

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

ZŁOTNIKI, DNIA 15 MARCA 2013 ROKU

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

SPIS TREŚCI

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

1. STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. („spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółki zależnej.

Atrem S.A. („spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) 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 20.378/2007).

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 nr 10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 r. w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000118935.

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

Sądem rejestrowym spółki Atrem S.A. 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Czas trwania spółki dominującej oraz jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

- Automatyka i klimatyzacja (Atrem S.A.)
- Elektroenergetyka (Contrast sp. z o.o.).

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółki dominującej w kapitale	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Emitenta w kapitale tej jednostki.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Atrem nie posiada oddziałów (zakładów).

2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Emitenta 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 2012 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały o powołaniu Zarządu spółki Atrem S.A. na okres wspólnej czteroletniej kadencji. Rada Nadzorcza spółki Atrem S.A. uchwałą nr 02/04/2012 powierzyła Panu Konradowi Śniatale funkcję Prezesa Zarządu.

Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu spółki dominującej: Pana Marka Korytowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Łukasza Kalupę i Pana Przemysława Szmyta do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

RADA NADZORCZA

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta 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 okresie od 1 stycznia 2012 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

4. KAPITAŁ AKCYJNY EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony Emitenta wynosił 4.615.039,50 zł i składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 209.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

5. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2012 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta :

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

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

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406³ ust 6. Kodeksu spółek handlowych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

PRAWA AKCJONARIUSZY

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

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

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

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

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Akcje	Stan na 01.01.2012	Stan na 31.12.2012	Stan na 15.03.2013
Konrad Śniatała	4 117 838	4 117 838	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	631 905	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	7 000	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	4 700	4 700

ZMIANY W STANIE PODADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA

Akcje	Stan na 01.01.2012	Stan na 31.12.2012	Stan na 15.03.2013
Tadeusz Kowalski	3 500	3 500	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	1 000	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	480 857	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–

6. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

7. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

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

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

- maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 1.333.333 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji, co oznacza że łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Emitenta, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 923.007,90 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedem złotych 90/100),

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

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

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

W 2012 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

8. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA Z NICH PRAWA GŁOSU

Według § 10 Statutu Emitenta zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Zarządu, ponadto pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych serii A przysługuje prawo wykupu zaoferowanych do sprzedaży akcji imiennych serii A.

9. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE ORAZ SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2012 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W 2012 r. Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r., ze względu na występujące potrzeby kapitałowe.

11. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, które zostały opisane w nocie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 r.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za 2012 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Atrem za 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji finansowej Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

12. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	132	1 409	(90,6%)
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	129 217	153 528	(15,8)%
Przychody ze sprzedaży	129 349	154 937	(16,5)%
Koszt własny sprzedaży	(119 871)	(132 049)	(9,2%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 478	22 888	(58,6)%
Pozostałe przychody operacyjne	940	1 704	(44,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(16 121)	(16 552)	(2,6%)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 623)	(953)	699,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 326)	7 087	–
Przychody finansowe	95	401	(76,3%)
Koszty finansowe	(1 474)	(1 588)	(7,2%)
Zysk (strata) brutto	(14 705)	5 900	–
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	2 624	(1 228)	–
Zysk (strata) netto	(12 081)	4 672	–
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(12 081)	4 672	–
Udziałowcom niekontrolującym	–	–	–

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem wyniosły w 2012 r. **129.349 tys. zł** i były o 16,5% niższe, niż w 2011 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej Atrem w 2012 r. należały następujące kontrakty budowlane:

- kontrakt pod nazwą „Budowa Farmy Wiatrowej o mocy 26MW w gminie Rymanów” zawarty ze spółką Energia Wiatrowa sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach - zrealizowane przychody: **13.564 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „Prace elektroenergetyczne oraz system rozdziału i dystrybucji energii elektrycznej w ramach Inwestycji pn. Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzbowice etap 3,5 mld nm3 pod etap 1,2 mld nm3” zawarty ze spółką PBG S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Wysogotowie - zrealizowane przychody: **12.007 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „Wykonanie instalacji elektrycznych wewnętrznych, w ramach zadania pn.: „Zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie rozbudowy i modernizacji budynku terminala pasażerskiego Portu Lotniczego Poznań - Ławica” zawarty ze spółką Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Poznań - zrealizowane przychody: **10.502 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac elektroenergetycznych w ramach zadania: Budowa trasy tramwajowej os. Lecha - Franowo w Poznaniu cz. elektroenergetyczna i budowlana” zawarty z ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie - zrealizowane przychody: **7.549 tys. zł netto**,
- kontrakt pod nazwą „Wykonanie robót uzupełniających związanych z adaptacją i przebudową przestrzeni Stadionu Miejskiego w Poznaniu przy ul. Bułgarskiej na pomieszczenia o funkcji komercyjnej, usługowej i gastronomicznej w zakresie: instalacji elektrycznych, stacji transformatorowej tymczasowej dla UEFA CLUB wraz z linią zasilającą w ramach zadania pn.: „Wykonanie robót uzupełniających rozbudowy Stadionu Miejskiego w Poznaniu przy ul. Bułgarskiej 17 dla potrzeb Euro 2012” zawarty ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie - zrealizowane przychody: **6.859 tys. zł netto**,
- kontrakt po nazwą „Budowa rozdzielni 15 kV w stacji 110/6 kV Harcerska wraz z opracowaniem dokumentacji techniczno-prawnej, Opole” zawarty ze spółką Tauron Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie - zrealizowane przychody: **5.777 tys. zł netto**,
- kontrakty pod nazwą „Zabudowa chromatografów i higrometrów na kopalniach OK Łańcut, OK Przemyśl, OK Tarnów, OK Ustrzyki” oraz „Zabudowa analizatorów jakości gazu w punktach pomiarowo-rozliczeniowych gazu z KSG” zawarty ze spółką ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sanoku - zrealizowane przychody: **5.770 tys. zł netto**.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	Dynamika
Aktywa trwałe	43 362	39,9%	47 923	32,0%	(9,5%)
Rzeczowe aktywa trwałe	30 274	27,9%	32 115	21,4%	(5,7%)
Nieruchomości inwestycyjne	1 547	1,4%	2 854	1,9%	(45,8%)
Wartość firmy z konsolidacji	1 092	1,0%	1 092	0,7%	–
Wartości niematerialne	2 030	1,8%	2 156	1,4%	(5,8%)
Należności długoterminowe	1 930	1,5%	1 462	1,0%	32%
Rozliczenia międzyokresowe	106	0,1%	185	0,1%	(42,7%)
Podatek odroczoney	6 383	5,9%	8 059	5,4%	(20,8%)
Aktywa obrotowe	63 890	58,9%	101 812	68,0%	(37,2%)
Zapasy	3 794	3,5%	4 077	2,7%	(6,9%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	52 469	48,3%	90 729	60,6%	(42,2%)
Podatek dochodowy	398	0,4%	2 813	1,9%	(85,9%)
Rozliczenia międzyokresowe	725	0,7%	876	0,6%	(17,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 504	6,0%	3 317	2,2%	96,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 347	1,2%	–	–	100,0%
SUMA AKTYWÓW	108 599	100,0%	149 735	100,0%	(27,5%)

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 108.599 tys. zł (spadek o 27,5% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2011 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 grudnia 2012 r. kształtowała się na poziomie 43.362 tys. zł, natomiast na koniec 2011 r. osiągnęły one poziom 47.923 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec 2012 r. stanowiły 39,9% ogólnej sumy aktywów.

