadry Kierowniczej Spółki przedstawiało się następująco:

|                                                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze<br>(wynagrodzenia i narzuty) | 1 304                             | 1 578                             |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                                  | —                                 | —                                 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                      | —                                 | —                                 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze                                    | 30                                | 26                                |
| Płatności w formie akcji własnych                                    | 95                                | 246                               |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>1 429</b>                      | <b>1 850</b>                      |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

|                | Rok zakończony<br>31 grudnia 2011 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2010 |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd         | 1 210                             | 1 477                             |
| Rada Nadzorcza | 148                               | 130                               |
| <b>Razem</b>   | <b>1 358</b>                      | <b>1 607</b>                      |

**52. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

|                                       | 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>      |

**53. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi**

W 2011 r., zgodnie z opisem w punkcie 3 i 47 do niniejszego sprawozdania finansowego doszło do transakcji połączeniowej spółek Atrem S.A. i Dom-Mar sp. z o.o., która została rozliczona zgodnie z przepisami artykułu 44 c Ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów.

Zgodnie z tymi przepisami, sprawozdanie finansowe Spółki zawiera dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

Zgodnie z art. 515 kodeksu spółek handlowych połączenie spółek, przeprowadzone zostało bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w związku z faktem, iż jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej była Spółka Przejmująca – Atrem S.A.

Rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów polegało na sumowaniu odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia oraz dokonaniu wyłączenia wartości kapitału zakładowego spółki, która w wyniku połączenia została wykreślona z rejestru oraz wartości udziałów tej spółki w księgach Atrem S.A.

Różnica pomiędzy tymi wartościami w wysokości minus 1.751 tys. zł skorygowała kapitał zapasowy. Wyłączeniu podlegały również wszystkie przychody i koszty dotyczące transakcji dokonanych pomiędzy spółkami, należności i zobowiązania oraz inne aktywa i pasywa będące efektem wzajemnych transakcji.

Porównywalne dane połączonych spółek zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonych sprawozdań finansowych spółek za rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 r. w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniżej przedstawiono wartości korygujące kapitał własny i zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. w wyniku połączenia spółek w stosunku do kwot zaprezentowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Atrem SA za 2010 r.:

|                                                                                                                       | <b>Kapitał własny</b> | <b>w tym zysk netto</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Wartości na dzień 31 grudnia 2010 r. według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r.</b> | 58 903                | 10 796                  |
| Korekty kapitału własnego/zysku netto Dom-Mar sp. z o.o.                                                              | 1 613                 | 784                     |
| Korekta z tytułu wypłaconych dywidend pomiędzy połączonymi jednostkami                                                | –                     | –                       |
| Różnica pomiędzy wartością kapitałów zakładowych Spółki Przejmowanej a wartością jej udziałów w księgach Atrem S.A.   | (1 751)               | –                       |
| <b>Wartości na dzień 31 grudnia 2010 r. według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>58 765</b>         | <b>11 580</b>           |

Podstawowe dane spółki Dom-Mar sp. z o.o. na dzień połączenia przedstawiały się następująco:

|                                                                      |                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                      | Dom-Mar sp. z o.o.<br>dane na dzień<br>1 kwietnia 2011 r. |
| Przychody operacyjne na dzień połączenia                             | 1 850                                                     |
| Koszty operacyjne na dzień połączenia                                | 1 588                                                     |
| <b>Zysk brutto</b>                                                   | <b>262</b>                                                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | 3                                                         |
| Koszty zarządu                                                       | 108                                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | –                                                         |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                               | <b>156</b>                                                |
| Przychody finansowe                                                  | 7                                                         |
| Koszty finansowe                                                     | 2                                                         |
| <b>Zysk brutto</b>                                                   | <b>161</b>                                                |
| Podatek dochodowy                                                    | 34                                                        |
| <b>Zysk netto</b>                                                    | <b>127</b>                                                |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>                    | <b>2 271</b>                                              |
| Zmiana kapitału własnego spółki Dom-Mar sp. z o.o., w tym z tytułu:  | 127                                                       |
| <i>Zysk netto</i>                                                    | 127                                                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2011 r. (dzień połączenia)</b> | <b>2 398</b>                                              |

**54. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko stopy procentowej, ryzyko utraty płynności, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały omówione w skrócie poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące posiadanych przez nią instrumentów pochodnych. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta bądź korzystała Spółka należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz pochodne instrumenty finansowe.

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

Głównym celem posiadania instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi (w tym finansowymi instrumentami pochodnymi) w celach spekulacyjnych.

