

ATREM S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2010 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZŁOTNIKI, DNIA 23 SIERNIA 2010 ROKU

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SPIS TREŚCI

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat	3
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skrócone śródroczne sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia	
1. Informacje ogólne	10
2. Skład organów spółki	10
3. Inwestycje spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Oświadczenie o zgodności	11
6. Założenie kontynuacji działalności	11
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
8. Zasady konwersji złotych na EUR	12
9. Zmiany prezentacji danych	12
10. Szacunki	12
11. Nowe standardy i interpretacje	12
12. Zasady rachunkowości	13
13. Sprawozdawczość segmentów operacyjnych	28
14. Pozostałe przychody operacyjne	29
15. Pozostałe koszty operacyjne	30
16. Przychody finansowe	31
17. Koszty finansowe	32
18. Koszty według rodzajów	33
19. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	33
20. Koszty świadczeń pracowniczych	33
21. Podatek dochodowy	34
22. Odroczone podatek dochodowy	36
23. Zysk przypadający na jedną akcję	37
24. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
25. Nieruchomości inwestycyjne	38
26. Rzeczowe aktywa trwałe	39
27. Wartości niematerialne	42
28. Inwestycje w jednostkach zależnych	44
29. Należności długoterminowe	45
30. Zapasy	45
31. Należności handlowe oraz pozostałe należności	46
32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
33. Rozliczenia międzyokresowe czynne	47
34. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	47
35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	50
36. Rezerwy	53
37. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	54
38. Pochodne instrumenty finansowe	55
39. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	57
40. Umowy o budowę	58
41. Płatności realizowane w formie akcji	59
42. Sezonowość działalności	61
43. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	61
44. Działalność zaniechana	62
45. Zobowiązania warunkowe	62
46. Zobowiązania inwestycyjne	62
47. Sprawy sądowe	62
48. Rozliczenia podatkowe	62
49. Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
50. Wynagrodzenia kadry kierowniczej oraz członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	63
51. Struktura zatrudnienia	64
52. Zarządzanie ryzykiem finansowym	64
53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	68
54. Wybrane dane finansowe	69

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		43 982	37 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		137	226
Przychody ze sprzedaży usług		43 845	37 095
Koszt własny sprzedaży		(33 436)	(28 111)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 546	9 210
Pozostałe przychody operacyjne	14	256	115
Koszty sprzedaży		–	–
Koszty ogólnego zarządu		(5 659)	(4 872)
Pozostałe koszty operacyjne	15	(111)	(128)
Zysk z działalności kontynuowanej		5 032	4 325
Przychody finansowe	16	723	713
Koszty finansowe	17	(471)	(701)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		–	–
Zysk brutto		5 284	4 338
Podatek dochodowy	21	(1 089)	(951)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 195	3 387
Działalność zaniechana		–	–
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4 195	3 387
Zysk na jedną akcję	23		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,46	0,38
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,45	0,37

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4 195	3 387
Pozostałe dochody ogółem		(165)	(598)
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		–	–
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	38	(165)	(598)
Zyski z przeszacowania nieruchomości		–	–
Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych		–	–
Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych		–	–
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem		31	113
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu		(134)	(485)
Pozostałe dochody za okres sprawozdawczy		4 061	2 902

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	Nota	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		37 088	36 230	28 314
Rzeczowe aktywa trwałe	26	22 887	22 789	17 293
Nieruchomości inwestycyjne	25	2 786	2 786	–
Wartości niematerialne	27	552	574	362
Udziały w jednostkach zależnych	28	9 102	8 645	8 639
Należności długoterminowe	29	91	91	111
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	33	179	89	62
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	1 491	1 256	1 846
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		55 814	52 400	40 827
Zapasy	30	1 544	1 062	1 615
Należności handlowe oraz pozostałe należności	31	38 950	31 932	22 101
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21	–	–	131
Rozliczenia międzyokresowe	33	752	877	476
Pochodne instrumenty finansowe	38	–	176	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	14 568	18 353	16 503
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
SUMA AKTYWÓW		92 902	88 630	69 141
PASYWA				
Kapitał własny		52 083	47 716	42 601
Kapitał podstawowy	34	4 545	4 545	4 510
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	19 457	19 457	19 457
Kapitał zapasowy - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	34	–	134	(485)
Kapitał zapasowy - nieruchomości inwestycyjne	34	614	614	–
Kapitał zapasowy - płatności w formie akcji	34	1 091	785	605
Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane	34	11 466	7 913	7 913
Kapitał rezerwowy - zyski zatrzymane	34	10 716	7 216	7 216
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy		4 195	7 053	3 387
Zobowiązania długoterminowe		7 357	8 223	7 499
Oprocentowane kredyty i pożyczki	35	6 300	6 997	4 721
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	529	801	626
Rezerwy	36	44	41	52
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	484	384	2 100
Zobowiązania krótkoterminowe		33 461	32 690	19 041
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37	24 858	27 694	15 183
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21	632	1 584	–
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	35	5 207	1 842	1 740
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	568	637	475
Pochodne instrumenty finansowe	38	–	11	1 091
Rezerwy	36	2 196	922	552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		40 818	40 914	26 540
SUMA PASYWÓW		92 902	88 630	69 141