Aktywa obrotowe na koniec 2012 r. stanowiły 58,9% ogólnej sumy aktywów. Ich wartość ukształtowała się na poziomie 63.890 tys. zł. Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 48,3% aktywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	Dynamika
Kapitał własny akcjonariuszy jedn. domin.	59 571	54,9%	71 652	47,9%	(16,9%)
Kapitał podstawowy	4 615	4,2%	4 615	3,1%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	17,9%	19 457	13,0%	–
Nieruchomości inwestycyjne	614	0,6%	614	0,4%	–
Płatności w formie akcji	1 466	1,3%	1 466	1,0%	–
Zyski zatrzymane	33 419	30,8%	45 500	30,4%	(26,6%)
Udziały niekontrolujące	–	–	–	–	–
Kapitał własny ogółem	59 571	54,9%	71 652	47,9%	(16,9%)
Zobowiązania	49 028	45,1%	78 083	52,1%	(37,2%)
Zobowiązania długoterminowe	6 798	6,3%	13 915	9,3%	(51,1%)
Zobowiązania krótkoterminowe	42 230	38,9%	64 168	42,9%	(34,2%)
SUMA PASYWÓW	108 599	100,0%	149 735	100,0%	(27,5%)

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 59.571 tys. zł (spadek o 16,9% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r. ukształtowały się na poziomie 49.028 tys. zł (spadek wartości o 37,2% w stosunku do danych na koniec 2011 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowiły zyski zatrzymane stanowiące 30,8% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 38,9% pasywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 574	(12 869)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	795	(4 690)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 259)	(3 747)
Przepływy pieniężne netto	13 110	(21 306)
Środki pieniężne na koniec okresu	6 504	3 317

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 6.504 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

13. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,3%	14,8%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej plus amortyzacja/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(8,1%)	6,4%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(10,3%)	4,6%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(11,4%)	3,8%
Rentowność netto. jedn. dominującej	$\frac{\text{zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dominującej/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(9,3%)	3,0%
Rentowność netto Grupy	$\frac{\text{zysk (strata) netto Grupy}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(9,3%)	3,0%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto (strata) akcjonariuszy jedn. dominującej/kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej}}$	(20,2%)	6,5
Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk (strata) netto Grupy}}{\text{aktywa ogółem}}$	(11,1%)	3,1%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2012 r., w porównaniu do 2011 r., zmniejszyła się i osiągnęła wartość (7,3%).

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

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,19	1,03
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	4,27	4,82
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności handlowe*360)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	106	103
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy*360)}}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	11	11
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania handlowe*360)}}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	66	105

Zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów w 2012 r. wyniosła 1,19. Jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,19 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 4,27, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 4,27 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2012 r. wyniosła 106 dni (o 3 dni dłużej niż w roku ubiegłym).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2012 r. wyniosła 11 dni (na takim samym poziomie, jak w roku ubiegłym).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2012 r. wyniosła 66 dni (o 39 dni krócej niż w roku ubiegłym).

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	0,45	0,52
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy/zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{kapitał własny Grupy/aktywa trwałe}}$	1,22	0,92
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy/aktywa trwałe}}{\text{kapitał własny Grupy/pasywa ogółem}}$	1,37	1,50
Trwałość struktury finansowania		0,55	0,48

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 45% i zmniejszyła się o 7 punktów procentowych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 1,22, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 122% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 1,37.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2012 r., w porównaniu do danych na koniec 2011 r., zwiększyła się i wyniosła 0,55.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$	1,5	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$	1,4	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe/zobowiązania handlowe}}{\text{aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.}}$	1,7	1,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)		21 660	37 644
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	19,9%	25,1%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,5, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,4.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 170,0% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2012 r. osiągnął poziom 21.660 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 19,9%.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Atrem posiadała dobrą płynność finansową i wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie należy uznać za prawidłowe, w kontekście realiów rynkowych, bardzo trudnych dla wykonawców realizujących zamówienia w ramach szeroko rozumianej branży budowlanej.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów (w rachunku bieżącym i odnawialnego) przyznanych Grupie Kapitałowej Atrem przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 31 grudnia 2012 r. wyniosła 17.533 tys. zł.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

Łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Grupy Kapitałowej Atrem na 31 grudnia 2012 r. wyniosła 41.050 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

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

15. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

Ubiegły rok w polskiej gospodarce upłynął pod znakiem pogarszania się głównych wskaźników makroekonomicznych. Dynamika wzrostu polskiego PKB spadła do 2,0% z 4,3% w 2011 r. Główną przyczyną spowolnienia była niesprzyjająca sytuacja w globalnej gospodarce, niepewność na rynkach finansowych, a w szczególności problemy strefy euro. Negatywna ocena rozwoju sytuacji gospodarczej przełożyła się na ograniczenie skali inwestycji, zarówno w sektorze prywatnym jak i publicznym.

Spowolnienie w gospodarce było szczególnie widoczne w branży budowlanej. Tylko przez pięć pierwszych miesięcy 2012 r. produkcja budowlano-montażowa rosła w stosunku do poprzedniego roku, by w kolejnych miesiącach odnotować spadki, sięgające w grudniu 24,9%. Mniejsza liczba inwestycji przełożyła się na zaostrzoną konkurencję pomiędzy przedsiębiorcami, co w efekcie spowodowało presję na marże.

Pogorszenia sytuacji w branży budowlanej zaowocowało problemami wielu firm z tego sektora. Z danych Euler Hermes wynika, że w 2012 r. odnotowano 273 upadłości polskich przedsiębiorstw z branży budowlanej, co oznacza wzrost o 87% w stosunku do danych za 2011 r.

Trudne otoczenie rynkowe znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Atrem. W 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 129.349 tys. zł (spadek o 16,5% w stosunku do 2011 r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w omawianym okresie 9.478 tys. zł (spadek o 58,6% wobec 2011 r.). Działalność operacyjna przyniosła stratę 13.326 tys. zł, wobec 7.087 tys. zł zysku w 2011 r.

Główną przyczyną poniesionej straty jest istotny spadek zysku brutto ze sprzedaży przy niewielkim spadku kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 16.121 tys. zł, wobec 16.552 tys. zł przed rokiem. Wynik z działalności operacyjnej został dodatkowo obciążony odpisami aktualizującymi należności handlowe w wysokości 7.623 tys. zł, które były spowodowane należnościami nieściągalnymi związanymi z upadłościami dużych grup budowlanych – kontrahentów spółek Grupy Kapitałowej Atrem.

Strata brutto w 2012 r. wyniosła 14.705 tys. zł, wobec 5.900 tys. zł zysku brutto osiągniętego przed rokiem. Cały 2012 r. Grupa Atrem zakończyła stratą netto w wysokości 12.081 tys. zł, wobec zysku netto 4.672 tys. zł osiągniętego przed rokiem.

Wobec kryzysu na polskim rynku budowlanym i kłopotów części generalnych wykonawców, w tym zleceńodawców spółek Grupy Kapitałowej Atrem, w 2012 r. jednym z celów Zarządu było uzyskanie bezpośrednich płatności od inwestorów. W zdecydowanej większości przypadków spółki Grupy Kapitałowej Atrem uzyskiwały płatności za zrealizowane prace. Dodatkowo, w przypadku części kontraktów realizowanych przez spółki z Grupy Atrem na rzecz podmiotów, co do których ogłoszona została upadłość, zawarte zostały umowy przelewu praw i obowiązków na podmioty, których sytuacja płynnościowa nie jest zagrożona.