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

**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. 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.

**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ (WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANY)**

Do wyliczeń założono, że ryzyko stopy procentowej dotyczy wyłącznie oprocentowanych lokat pieniężnych i kredytów bankowych.

W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota niespłacona na dzień bilansowy była niespłacalna przez cały rok.

W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla Zarządu wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 10 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zysk brutto za rok byłby o 2,75 tys. zł wyższy/nniższy, gdyby rynkowe stopy procentowe w polskich złotych były o 10 punktów bazowych wyższe/nniższe przy wszystkich pozostałych zmiennych na stałym poziomie. Byłoby to głównie rezultatem wyższych/nniższych kosztów z tytułu odsetek od kredytów wyrażonych w polskich złotych o zmiennym oprocentowaniu, zrównoważonych wyższymi/nniższymi przychodami z tytułu odsetek od środków pieniężnych i równoważników środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu.

**RYZIKO WALUTOWE**

Przychody Spółki ze sprzedaży wyrażone są głównie w polskich złotych.

Ryzyko walutowe może pojawić się w przypadku, gdy Spółka zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, w związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut (dotyczyć to może sprzedaży usług długoterminowych wyrażonych w walutach obcych oraz zakupów urządzeń i usług do realizacji tych kontraktów denominowanych w walutach obcych). Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny). Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała znaczących aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wszystkie kontrakty długoterminowe realizowane przez Spółkę wyrażone były w polskich złotych.

**WRAŻLIWOŚĆ NA RYZIKO WALUTOWE**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie była narażona na żadne istotne ryzyko związane ze zmianą kursu wymiany polskiego złotego.

**RYZIKO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Spółka prowadzi bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Spółka nie jest nadmiernie narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i instrumentów pochodnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. 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 oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki 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 nadmierne koncentracje ryzyka kredytowego.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI**

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań. 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 tatory płatnicze występujące w gospodarce, w szczególności w branży budowlanej, a także sytuacja finansowa Generalnych Wykonawców na rzecz których Spółka wykonuje usługi.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:

|                                           | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b> | <b>1 800</b>    | <b>1 800</b>    |
| płatne do 3 miesięcy                      | 450             | 450             |
| płatne od 3 miesięcy do 1 roku            | 1 350           | 1 350           |
| <b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>  | <b>3 600</b>    | <b>5 400</b>    |
| płatne powyżej 1 roku do 2 lat            | 1 800           | 1 800           |
| płatne powyżej 2 lat do 3 lat             | 1 800           | 1 800           |
| płatne powyżej 3 lat do 4 lat             | –               | 1 800           |
| <b>Kredyty razem</b>                      | <b>5 400</b>    | <b>7 200</b>    |

Struktura wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

|                                                         | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe</b>   | <b>298</b>      | <b>539</b>      |
| płatne do 3 miesięcy                                    | 126             | 146             |
| płatne od 3 miesięcy do 1 roku                          | 172             | 393             |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe</b>    | <b>–</b>        | <b>298</b>      |
| płatne powyżej 1 roku do 2 lat                          | –               | 298             |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem</b> | <b>298</b>      | <b>837</b>      |

Struktura wymagalności zobowiązań handlowych:

|                                                      | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane</b>      | <b>14 348</b>   | <b>10 289</b>   |
| <b>Zobowiązania handlowe przeterminowane, w tym:</b> | <b>4 042</b>    | <b>7 280</b>    |
| do 1 miesiąca                                        | 2 751           | 7 222           |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                     | 894             | 58              |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                     | 290             | –               |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku                         | 107             | –               |
| <b>Zobowiązania handlowe razem</b>                   | <b>18 390</b>   | <b>17 569</b>   |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