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Noty	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2009 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 195	3 387
Korekty o pozycje:	(9 745)	71
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	718	553
Dywidendy netto	-	-
Odsetki netto	(82)	(171)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(420)	804
Koszty z tytułu płatności w formie akcji	285	307
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(27)	-
Zmiana stanu należności	(7 016)	4 729
Zmiana stanu zapasów	(480)	(409)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 716)	(4 984)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(145)	-
Zmiana stanu należności finansowych	176	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(201)	(242)
Zmiana stanu rezerw	1 377	506
Podatek dochodowy zapłacony	(2 145)	(1 064)
Pozostałe	(69)	42
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 550)	3 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	66	56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(786)	(4 788)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie/sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych	(360)	(1 375)
Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward	424	-
Wypływy z tytułu realizacji transakcji forward	(4)	(804)
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	340	342
Pożyczki udzielone/splata udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(320)	(6 569)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Koszty transakcyjne emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(325)	(281)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	203	4 666
Splata pożyczek/kredytów	(900)	(1 000)
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(258)	(171)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 280)	3 214
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 150)	102
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	32	18 311
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	32	11 161
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-	3 407
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	32	14 568

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	Kapitał zapasowy (zabezp. przepływów pieniężnych)	Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)	Zysk za okres	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2010 roku	4 545	19 457	785	134	614	7 913	7 216	7 053	47 716
Efekty zmian polityki rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2010 roku po korekcie	4 545	19 457	785	134	614	7 913	7 216	7 053	47 716
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	–	–	–	(134)	–	–	–	–	(134)
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–	4 195	4 195
Emisja akcji	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	–	–	306	–	–	–	–	–	306
Podział wyniku	–	–	–	–	–	3 553	3 500	(7 053)	–
30 czerwca 2010 roku	4 545	19 457	1 091	–	614	11 466	10 716	4 195	52 083

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	Kapitał zapasowy (zabezp. przepływów pieniężnych)	Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)	Zysk za okres	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2009 roku	4 510	19 457	298	(90)	–	4 644	4 516	5 969	39 304
Efekty zmian polityki rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2009 roku po korekcie	4 510	19 457	298	(90)	–	4 644	4 516	5 969	39 304
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	–	–	–	224	614	–	–	–	838
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–	7 053	7 053
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	–	–	35
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	–	–	487	–	–	–	–	–	487
Podział wyniku	–	–	–	–	–	3 269	2 700	(5 969)	–
31 grudnia 2009 roku	4 545	19 457	785	134	614	7 913	7 216	7 053	47 716

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	Kapitał zapasowy (zabezpieczenie przepływów pieniężnych)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)	Zysk za okres	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2009 roku	4 510	19 457	298	(90)	4 644	4 516	5 969	39 304
Korekta błęd	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2009 roku po korekcie	4 510	19 457	298	(90)	4 644	4 516	5 969	39 304
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	–	–	–	(395)	–	–	–	(395)
Zysk za okres	–	–	–	–	–	–	3 387	3 387
Emisja akcji	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	–	–	307	–	–	–	–	307
Podział wyniku finansowego	–	–	–	–	3 269	2 700	(5 969)	–
30 czerwca 2009 roku	4 510	19 457	605	(485)	7 913	7 216	3 387	42 601

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE OGÓLNE

Atrem S.A. (spółka) powstała w wyniku przekształcenia spółki Atrem sp. z o.o. w spółkę Atrem S.A., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Atrem sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 20378/2007).

Poprzedniczka prawna spółki Atrem S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 września 1999 roku sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kowandy, Andrzej Adamski w Poznaniu (Rep. A.10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 roku 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 roku w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000295677.

Siedziba spółki Atrem S.A. mieści się w Złotnikach k. Poznania, przy ul. Czolgowej 4 (62-002 Suchy Las).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynierskiego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki i metrologii.

2. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Zarząd

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

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu	przez cały okres
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych	przez cały okres
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych	od 1 kwietnia 2010 roku

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu spółki:

- w dniu 1 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza spółki Atrem S.A. powołała Pana Przemysława Szmyta na stanowisko Członka Zarządu Atrem S.A., Dyrektora ds. Technicznych.