Efekt m.in. powyższych działań podjętych przez Zarząd jest znacząca poprawa sytuacji płynnościowej Grupy Atrem. Należności handlowe spadły do poziomu 53.379 tys. zł wobec 91.627 tys. zł rok wcześniej. Uzyskane środki pozwoliły znacząco zmniejszyć poziom zadłużenia. Na koniec 2012 roku wartość kredytów i pożyczek wynosiła 3.600 tys. zł (wobec 16.284 tys. zł przed rokiem), a wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentu wyniosła 6.504 tys. zł. Duży spadek zadłużenia daje Grupie większy komfort w niepewnych czasach oraz powinien pozwolić na szybszy wzrost, kiedy sytuacja rynkowa będzie ulegać poprawie.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

W 2012 r. Zarząd prowadził również działania zmierzające do dostosowania skali działalności do pogarszającej się sytuacji na rynku, a tym samym obniżenia kosztów działalności Grupy. Prowadzone były działania optymalizacyjne w obrębie Grupy a także zmiany w strukturze organizacji spółek.

W 2012 r. Grupa Atrem ugruntowała swoją pozycję w obszarze kontraktów elektroenergetycznych, dzięki temu opiera się obecnie na dwóch stabilnych filarach – automatyce przemysłowej i klimatyzacji oraz elektroenergetyce.

Obecnie w portfelu zamówień Grupy znajdują się kontrakty o łącznej wartości 95,8 mln zł, z czego 57,4 mln przypada na Atrem, a 38,4 mln na Contrast. Do realizacji w bieżącym roku Grupa posiada kontrakty o wartości 74,7 mln zł. W ocenie Zarządu znajdujące się w portfelu kontrakty pozwolą na poprawę rentowności brutto ze sprzedaży, a przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ogólnych, umożliwiając także ponowne uzyskiwanie dodatnich rentowności netto.

Grupa w dalszym ciągu bierze intensywny udział w przetargach, zarówno publicznych jak i niepublicznych, oraz składa oferty na pozostałe zapytania ofertowe na realizację robót na zasadzie podwykonawstwa; obecnie Grupa wykonuje 192 kontrakty o średniej jednostkowej wartości 1,4 mln zł. Rok wcześniej było to odpowiednio 190 kontraktów i 1,5 mln zł.

Pomimo trudnej sytuacji w gospodarce i straty odnotowanej w 2012 r., Grupa Atrem z umiarkowanym optymizmem patrzy w przyszłość. Eksperti oczekują poprawy sytuacji gospodarczej w drugiej połowie 2013 r. Natomiast czynnikiem wspierającym branżę budowlaną mogą być rozpoczęte duże inwestycje energetyczne, w których Grupa zamierza uczestniczyć. Poprawa sytuacji płynnościowej Grupy oraz podjęte działania obniżające koszty działalności, w obliczu oczekiwanego ożywienia gospodarczego i znaczących inwestycji energetycznych, powinny przelożyć się na poprawę wyników Grupy Atrem.

16. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY

Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Grupa Kapitałowa Atrem dąży do:

- umocnienia pozycji w zakresie doradztwa, projektowania, wykonawstwa i eksploatacji systemów, obiektów i urządzeń automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, teletechniki oraz informatyki, a także w segmencie elektroenergetyki i klimatyzacji, z naciskiem na rozwój segmentu elektroenergetyki wysokich i najwyższych napięć,
- osiągnięcia pełnego zadowolenia klientów, uzyskania opinii przedsiębiorstwa rzetelnego, nowoczesnego, uwzględniającego interesy wszystkich partnerów i pracowników,
- dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań,
- zachowywania najwyższych standardów jakości z jednoczesną dbałością o środowisko naturalne oraz bezpieczeństwo pracy.

Powyższe założenia strategiczne Grupa realizuje poprzez:

- wdrażanie nowoczesnych i przyjaznych środowisku technologii,
- określenie, wdrożenie, monitorowanie oraz optymalizację wszystkich zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej procesów,
- spełnianie wymogów przepisów prawa w zakresie jakości, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz innych, które dotyczą spółek Grupy,
- przyjazne i skuteczne relacje komunikacyjne z klientami,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz poczucia satysfakcji z wykonywanej pracy,
- budowanie partnerskich stosunków wewnątrz firmy,
- zapewnienie odpowiednich zasobów i środków do wdrożenia niniejszej polityki.

17. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU

W 2012 r. Emitent konsekwentnie realizował następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

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

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

- a) TelCorr – rozwój nowej wersji produktu zapewniającego zdalny monitoring ochrony katodowej,
- b) SterBAS – prace rozwojowe dotyczące sterownika automatyki budynkowej.

Certyfikacja i badania produktów w laboratoriach niezależnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozbudowa produktów informatycznych o:

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

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

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

W związku z rosnącym zapotrzebowaniem rynku na nowoczesne systemy antykorozyjne czy produkty z dziedziny telemetrii z dniem 1 stycznia 2013 r. w ramach struktury organizacyjnej Atrem S.A. utworzony został Pion Nowych Technologii wraz z Sekcją Badań i Rozwoju.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

18. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

W działalności Grupy Kapitałowej Atrem wyróżnia się następujące segmenty:

Automatyka i klimatyzacja (Atrem S.A.)

Elektroenergetyka (Contrast sp. z o.o.)

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

Automatyka przemysłowa

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

Informatyka

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

Teletechnika

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

Klimatyzacja

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

Zakres usług oferowanych przez spółkę Contrast sp. z o.o. obejmuje:

Projekty techniczne i wykonawstwo w zakresie:

- sieci elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia,
- stacji transformatorowych,
- rozdzielni niskiego, średniego i wysokiego napięcia (NN, SN i WN),
- instalacji elektrycznych w budynkach prywatnych i użyteczności publicznej,
- instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych,
- instalacji elektrycznych specjalnych w pomieszczeniach zagrożonych pożarem i wybuchem,
- instalacji elektrycznych w zakładach opieki zdrowotnej,
- układów automatyki i zabezpieczeń,
- instalacji niskoprądowych w tym: teletechnicznych, przeciwpożarowych, alarmowych (SWiN), sieci komputerowych, CCTV (closed circuit television - telewizja przemysłowa dozorowa), BMS

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

(building management systems - system zarządzania budynkiem), detekcji gazu, dwutlenku węgla itp.

Badania kontrolno-pomiarowe:

- próby napięciowe rozdzielni SN,
- pomiary skuteczności ochrony przeciwporażeniowej,
- pomiary wyłączników różnicowo-prądowych,
- pomiary natężenia oświetlenia,
- pomiary uziemień;
- próby i pomiary eksploatacyjne,
- pomiary termowizyjne,
- lokalizację i naprawę uszkodzeń linii kablowych,
- budowę linii światłowodowych,
- spawanie i pomiary światłowodów,
- próby i pomiary eksploatacyjne,
- lokalizację i naprawę uszkodzeń linii kablowych.

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem uczestniczą we wszystkich etapach procesu budowlanego:

- projektowanie,
- kosztorysowanie,
- przygotowanie formalno-prawne dla realizacji inwestycji,
- nadzór inwestycyjny,
- kompletacja dostaw i usług,
- pełnienie funkcji generalnego wykonawcy inwestycji,
- budowa obiektów elektroenergetycznych i teletechnicznych,
- modernizacja obiektów elektroenergetycznych i teletechnicznych,
- testy i uruchomienia,
- eksploatacja, serwis i konserwacja.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów Grupy Kapitałowej Atrem w 2012 i 2011 r.:

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Struktura(%)		Wskaźnik dynamiki (%)
	2012	2011	2012	2011	
Automatyka i klimatyzacja	70 358	80 367	54,4	51,9	(12,5)
Elektroenergetyka	58 991	74 570	45,6	48,1	(20,9)
Razem	129 349	154 937	100,0	100,0	(16,5)

W 2012 r. dominującym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem były przychody z segmentu automatyki i klimatyzacji, które ukształtowały się na poziomie 70.358 tys. zł.

19. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Głównym rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Atrem jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej Atrem, których udział osiągnął 10% wartości sprzedaży w obrotach netto w 2012 r.:

Nazwa Odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2012 r.
Grupa Kapitałowa PGNiG	17,85%
Grupa Kapitałowa PBG	17,39%
Hochtief Polska S.A.	10,07%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

20. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w 2012 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

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

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

- *zawarcie w dniu 17 stycznia 2012 r. przez spółkę Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Wysogotowie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie robót uzupełniających związanych z adaptacją i przebudową przestrzeni Stadionu Miejskiego w Poznaniu przy ul. Bułgarskiej na pomieszczenia o funkcji komercyjnej, usługowej i gastronomicznej w zakresie instalacji elektrycznych oraz stacji transformatorowej tymczasowej dla UEFA CLUB wraz z linią zasilającą, w ramach zadania pn: „Wykonanie robót uzupełniających rozbudowy Stadionu Miejskiego w Poznaniu przy ul. Bułgarskiej 17 dla potrzeb Euro 2012”.*

Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy ustalono wynagrodzenie w wysokości 3.896.633,43 zł netto (słownie: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści trzy złote 43/100). Termin realizacji został ustalony do dnia 30 kwietnia 2012 r. Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy.

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

Za wykonanie prac z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.287.001,00 zł netto (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy jeden złoty 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 30 kwietnia 2012 r. Wykonawca udzielił gwarancji na prace wykonane w ramach przedmiotu umowy na okres 12 miesięcy oraz 36 miesięcy na dostarczone w ramach umowy urządzenia.

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

Wartość wynagrodzenia Podwykonawcy ustalono na kwotę 8.670.000,00 zł netto (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy został określony na 6 miesięcy od dnia przekazania placu budowy. Podwykonawca udzielił gwarancji na okres 60 – miesięcy od dnia wydania Świadectwa Przejęcia, z zastrzeżeniem, iż na urządzenia wskazane w treści załącznika do karty gwarancyjnej okres gwarancji wynosi 24 miesiące od daty wydania Świadectwa Przejęcia.

- *zawarcie w dniu 25 maja 2012 r. przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką P.U.P.H. Elektroserw-Zap sp. z o.o. (Zamawiający), przedmiotem, której jest realizacja dostaw, robót i usług montażowych w ramach zadania pn.: „Wykonanie, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji układu sprężarkowni i sieci sprężonego powietrza w ramach budowy JW. OZE w Tauron Wytwarzanie SA Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie – Elektrownia II”.*

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono do dnia 31 stycznia 2013 roku. Strony ustaliły wynagrodzenie na kwotę 1.199.250,00 zł netto (słownie: jeden milion sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 37 miesięcy od zakończenia Inwestycji.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

- *Zawarcie w dniu 25 maja 2012 r. przez spółkę Contrast sp. z o.o. umowy ze spółką Szelf sp. z o.o. przedmiotem, której jest wykonanie przyłącza elektroenergetycznego i telekomunikacyjnego dla wyprowadzenia z farmy wiatrowej Szelf o mocy instalowanej 10 MW wyprodukowanej energii w ilości 10 MW/h do sieci przesyłowej OSD Energa Operator oraz transmisji danych do Energa Operator PSE-Północ, PSE S.A. z wszystkich turbin wiatrowych oraz stacji abonenckiej GPZ 110/15kV w ramach projektu Farma Wiatrowa Wiczo 10mW w m-ci Wiczo.*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2013 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Contrast sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 4.570.028,89 zł netto (słownie: cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia osiem złotych 89/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 24 miesięcy od dnia zakończenia robót.

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

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do 2 miesięcy od dnia protokolarnego przekazania placu budowy etapu II przez Inwestora- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Sanoku, przy czym przewidywany termin uzyskania prawomocnego pozwolenia na budowę dotyczącego etapu II został określony na sierpień 2012 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy ustalono wynagrodzenie w wysokości 987.000,00 zł netto (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 – miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru Inwestycji pn: „Zagospodarowanie odwiertów gazowych Pruchnik 24K, 25, 26- KGZ Kańczuga”.

- *zawarcie w dniu 24 lipca 2012 r. przez Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy ze spółką ENEA Operator sp. z o.o. Oddział Dystrybucji Gorzów Wlkp. (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie robót budowlanych dla zadania: "Budowa linii kablowych 15 kV Warszawa - Skolwin".*

Za wykonanie prac z tytułu realizacji przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 3.270.425,75 zł netto (słownie: trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć złotych 75/100). Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 31 grudnia 2012 r. Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru końcowego.

- *zawarcie w dniu 16 sierpnia 2012 r. przez Konsorcjum w składzie Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) i Tegas S.A. (Lider Konsorcjum) umowy ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Zielonej Górze (Zamawiający) na wykonanie zamówienia pn: Wykonanie na obiektach Kopalni Gazu Ziemi Koscian – Brońsko robót budowlanych, programistycznych i geodezyjnych w zakresie budowy instalacji zatlaczania inhibitorów i monitoringu korozji oraz modernizacji systemu monitoringu korozji.*

Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 3.047.770,00 zł netto (słownie: trzy miliony czterdzieści siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji umowy ustalony został do dnia 25 lutego 2013 roku. Konsorcjum udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy. Udział Atrem S.A. w wynagrodzeniu Konsorcjum wynosi 1.080.130,00 zł netto.

- *zawarcie w dniu 19 września 2012 r. przez Contrast sp. z o.o. umowy ze spółką Obrascon Huarte Lain S.A. z siedzibą w Madrycie (Zamawiający), pełniącą funkcję Lidera Konsorcjum w składzie: Obrascon Huarte Lain S.A., PBG S.A. w upadłości układowej, Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej, przedmiotem której jest wykonanie instalacji elektrycznych w ramach inwestycji pn. "Budowa Stadionu Piłkarskiego w regionie północno - wschodniej Polski wraz z zapleczem treningowym w Białymstoku"- dokończenie Inwestycji”.*

Wartość wynagrodzenia umownego Contrast sp. z o. o. została ustalona na kwotę 9.350.000,00 zł netto (słownie dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy został ustalony do dnia 28 lutego 2014 roku. Wykonawca udzielił gwarancji na okres 5 lat od dnia zakończenia Inwestycji.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

- *zawarcie w dniu 12 września 2012 r. przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką Energa - Operator S.A. z siedzibą w Gdańsku Oddział w Kaliszu (Zamawiający), datowanej na dzień 10 września 2012 r., przedmiotem której jest wykonanie robót budowlano - montażowych w ramach zadania pn: „Nowe Skalmierzyce gmina miejsko - wiejska, Zadanie 1: Budowa stacji 110/15 kVA Ociąż.*

Wartość wynagrodzenia umownego Contrast sp. z o. o. została ustalona na kwotę 5.997.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na okres 60 miesięcy od daty dokonania odbioru końcowego przedmiotu umowy. Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 30 kwietnia 2014 r.

- *zawarcie w dniu 10 października 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o. o. (Zamawiający) na wykonanie zamówienia pn: Dostawa, montaż i uruchomienie urządzeń do telemetrycznej transmisji danych (poprzez bezprzewodowe łącza telefonii komórkowej) na stacjach gazowych.*

Wartość wynagrodzenia Wykonawcy ustalono na kwotę 1.490.650,00 zł netto (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 14 grudnia 2012 roku. Wykonawca udzielił Zamawiającemu 36- miesięcznej gwarancji.