|                               |           | Wartość bilansowa |              | Wartość godziwa |              |
|-------------------------------|-----------|-------------------|--------------|-----------------|--------------|
|                               | Kategoria | 31.12.2011        | 31.12.2010   | 31.12.2011      | 31.12.2010   |
| <b>Aktywa finansowe</b>       |           |                   |              |                 |              |
| Należności handlowe           | PiN       | 26 909            | 34 950       | 26 909          | 34 950       |
| Środki pieniężne              | PiN       | 2 834             | 18 350       | 2 834           | 18 350       |
| <b>Zobowiązania finansowe</b> |           |                   |              |                 |              |
| <b>Kredyty bankowe</b>        | PZFwgZK   | <b>5 400</b>      | <b>7 200</b> | <b>5 400</b>    | <b>7 200</b> |
| długoterminowe                |           | 3 600             | 5 400        | 3 600           | 5 400        |
| krótkoterminowe               |           | 1 800             | 1 800        | 1 800           | 1 800        |
| <b>Leasing finansowy</b>      |           | <b>298</b>        | <b>837</b>   | <b>298</b>      | <b>837</b>   |
| długoterminowe                |           | –                 | 298          | –               | 298          |
| krótkoterminowe               |           | 298               | 539          | 298             | 537          |
| Zobowiązania handlowe         | PZFwgZK   | 18 390            | 17 569       | 18 390          | 17 569       |
| Pozostałe zobowiązania        | PZFwgZK   | 400               | –            | 400             | –            |

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

**SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ**

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami.

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy (ceny sprzedaży i zakupu).

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe do modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (stopy procentowe, kursy walutowe itp.).

Wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustala się na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, z jakich korzysta Spółka.

Wartość bilansowa z uwzględnieniem odpisu aktualizującego utratę należności handlowych oraz wartość bilansowa należności handlowych są zbliżone do ich wartości godziwych z powodu ich krótkoterminowego charakteru.

Spółka wdrożyła zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, które obowiązują od 1 stycznia 2010 r. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Spółka nie prezentuje wyceny wartości godziwej w odniesieniu do instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. według wymaganych standardem poziomów, gdyż na ten dzień Spółka takich instrumentów nie posiadała.

## **ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Spółki i na ten cel chce ona przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy i uruchamiając nowe projekty. Istotnym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki. Atrem S.A. zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA (EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację).

#### **55. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za 2011 r.

#### **56. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

W sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 r. nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**57. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ATREM S.A.**

| Za okres do:                                            | w tys. złotych |            | w tys. EUR |            |
|---------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|------------|
|                                                         | 31.12.2011     | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 80 793         | 126 737    | 19 515     | 31 650     |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                | 16 140         | 26 734     | 3 898      | 6 676      |
| Zysk operacyjny                                         | 5 797          | 14 230     | 1 400      | 3 554      |
| Zysk brutto                                             | 5 210          | 14 471     | 1 258      | 3 614      |
| Zysk netto                                              | 4 116          | 11 580     | 994        | 2 892      |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej       | 4 474          | 5 349      | 1 081      | 1 336      |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej     | (17 175)       | (2 338)    | (4 148)    | (584)      |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej        | (2 815)        | (2 737)    | (680)      | (684)      |
| Przepływy pieniężne netto - razem                       | (15 516)       | 274        | (3 748)    | 68         |
| Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)                | 9 181          | 9 105      | 9 181      | 9 105      |
| Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)    | –              | 67         | –          | 67         |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)             | 0,45           | 1,27       | 0,11       | 0,32       |
| Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,45           | 1,26       | 0,11       | 0,32       |

| Na dzień:                                              | w tys. złotych |            | w tys. EUR |            |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|------------|
|                                                        | 31.12.2011     | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Aktywa razem                                           | 98 283         | 101 200    | 22 252     | 25 554     |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 6 351          | 7 095      | 1 438      | 1 792      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 28 825         | 35 340     | 6 526      | 8 924      |
| Kapitał własny                                         | 63 107         | 58 765     | 14 288     | 14 839     |
| Kapitał podstawowy                                     | 4 615          | 4 580      | 1 045      | 1 156      |
| Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)               | 9 181          | 9 105      | 9 181      | 9 105      |
| Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)   | –              | 67         | –          | 67         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)             | 6,87           | 6,45       | 1,56       | 1,63       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,87           | 6,41       | 1,56       | 1,62       |

**ATREM S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień oraz za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

|                 |                |       |
|-----------------|----------------|-------|
| Konrad Śniatała | Prezes Zarządu | ..... |
|-----------------|----------------|-------|

|                  |                    |       |
|------------------|--------------------|-------|
| Marek Korytowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
|------------------|--------------------|-------|

|               |                 |       |
|---------------|-----------------|-------|
| Łukasz Kalupa | Członek Zarządu | ..... |
|---------------|-----------------|-------|

|                  |                 |       |
|------------------|-----------------|-------|
| Przemysław Szmyt | Członek Zarządu | ..... |
|------------------|-----------------|-------|

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|               |                 |       |
|---------------|-----------------|-------|
| Hanna Minajew | Główna Księgowa | ..... |
|---------------|-----------------|-------|

Złotniki, dnia 15 marca 2012 r.