

**GRUPA KAPITAŁOWA
ATREM Spółka Akcyjna**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy ATREM Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ATREM Spółka Akcyjna z siedzibą w Złotnikach, ul. Czołgowa 4, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej ATREM Spółka Akcyjna są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie

nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych Contrast Sp. z o.o. oraz Dom-Mar Sp. z o.o. objęte tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 32,2%, a w wyniku finansowym 30,6%, były badane przez innego biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 15 marca 2011 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

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

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

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

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

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

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest:

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

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

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 227 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 4 580 tys. zł i dzielił się na 9 160 079 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 68 659 tys. zł.

Zgodnie z punktem 6 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Procent posiadanych głosów (%)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Konrad Śniatała	58,3	4 444,8	2 222,4	48,5
Marek Adam Korytowski	9,0	669,9	334,9	7,3
Gabriela Maria Śniatała	6,9	480,9	240,4	5,3
ING OFE	5,6	770,1	385,1	8,4
Pozostali akcjonariusze	20,2	2 794,4	1 397,2	30,5
Razem kapitał zakładowy	100,0	9 160,1	4 580,0	100,0

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje mają uprzywilejowanie pod względem głosu.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy.

W dniu 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 003/2008 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii B w ramach Programu Motywacyjnego oraz wyłączenia prawa poboru zdecydowało o podwyższeniu kapitału akcyjnego o łączną kwotę 105 tys. zł. Podwyższenie kapitału o kwotę 35 tys. zł zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dnia 17 grudnia 2010 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Władzami Jednostki Dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii wystąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki; w dniu 1 kwietnia 2010 roku powołano Przemysława Szmyta na Członka Zarządu, na mocy uchwały nr 02/04/2010 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- 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 2010 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej ATREM wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Contrast Sp. z o.o.	Metoda pełna	z uwagami objaśniającymi*)	4Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
2	Dom-Mar Sp. z o.o.	Metoda pełna	z uwagą objaśniającą**)	4Audyty Sp. z o.o.	31 grudnia 2010

*) „Nie zgłaszając zastrzeżeń co do załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że w 2010 roku nastąpiło połączenie spółki Contrast Sp. z o.o. ze spółką Elektro-System Sp. z o.o. Powyższe połączenie w związku z tym, iż obie spółki przed połączeniem znajdowały się pod kontrolą ATREM S.A. zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

Ponadto zwracamy uwagę, iż dnia 25 marca 2010 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od syndyka masy upadłości spółki Mega Sp. z o.o. z siedzibą w Kraczkowej, iż Sąd Rejonowy w Rzeszowie ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku Mega Sp. z o.o.

Ryzyko związane z ogłoszoną upadłością dotyczyło w szczególności wypowiedzenia przez syndyka umowy na realizację zadania „Budowa Farmy Wiatrowej w Woli Rafałowskiej” zawartej pomiędzy Contrast Sp. z o.o. a Mega Sp. z o.o. Do dnia wydania niniejszej opinii wypowiedzenie przedmiotowej umowy nie nastąpiło. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości należności od Mega Sp. z o.o. zostały objęte 50% odpisem aktualizującym.

W nocie nr 51 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Zarząd Jednostki szczegółowo przedstawił informacje na temat bieżącej realizacji powyższego kontraktu.”

***) „Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż w dniu 11 stycznia 2011 roku, zarządy Atrem S.A. oraz Dom-Mar Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie spółek ma na celu uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej Atrem, obniżenie kosztów działalności operacyjnej poprzez połączenie segmentów automatyki i klimatyzacji. Połączenie zostanie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łącznie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Dnia 2 marca 2011 roku stosowną uchwałą dotyczącą wyrażenia zgody na połączenie podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A. dnia 4 marca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dom-Mar Sp. z o.o.”

W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiła następująca zmiana w zakresie jednostek objętych konsolidacją; w dniu 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek Contrast Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wlkp. (Spółka Przejmująca) oraz Elektro-System Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie (Spółka Przejmowana), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

W wyniku przeprowadzonego połączenia nastąpiło wykreślenie Spółki Przejmowanej (Elektro-System Sp. z o.o.).

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe jednostek zależnych Contrast Sp. z o.o. oraz Dom-Mar Sp. z o.o., których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 32,2%, a w wyniku finansowym 30,6%, były badane przez innego biegłego rewidenta.

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki zależne.

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 23 kwietnia 2010 roku opinię z uzupełniającymi objaśnieniami, następujących treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 25 marca 2010 roku spółka zależna od Atrem S.A. tj. spółka Contrast sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o upadłości obejmującej likwidację majątku jednego z kontrahentów spółki zależnej, co zostało opisane przez Zarząd Atrem S.A. w nocie numer 52 dodatkowych informacji i objaśnień. Stan zaawansowania prac w ramach zawartej umowy na dzień ogłoszenia upadłości wynosił 60%. Ogłoszona upadłość może mieć wpływ na realizację pozostałej części przedmiotu umowy. Do dnia wydania opinii syndyk masy upadłości nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego wypowiedzenie umowy.

Zwracamy również uwagę że dnia 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji połączenia spółek zależnych od Atrem S.A., tj. Contrast Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wlkp. (Spółka Przejmująca) oraz Elektro-System sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie (Spółka Przejmowana), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku przeprowadzonego połączenia nastąpiło wykreślenie Spółki Przejmowanej (Elektro-System Sp. z o.o.) i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Contrast Sp. z o.o.), co zostało opisane przez zarząd w nocie nr 2 oraz 52 dodatkowych informacji i objaśnień.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 06 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ATREM Spółka Akcyjna z dnia 7 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2512 w dniu 21 grudnia 2010 roku.