- *zawarcie w dniu 17 października 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Głogowie Sp. z o. o. (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania zamówienia pn: Rozbudowa istniejącego komputerowego systemu pomiarowego i sterowania oraz systemów energetycznych na SUW Serby- etap 2.*

Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawca otrzyma wynagrodzenie w wysokości 2.397.000,00 zł netto (słownie: dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 10 grudnia 2015 r. Wykonawca udzielił Zamawiającemu 36- miesięcznej gwarancji.

- *zawarcie w dniu 5 listopada 2012 r. przez Konsorcjum w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum) Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) oraz GP Energia sp. z o. o. (Partner Konsorcjum) umowy ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz - System S.A. z siedzibą w Warszawie, (Zamawiający) na wykonanie zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: "Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym".*

Wartość wynagrodzenia Konsorcjum wynosi 26.470.000,00 zł netto (słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Udział spółki Atrem S.A. w wynagrodzeniu Konsorcjum ustalony został na 40%. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 30 grudnia 2014 r. Konsorcjum udzielił gwarancji na okres 36 miesięcznej gwarancji na wykonane prace.

- *zawarcie w dniu 7 listopada 2012 roku przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Przedsiębiorstwo Techniczno- Budowlane Nickel sp. z o.o. z siedzibą w Jelonce (Zamawiający), przedmiotem której jest kompleksowe wykonanie robót teletechnicznych i AKPiA w ramach inwestycji p.n. Aglomeracja Mosina-Puszczykowo: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II.*

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 2 sierpnia 2015 r. Za wykonanie robót będących przedmiotem umowy spółka Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ilościowo- kosztorysowe ustalone wstępnie na kwotę netto 7.268.141,68 PLN (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sto czterdzieści jeden złotych 68/100). Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji na okres 36 miesiącach od daty wydania przez Inżyniera Kontraktu Świadectwa Przejęcia dla danego Odcinka Robót. W dniu 3 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podział spółki Przedsiębiorstwa Techniczno Budowlanego NICKEL Sp. z o.o. poprzez wydzielenie ze spółki Przedsiębiorstwa Techniczno Budowlanego NICKEL Sp. z o.o.- spółki PTB NICKEL Technologia Sp. z o.o. Podział nastąpił zgodnie z planem podziału sporządzonym w dniu 1 sierpnia 2012 r. i ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 sierpnia 2012r. (MSiG nr 155/12 poz. 10821 - 10890). W związku z dokonanym podziałem PTB NICKEL Technologia Sp. z o.o. wstąpiła z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umowy z dnia 2 listopada 2012 r. zawartej ze spółką Atrem S.A. przedmiotem, której jest kompleksowe wykonanie robót teletechnicznych i AKPiA w ramach inwestycji p.n. Aglomeracja Mosina-Puszczykowo: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

- *zawarcie w dniu 7 listopada 2012 r. przez spółkę Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy ze spółką Przedsiębiorstwo Techniczno- Budowlane Nickel sp. z o. o. z siedzibą w Jelonku (Zamawiający), przedmiotem której jest kompleksowe wykonanie robót elektrycznych w ramach inwestycji p.n. Aglomeracja Mosina-Puszczykowo: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II.*

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 2 sierpnia 2015 r. Za wykonanie robót będących przedmiotem umowy Przedsiębiorstwo Techniczno- Budowlane Nickel sp. z o. o. z siedzibą w Jelonku zapłaci spółce Contrast sp. z o. o. wynagrodzenie ilościowo- kosztorysowe ustalone wstępnie na kwotę netto 3.941.021,88 PLN (słownie: trzy miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy dwadzieścia jeden złotych 88/100). Wykonawca udziela Zamawiającemu gwarancji na okres 36 miesięcy od daty wydania przez Inżyniera Kontraktu Świadectwa Przejęcia dla danego Odcinka Robót. W dniu 3 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podział spółki Przedsiębiorstwa Techniczno Budowlanego NICKEL Sp. z o.o. poprzez wydzielenie ze spółki Przedsiębiorstwa Techniczno Budowlanego NICKEL Sp. z o.o.- spółki PTB NICKEL Technologia Sp. z o.o. Podział nastąpił zgodnie z planem podziału sporządzonym w dniu 1 sierpnia 2012 r. i ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 sierpnia 2012r. (MSiG nr 155/12 poz. 10821 - 10890). W związku z dokonanym podziałem PTB NICKEL Technologia Sp. z o.o. wstąpiła z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umowy z dnia 2 listopada 2012 r. zawartej ze spółką Contrast Sp. z o. o. przedmiotem, której jest kompleksowe wykonanie robót elektrycznych w ramach inwestycji p.n. Aglomeracja Mosina-Puszczykowo: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II.

- *zawarcie w dniu 23 listopada 2012 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) umowy ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie modyfikacji istniejących funkcjonalności systemu Paszportyzacji.*

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został do dnia 13 grudnia 2013 r. Za wykonanie prac będących przedmiotem umowy spółka Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 1.445.000,00 zł netto (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udziela gwarancji jakości na system na okres 36 miesięcy.

- *zawarcie w dniu 3 grudnia 2012 r. przez Konsorcjum w składzie Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) oraz CP Trade Poznań Sp. z o. o. (Partner Konsorcjum) umowy ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział w Zielonej Górze w przedmiocie wykonania zamówienia pn. Wykonanie robót budowlanych, prac programistycznych i geodezyjnych oraz czynności formalno-prawnych w zakresie modernizacji stref przyodwiertonych Barnówko 8, Buszewko 1, Buszewko 11, Buszewko, 13, należących do Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziarnego (KRNiGZ) Dębno, zlokalizowanych w okolicach miejscowości Barnówko, gm. Dębno, powiecie myśliborskim, woj. zachodniopomorskim, w celu przystosowania ich do zatlaczania inhibitora soli.*

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 180 dni od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie robót będących przedmiotem umowy Wykonawca otrzyma wynagrodzenie w wysokości 1.536.585,37 zł netto (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych 37/100). Wykonawca udzieli rękojmi na wykonane roboty na okres 36 miesięcy.

- *zawarcie w dniu 28 lutego 2013 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Port Lotniczy Wrocław S.A. (Zamawiający) umowy w przedmiocie świadczenia usług stałego serwisu infrastruktury zabezpieczenia technicznego znajdującego się w budynku nowego terminala pasażerskiego MPL we Wrocławiu.*

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalony został na okres dwóch lat od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie prac będących przedmiotem umowy spółka Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 1.196.800,00 netto (słownie: jeden milion sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset złotych 00/100).

- *zawarcie w dniu 20 grudnia 2012 r. przez Contrast sp. z o. o. umowy ze spółką H2Optim sp. z o.o. sp. k. w przedmiocie wykonania modernizacji Stacji Uzdatniania Wody HMGII.*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 31 grudnia 2013 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, wynagrodzenie Contrast sp. z o. o. ustalone zostało na kwotę 2.077.000,00 zł netto (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

- *zawarcie przez spółkę zależną od Emitenta - Contrast sp. z o. o. w okresie od dnia 26 kwietnia 2012 r. do dnia 25 lutego 2013 r. umów ze spółkami Grupy Kapitałowej ENEA na łączną szacunkową wartość 10.227.351,28 zł netto (słownie: dziesięć milionów dwieście dwadzieścia siedem tysięcy trzyset pięćdziesiąt jeden złotych 28/100). Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 25 lutego 2013 r. przez spółkę Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką ENEA Operator sp. z o. o. Oddział Dystrybucji Gorzów Wlkp. (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie zadania pn: „Przebudowa GPZ 1 10/15/6kV Kostrzyn nad Odrą”.*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 26 tygodni od daty zawarcia umowy. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Contrast Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 5.407.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów czterysta siedem tysięcy złotych 0/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 – miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

21. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI

Przychody ze sprzedaży Grupy 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 Grupę Kapitałową Atrem strategia zakłada pozyskiwanie kontraktów o rosnącej wartości jednostkowej, co przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając ich bardziej równomierny rozkład w trakcie roku obrotowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Atrem S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie była stroną postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności spółki Atrem S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

ISTOTNE POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ NIE PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WLASNYCH

W dniu 2 sierpnia 2012 r. Emitent otrzymał pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez Łódzką Spółkę Infrastrukturalną sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi przeciwko spółkom Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej (Lider Konsorcjum), PBG S.A. w upadłości układowej (Partner Konsorcjum), Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum), zwanym dalej łącznie Konsorcjum.

Łódzka Spółka Infrastrukturalna sp. z o. o. wniosła o stwierdzenie naruszenia przez pozwane spółki, tworzące Konsorcjum, Kontraktu pn: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę- System Tomaszów”, poprzez niezastosowanie się do obowiązków wynikających z decyzji Komisji Rozjemczej dotyczącej zapłaty na rzecz Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej sp. z o.o. kwoty 329.229,49 EUR tytułem kar za zwłokę w realizacji przedmiotu Kontraktu oraz o zasądzenie od pozwanych spółek na rzecz powoda kwoty 329.229,49 EUR wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 27 lipca 2010 r. do dnia zapłaty.

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

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

Pismem pełnomocnika Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, powódowa spółka cofnęła powództwo wobec pozwanej Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno- Budowlane

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

S.A. w związku z wykreśleniem spółki z Krajowego Rejestru Sądowego oraz wniosła o umorzenie postępowania prowadzonego przeciwko spółkom Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz PBG S.A. w upadłości układowej, z uwagi na treść art. 142 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Spółka wniosła o odrzucenie pozwu i aktualnie oczekuje na dalszy bieg sprawy.

23. POSTĘPOWANIA PODATKOWE

W dniu 31 grudnia 2008 r. Emitent wystąpił do Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu w trybie art. 14b ustawy Ordynacja podatkowa z prośbą o interpretację, czy wydatki (w kwocie 1.806 tys. zł) związane z publiczną emisją akcji stanowią w świetle art. 15 i 16 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych koszty uzyskania przychodów. W interpretacji indywidualnej z dnia 19 marca 2009 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Poznaniu upoważniony przez Ministra Finansów do wydania interpretacji uznał, iż wydatki takie nie stanowią kosztów uzyskania przychodów. Emitent skorzystał z przysługującego prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. Wyrokiem z dnia 7 października 2009 r. (sygn. akt I SA/Po 623/09) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalił skargę Emitenta. Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Emitenta złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrokiem z dnia 12 lipca 2011 r. (sygn. akt II FSK 370/10) Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Poznaniu. Wyrokiem z dnia 15 września 2011 r. (sygn. akt I SA/Po 521/11) Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu stwierdził, iż skarga Emitenta zasługuje na uwzględnienie i zobowiązał organ wydający indywidualną interpretację podatkową, aby ponownie rozpoznając wniosek Emitenta o udzielenie interpretacji dokonał oceny stanowiska Spółki zaprezentowanego w wniosku, z uwzględnieniem oceny prawnej wyrażonej w przedmiotowym wyroku WSA oraz w uchwale siedmiu sędziów NSA z dnia 24 stycznia 2011 r. w sprawie II FSP 6/10. W dniu 31 października 2011 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Poznaniu (w imieniu Ministra Finansów) złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na powyższy wyrok.

24. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. – nota nr 49.

Wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi w 2012 r. miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Atrem S.A. i jednostki od niej zależnej.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

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

25. UMOWY FINANSOWE

KREDYTY I POŻYCZKI

W 2012 r. Grupa nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Umowy pożyczek nie występowały.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców Grupy kształtowała się pomiędzy 1,15% – 2,95%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych zawarte przez Grupę Kapitałową Atrem. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

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

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

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

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

- *w dniu 28 marca 2012 r. spółka Contrast sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 3 do umowy kredytowej o numerze 1847/10/400/04 z dnia 01 grudnia 2010 r. o kredyt w rachunku bieżącym.*

Na mocy aneksu podniesiono kwotę przyznanego kredytu do wysokości 3.000.000,00 zł.

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

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

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

Na mocy aneksu strony ustaliły, że kredyt zostaje udzielony w okresie od dnia 1 sierpnia 2010 r. do dnia spłaty, tj. 26 lipca 2013 r. w łącznej wysokości nie przekraczającej 12.500.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych 00/100).

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem są zobowiązane do zabezpieczenia spłaty należności BRE Bank S.A., w szczególności poprzez ustanowienie przez Atrem S.A. hipoteki łącznej umownej do kwoty 18.750.000,00 zł na będących własnością Atrem S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w dziale IV księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości będącej własnością Emitenta, położonej przy ul. Czołgowej 4 w Złotnikach, gmina Suchy Las, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach: PO1P/00183502/9 oraz PO1P/00154940/9 ("Nieruchomość") hipoteki umownej łącznej w kwocie 18.750.000,00 zł na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Poznaniu ("Bank") jako zabezpieczenie kwoty wierzytelności Banku z tytułu zawartej z Emitentem umowy o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 4 września 2007 r. o numerze 06/131/07/Z/VU. Maksymalna kwota kredytu została udzielona w łącznej wysokości 12.500.000,00 zł. Hipoteka została wpisana na podstawie oświadczenia Banku z dnia 26 lipca 2012 r.

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

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

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w dziale IV księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości będącej własnością Emitenta, położonej przy ul. Czołgowej 4 w Złotnikach, gmina Suchy Las, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach: PO1P/00183502/9 oraz PO1P/00154940/9 ("Nieruchomość") hipoteki umownej łącznej w kwocie 3.750.000,00 zł na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Poznaniu ("Bank") jako zabezpieczenie kwoty wierzytelności Banku z tytułu zawartej z Emitentem umowy o kredyt

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

odnawialny z dnia 26 lipca 2012 r. o numerze 06/114/12/Z/LI. Maksymalna kwota kredytu została udzielona na poziomie 2.500.000,00 zł. Hipoteka została wpisana na podstawie oświadczenia Banku z dnia 26 lipca 2012 r.

- w dniu 1 lutego 2013 r. spółki należące do Grupy Kapitałowej Atrem tj. Atrem S.A., Contrast sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks nr 8 do umowy o linie kredytową w rachunku bieżącym nr K0006344 z dnia 5 listopada 2008 r.

Na mocy aneksu wyznaczono nowy termin spłaty kredytu na dzień 15 lutego 2013 r.

- w dniu 18 lutego 2013 r. Grupa Kapitałowa Atrem tj. Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o.o., zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o linie kredytową w rachunku bieżącym nr M0007107.

Na mocy umowy udzielono kredytu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 2.533.000 zł. Spółka Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o.o. mogą zadłużać się z tytułu kredytu do 30 stycznia 2014 r.

BANKOWE I UBEZPIECZENIOWE UMOWY GWARANCYJNE

Umowy generalne i aneksy do bankowych i ubezpieczeniowych umów gwarancyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową Atrem S.A. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

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

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

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

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

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

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w dziale IV księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości będącej własnością Atrem S.A., położonej przy ul. Czołgowej 4 w Złotnikach, gmina Suchy Las, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach: PO1P/00183502/9 oraz PO1P/00154940/9 hipoteki umownej łącznej w kwocie 8.700.000,00 zł na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Poznaniu jako zabezpieczenie kwoty wierzytelności Banku z tytułu zawartej z Emitentem umowy ramowej.