1.4. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, kluczowym biegłym rewidencie

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

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

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej ATREM Spółka Akcyjna uchwałą 02/10/2010 z dnia 19 października 2010 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 października 2010 roku, zawartej pomiędzy ATREM S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.5. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przeprowadzone w dniach od 9 marca do 15 marca 2011 roku.

1.6. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATREM, sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

1.7. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 15 marca 2011 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	44 081	39 570	21 695
Rzeczowe aktywa trwałe	31 893	29 670	15 370
Nieruchomości inwestycyjne	2 838	2 786	-
Wartość firmy z konsolidacji	2 555	2 555	2 555
Wartości niematerialne	2 444	902	477
Należności długoterminowe	466	447	700
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	293	243	83
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 592	2 967	2 510
Aktywa obrotowe	96 402	95 652	72 717
Zapasy	4 538	3 979	3 692
Należności handlowe oraz pozostałe należności	71 826	70 741	39 429
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	357	998	-
Rozliczenia międzyokresowe	894	1 286	806
Pochodne instrumenty finansowe	-	176	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 787	18 472	28 791
Aktywa razem	140 483	135 222	94 412

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	68 659	53 403	42 042
Kapitał podstawowy	4 580	4 545	4 510
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 457	19 457	19 457
Kapitał zapasowy - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	134	-90
Kapitał zapasowy - nieruchomości inwestycyjne	614	614	-
Kapitał zapasowy - płatności w formie akcji	1 285	795	308
Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane	14 001	9 280	4 973
Kapitał rezerwowy - zyski zatrzymane	13 903	8 578	4 741
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	14 818	10 001	8 144
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	2 295	2 053	1 244
Kapitał własny ogółem	70 954	55 456	43 287
Zobowiązania długoterminowe	10 391	12 105	3 872
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 361	8 030	1 084
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	429	1 214	587
Pozostałe zobowiązania	451	-	-
Rezerwy	93	107	138
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 057	2 754	2 063
Zobowiązania krótkoterminowe	59 138	67 661	47 253
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	46 127	54 778	31 646
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 662	1 593	752
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 259	8 665	11 559
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	782	1 011	712
Pochodne instrumenty finansowe	-	11	919
Rezerwy	4 308	1 603	1 665
Zobowiązania razem	69 529	79 766	51 125
Pasywa razem	140 483	135 222	94 412

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009 – 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008 – 31.12.2008 tys. zł
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	801	1 545	1 849
Przychody ze sprzedaży usług	200 020	135 259	111 272
Przychody ze sprzedaży	200 821	136 804	113 121
Koszt własny sprzedaży	162 748	106 064	84 778
Zysk brutto ze sprzedaży	38 073	30 740	28 343
Pozostałe przychody operacyjne	689	514	921
Koszty ogólnego zarządu	18 488	17 650	15 193
Pozostałe koszty operacyjne	735	580	383
Zysk z działalności operacyjnej	19 539	13 024	13 668
Przychody finansowe	1 168	1 554	516
Koszty finansowe	1 310	1 163	3 352
Zysk brutto	19 397	13 415	10 852
Podatek dochodowy	3 931	2 731	2 149
Zysk netto przypadający:	15 466	10 684	8 703
- akcjonariuszom jednostki dominującej	14 818	10 001	8 144
- akcjonariuszom niesprawnym kontroli	648	683	559

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodów

	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009 – 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008 – 31.12.2008 tys. zł
Zysk netto	15 466	10 684	8 703
Pozostałe dochody ogółem:	-165	1 034	111
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-165	276	-111
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych	31	-196	21
Pozostałe dochody po opodatkowaniu	-134	838	-90
Pozostałe dochody za rok obrotowy	15 332	11 522	8 613
Pozostałe dochody razem przypisane:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	14 684	10 839	8 054
- akcjonariuszom niesprawnym kontroli	648	683	559

2.4. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach 2010, 2009 i 2008 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			200 821	136 804	113 121
Suma aktywów (tys. zł)			140 483	135 222	94 412
Kapitał własny (tys. zł)			70 954	55 456	43 827
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			15 332	11 522	8 613
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	19,0%	9,6%	11,6%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	9,7%	9,8%	9,6%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	7,7%	7,8%	7,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	28,7%	23,5%	24,8%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	11,0%	7,9%	9,2%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,4	1,01	1,20
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	6,3	4,61	7,36
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług})}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 360$	min	101	109	71
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{(\text{średni stan zapasów})}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \cdot 360$	min	9	13	15
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług})}{\text{koszty działalności operacyjnej - amortyzacja - koszty pracy}} \cdot 360$	min	80	88	64
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,5	0,59	0,54
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	1,0	0,7	0,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	1,6	1,4	2,0
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,5	0,41	0,46

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,7	1,3	1,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,7	1,4	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,2	1,6	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	41 572	26 388	23 799
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	29,6%	20,7%	27,0%

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, w tym analizie sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi co spowodowałoby nasze przekonanie, że ATREM Spółka Akcyjna nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W nocie numer 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie nr 11 dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 2 295 tys. złotych.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2010 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w notcie nr 27 dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

4.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz prawidłowych wyłączeń z tytułu dywidend. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa ATREM nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe noty objaśniające, zawierające informacje, pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

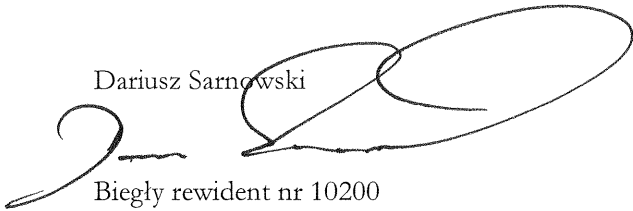
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

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

4.12. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy Kapitałowej, mających wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Błuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 15 marca 2011 roku