- zawarcie w dniu 25 lipca 2012 r. przez spółkę Contrast sp. z o.o. aneksu do Umowy Ramowej nr 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 r. BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wartość limitu linii na gwarancje przyznana spółce Contrast sp. z o.o. wynosi 7.250.000,00 zł. Okres wykorzystania Limitu, w którym spółka Contrast sp. z o.o. uprawniona jest do składania zleceń udzielenia gwarancji, rozpoczyna się od dnia podpisania umowy do dnia 20 lipca 2012 r. i wznawia się w dniu 25 lipca 2012 r. i upływa z dniem 19 lipca 2013 r. Okresy ważności Gwarancji udzielonych przez BRE Bank S.A. nie mogą być dłuższe niż 60 miesięcy, licząc od dat ich wystawienia i nie mogą przekroczyć terminu ważności Limitu Linii, tj. 20 lipca 2017 r.

Tytułem zabezpieczenia wierzytelności BRE Bank S.A. wynikających ze zleceń udzielenia Gwarancji udostępnionych w ramach umowy, Spółka dominująca jest zobowiązana do ustanowienia hipoteki łącznej umownej do kwoty 10.875.000,00 zł na będących własnością spółki Atrem S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las. Weksel in blanco wraz z poręczeniem Atrem S.A. zabezpiecza spłatę zadłużenia wobec BRE Bank S.A. wraz z należnymi prowizjami, opłatami, odsetkami i innymi kosztami. Poręczenie zostało udzielone na warunkach rynkowych i będzie obowiązywało do czasu spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umowy w przedmiocie przyznania Contrast sp. z o.o. limitu na gwarancje.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu w dziale IV księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości będącej własnością Spółki dominującej, położonej przy ul. Czołgowej 4 w Złotnikach, gmina Suchy Las, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach: PO1P/00183502/9 oraz PO1P/00154940/9 hipoteki umownej łącznej w kwocie 10.875.000,00 zł na rzecz BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Poznaniu jako zabezpieczenie kwoty wierzytelności Banku z tytułu zawartej z Contrast sp. z o.o. Umowy Ramowej nr 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 r. BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie.

- *zawarcie w dniu 11 grudnia 2012 r. przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem, tj. Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o.o. wraz z spółką dominującą, tj. Atrem S.A., umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach określonego limitu z HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.*

Maksymalna wysokość udzielonego limitu wynosi 3.000.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres od 11 grudnia 2012 r. do dnia 31 marca 2013 r.

- w dniu 14 lutego 2013 roku Atrem S.A. zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna umowę generalną o gwarancje ubezpieczeniowe. Wysokość udzielonego spółce limitu na gwarancje ubezpieczeniowe wynosi 2.000.000,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 14 lutego 2013 r. do 13 lutego 2014 r.

- *w dniu 15 lutego 2013 r. spółka Contrast sp. z o.o. zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna umowę generalną o gwarancje ubezpieczeniowe. Wysokość udzielonego spółce limitu na gwarancje ubezpieczeniowe wynosi 1.000.000,00 PLN.*

Umowa została zawarta na okres od 15 lutego 2013 r. do 14 lutego 2014 r.

26. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

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

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

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. - nota nr 45.

Poręczenia Grupy Kapitałowej Atrem udzielone jednostkom powiązanym oraz pozostałym jednostkom na koniec 2012 r. opisano poniżej:

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

- z tytułu udzielonego kredytu kupieckiego w wysokości 221 tys. zł,

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych w kwocie 2.751 tys. zł.

28. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 r., jak również na kolejne okresy sprawozdawcze.

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

Istotne inwestycje o charakterze kapitałowym Grupy w 2012 r.

W 2012 r. Grupa zakupiła środki trwale i wartości niematerialne o wartości 2.778 tys. zł.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

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

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową wyniki, w perspektywie co najmniej jednego roku, należą:

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych, zwłaszcza w kontekście procesów upadłościowych dużych grup budowlanych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, wod-kan. i elektroenergetycznym,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,
- trudna sytuacja finansowa generalnych wykonawców z branży budowlanej, w tym także tych z którymi spółki GK Atrem współpracują (np. ogłoszona upadłość spółek z GK PBG),
- zobowiązania spółek z Grupy w umowach kredytowych i umowach o gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem ich przez banki. Zdaniem Zarządu Emitenta prawdopodobieństwo wypowiedzenia umów przez banki jest niskie,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

W 2012 r. nie wystąpiły wydarzenia o charakterze nietypowym, mogące mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Atrem wyniki finansowe.

31. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

Grupa Kapitałowa Atrem narażona jest na szereg ryzyk związanych z posiadanymi przez Grupę instrumentami finansowymi. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

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

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

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z prowadzeniem działalności przez Grupę:

Ryzyko zmiany cen

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

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

Grupa monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie.

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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, Grupa jest stroną kredytów bankowych o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku. W Grupie nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

Ryzyko płynności

Spółki Grupy monitorują 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 Grupy 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. Grupa 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. Grupa zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Spółki Grupy zobowiązały się zapisami w umowach kredytowych z bankami oraz w umowach o gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem danej umowy przez bank. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych spółkom z Grupy z tytułu realizowanych kontraktów długoterminowych. Cesje dokonywane z kontraktów zabezpieczają całość zobowiązań wobec banku, nie tylko środki wykorzystywane na finansowanie kontraktu stanowiącego zabezpieczenie. Umowy kredytowe oraz o gwarancje bankowe zabezpieczane są równocześnie cesją z kilku kontraktów, co daje bankowi gwarancję wypłacalności spółek.

Ponadto kontrakty, z których dokonywana jest cesja wierzytelności na zabezpieczenie wymagają uprzedniej akceptacji banku, pod kątem oceny zdolności płatniczych kontrahenta spółek Grupy.

Ryzyko walutowe

Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, m.in. przy wykorzystaniu walutowych kontraktów terminowych typu forward. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny). W 2012 r. Grupa nie zawierała znaczących transakcji dotyczących umów denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym (w tym w ramach umowy z towarzystwem ubezpieczeń), a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółek Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego. Spółki Grupy przyjęły strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej okresowo weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka.

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

33. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I KORZYŚCI WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (zarząd, prokurenci) w 2012 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Płatności w formie akcji własnych	Razem
Konrad Śniatała	540	44	–	584
Marek Korytowski	302	224	–	526
Łukasz Kalupa	312	48	–	360
Przemysław Szmyt	294	–	–	294
Tomasz Ciskowski	–	180	–	180
Łączna kwota wynagrodzenia	1 448	496	–	1 944

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (zarząd, prokurenci) w 2011 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Płatności w formie akcji własnych	Razem
Konrad Śniatała	508	44	34	586
Marek Korytowski	288	255	31	574
Łukasz Kalupa	269	64	18	351
Przemysław Szmyt	269	–	12	281
Tomasz Ciskowski	–	204	–	204
Łączna kwota wynagrodzenia	1 334	567	95	1 996

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej spółki dominującej:

Wyszczególnienie	Za 2012 r.	Za 2011 r.
Tadeusz Kowalski	42	40
Hanna Krawczyńska	36	34
Gabriela Śniatała	30	28
Andrzej Rybarczyk	24	23
Wojciech Kuśpik	24	23
Razem	156	148

34. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2012 r. Grupa nie prowadziła programów pracowniczych.

35. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza Emitenta zgodnie z §24 ust. 2 pkt j Statutu Emitenta w związku z §20 ust. 1 pkt j regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta oraz art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości w dniu 25 września 2012 r. dokonała wyboru spółki HLB Sarnowski&Wiśniewski sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Bluszczowej 7 do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. za rok 2012 i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za rok 2012.

Umowa ze spółką HLB Sarnowski&Wiśniewski sp. z o.o. została podpisana w dniu 15 października 2012 r.

Spółka HLB Wiśniewski&Sarnowski sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917.

Spółka Atrem S.A. dotychczas korzystała z usług HLB Sarnowski&Wiśniewski sp. z o.o. przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, 2008,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

2009,2010 oraz 2011; a także przy przeglądzie jednostkowego oraz skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocza 2008, 2009, 2010,2011 oraz 2012.

Z tytułu realizacji opisanej powyżej umowy spółka HLB Sarnowski & Wiśniewski spółka z o.o. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 26.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania jednostkowego Atrem S.A. oraz 14.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Atrem.

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

	Za 2012 r.	Za 2011 r.
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	40	40
Przegląd sprawozdań finansowych	26	26
Doradztwo podatkowe	–	–
Inne usługi	–	–
Razem	66	66

Contrast sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta zleciła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółce 4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Spółka Contrast sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką 4Audyt sp. z o.o. w dniu 12 grudnia 2012 r.

Audytory zobowiązali się wykonać powierzone mu prace do dnia 8 marca 2013 r.

Z tytułu przeprowadzonego badania spółka Contrast sp. z o.o. zobowiązała się wypłacić wynagrodzenie w kwocie 22.000,00 zł.

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

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego i należnego spółce 4Audyt sp. z o.o. (w tys. zł) – GK Atrem:

	Za 2012 r.	Za 2011 r.
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	22	23
Przegląd sprawozdań finansowych	13	13
Doradztwo podatkowe	–	–
Pozostałe usługi	–	–
Razem	35	36

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, dokonujące badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2012 r., badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej Contrast sp. o.o. za 2012 r. zostały wybrane zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmioty te a także biegli rewidenty dokonujący tych przeglądów spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2012	31.12.2011
Zarządy spółek Grupy	7	8
Pion Eksploatacji	–	20
Pion Eksploatacji i Serwisu Systemów Automatyki i Telemetrii	35	22
Pion Techniczny	209	215
Pion Informatyki	49	47
Pion Systemów Teletechnicznych	–	22
Pion Budownictwa Energetycznego	7	7
Pion Przygotowania Produkcji	22	27
Pion Przygotowania Kontraktów	10	11
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	42	41
Razem	381	420

37. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Emitenta oświadcza, iż Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r., które obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego w brzmieniu nadanym przez dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 19 października 2011 r., które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 r.

Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych www.corpgov.gpw.pl. Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym Spółka podlega został opublikowany na stronie internetowej Emitenta http://www.atrem.pl/RELACJE_INWESTORSKIE/Lad_korporacyjny.

Odstąpienie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Emitenta oświadcza, że Emitent przyjęła do stosowania obowiązujące zasady ładu korporacyjnego, zawarte w rozdziałach II-IV dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz rekomendacje z rozdziału I w/w dokumentu, poza następującymi:

1. Rekomendacja I pkt 5: w zakresie dotyczącym ustalenia zasad polityki wynagrodzeń w stosunku do organów zarządzających i nadzorczych. Emitent stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samego Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej, nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania kadry menadżerskiej. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków Zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest wynikową zakresu odpowiedzialności poszczególnych funkcji oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady.
2. Rekomendacja I pkt 9: w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Emitent, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki. W ramach Rady Nadzorczej funkcję Wiceprzewodniczącej Rady pełni Pani Hanna Krawczyńska natomiast funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej- Pani Gabriela Śniatała.
3. Rekomendacja I pkt 12: w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Emitent stoi na stanowisku, iż stosowanie wyżej wymienionej rekomendacji skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Ponadto decyzja w kwestii stosowania przedmiotowej rekomendacji została podjęta w związku z zagrożeniami natury technicznej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta.
4. Zasada 1 punkt 7 Działu II: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Emitent stoi na stanowisku, że w związku z faktem, iż przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokolowany przez notariusza, to nie ma potrzeby prowadzenia takich zapisów. Pytania i odpowiedzi oraz wypowiedzi akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu mogą być zapisywane w protokole z obrad Walnego Zgromadzenia, o czym decyduje każdorazowo Przewodniczący obrad, kierując się przepisami prawa oraz wagą podnoszonej przez akcjonariusza kwestii. Treść Uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie oraz treść załączników do tych Uchwał Atrem S.A. przekazuje raportem bieżącym na podstawie § 38 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia Ministra

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

- Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009.131.1080). Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie publikowane są na stronie internetowej Spółki. Spółka uznaje, zatem, że takie postępowanie zapewnia transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.
5. Zasada 1 punkt 9a Działu II: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub video. Emitent stoi na stanowisku, iż stosowanie w/w zasady skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad Walnego Zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.
 6. Zasada 2 Działu II: w zakresie zapewnienia funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim. Emitent stoi na stanowisku, że zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim skutkuje znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. W efekcie dokonanej analizy, celem optymalizacji kosztów, Emitent podjął decyzję o zawieszeniu prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.
 7. Zasada 10 Działu IV: w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.Emitent wyjaśnia, iż stosowanie wyżej wymienionych zasad skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad Walnego Zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

Opis głównych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w spółkach z Grupy kapitałowej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259 z późn. zm).

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań audytora należy w szczególności przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

Wyboru biegłego rewidenta Emitenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze wyboru najkorzystniejszej oferty, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymagana niezależność. Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta została zawarta w dniu 15 października 2012 r. i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za rok 2012.

Umowa o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 r. zawarta została ze spółką HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o.

W dniu 1 stycznia 2008 r. Emitenta, podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r. Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach nakłada obowiązek stosowania wymogów wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2002 nr 76 poz 694).

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta dzień 31 grudnia 2012 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Akcje		Wartość nominalna akcji	Udział procentowy		Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
	Rodzaj akcji	Liczba akcji		W kapitale	W głosach	
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,06%	51,91%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,56%	3,69%	513 000
	Razem	4 117 838	0,50 zł	44,61%	55,62%	7 722 676
Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,17%	8,21%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,67%	0,45%	62 000
	Razem	631 905	0,50 zł	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	480 857	0,50 zł	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE (*)	Zwykłe na okaziciela	800 000	0,50 zł	8,67%	5,76%	800 000

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

Uprawnienia akcjonariuszy wynikające z posiadanych papierów wartościowych

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

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

Ograniczenia prawa głosu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

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

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

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

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

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

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2012 ROK

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

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

Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

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

W 2012 roku Statut Emitenta nie uległ zmianie.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i uprawnienia Akcjonariuszy

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

Zwołanie Walnego Zgromadzenia odbywa się zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Porządek Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd bądź akcjonariusze dokonujący zwołania Walnego Zgromadzenia w trybie art. 399 ust 3 k.s.h. Zarząd ma obowiązek umieścić w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia sprawy zgłoszone na piśmie przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach wymagają m.in

- określenie dnia dywidendy;
- umorzenie akcji;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa;
- emisja warrantów subskrypcyjnych;
- tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzenia;

Istotna zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji, jednakże zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

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

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć uprawnieni z akcji na okaziciela, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy akcji. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:

a) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia - w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Emitenta. Akcjonariusze powinni podjąć niezbędne działania w celu zapewnienia, aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Zarząd spółki zapewnia Akcjonariuszom dostęp do aktualnie obowiązujących regulacji w tym zakresie.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Zarząd

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

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

W skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

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

Rada Nadzorcza Emitenta

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

Pracami Rady kieruje Przewodniczący. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta wykonują swoje uprawnienia osobiście.

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

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

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

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

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM
ZA 2012 ROK**

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

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

Złotniki, dnia 15 marca 2013 r.