Rada Nadzorcza

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

Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały okres
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	przez cały okres
Gabriela Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej	przez cały okres
Andrzej Rybarczyk	Członek Rady Nadzorczej	przez cały okres
Wojciech Kuśpik	Członek Rady Nadzorczej	przez cały okres

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niniejszego nie miały miejsca żadne personalne zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

3. INWESTYCJE SPÓŁKI

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółki w kapitale	
			30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	86,00%	75,00%
Dom-Mar sp. z o.o.	Poznań	Klimatyzacja	100,00%	100,00%

Na dzień 30 czerwca 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.). Połączenie spółek nastąpiło na podstawie uchwał podjętych na Nadzwyczajnych Zgromadzeniach Wspólników spółek podlegających połączeniu w dniu 22 marca 2010 roku. Kapitał zakładowy Contrast sp. z o. o. po dokonaniu połączenia wynosi 3.839.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy zł 00/100) i dzieli się na 7.678 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset zł 00/100) każdy. Spółka Atrem S.A. po dokonaniu połączenia była w posiadaniu 6.425 (słownie: sześć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) udziałów, co stanowiło 83,68% kapitału zakładowego.

W dniu 6 kwietnia 2010 roku spółka Atrem S.A. nabyła 178 (sto siedemdziesiąt osiem) udziałów w spółce zależnej Contrast sp. z o. o. Po dokonaniu transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 6.603 (słownie: sześć tysięcy sześćset trzy) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co stanowi 86% kapitału zakładowego.

4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Atrem S.A. w dniu 23 sierpnia 2010 roku.

5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Atrem S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 (Dziennik Ustaw Nr 33/2009, poz. 259 z późn. zm.) spółka jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

7. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą spółki.

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

8. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
kurs NBP z dnia 30.06.2010 roku: 1 EUR=4,1458 zł
kurs NBP z dnia 31.12.2009 roku: 1 EUR=4,1082 zł
kurs NBP z dnia 30.06.2009 roku: 1 EUR=4,4696 zł
- dla pozycji rachunku zysków i strat i pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych kurs wyliczony na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2010 i 2009 roku: odpowiednio 1EUR=4,0042 zł i 1EUR=4,5184 zł.

9. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad prezentacji.

10. SZACUNKI

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

W porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki sporządzonym za 2009 rok nie dokonano zmian w wartościach szacunkowych.

11. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez spółkę w 2010 roku:

- **MSSF 3 (nowelizacja)** „Połączenia jednostek” oraz **MSR 27 (zmiana)** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.
 - **Zmiany do MSR 39** „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”.
 - **Zmiany do MSSF 2** „Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane pieniężnie”;
 - **Zmieniony MSSF 1** „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.
 - **Zmiany do MSSF 1** „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy”.
 - **Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek**, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.
 - **KIMSF 17** „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”.
 - **Zmiany do MSSF 8** „Segmenty operacyjne” (zawarte w projekcie corocznych poprawek).
- Zaktualizowany MSSF 3 “Połączenia jednostek” wprowadził istotne zmiany w rozliczaniu księgowym połączeń jednostek mających miejsce po 1 stycznia 2010 roku.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiany dotyczą wyceny udziałów niesprawujących kontroli, rozliczania kosztów związanych z przejściem, początkowego ujęcia i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz połączeń jednostek realizowanych etapami. Zmiany te wpłyną na ustalanie wartości firmy, wyników wykazanych w okresie, w którym miało miejsce nabycie oraz przyszłych wyników. Zmiana polityki rachunkowości w tym zakresie została zastosowana prospektywnie i nie ma wpływu na sytuację finansową i działalność spółki.

Zastosowanie wymienionych powyżej interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sytuację finansową spółki.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2010 i których spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- **Zmiany do MSR 32** „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.

- **MSR 24 (nowelizacja)** „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

- **MSSF 9** „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- **KIMSF 19** „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.

- **Zmiany do KIMSF 14** „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy Jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnik aktywów.

- **Zmiana do MSSF 1** „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF, po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.

- **Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek** obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość spółki.

12. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości nie uległy zmianie i są identyczne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki za 2009 rok.

Istotne zasady rachunkowości przedstawiono poniżej:

Waluty obce

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	10-50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1,5-15 lat
Środki transportu	2,5-10 lat
Pozostałe	2-10 lat

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne użytkowane przez spółkę amortyzowane są przez okres od 2 do 9 lat.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe, produkcję w toku oraz zaliczki na zakup materiałów i towarów zaliczonych do kategorii zapasów. Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa. Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

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

Aktywa finansowe

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane, jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do spółki przez akcjonariuszy, powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji.

Kapitały zapasowy i rezerwy

Kapitały zapasowy i rezerwy stanowią zakumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują:

- równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2,
- skutki przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty walutowe typu forward) wyznaczonych, jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych,
- skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez spółkę

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

Instrumenty kapitałowe

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

- a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji,

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy,
- c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego,
- d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto, lub
- e) zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia
- f) się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawęźałby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

Złożone instrumenty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Instrumenty pochodne

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zabezpieczenia wartości godziwej

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

Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

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

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

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

Rezerwy

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Gwarancje

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

Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

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

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

Rezerwy na straty z tytułu realizowanych umów długoterminowych

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

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

Płatności realizowane w formie akcji

W spółce realizowany jest Program Motywacyjny oparty o akcje Atrem S.A.

Program Motywacyjny został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji zgodnie z *MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych*.

Program Motywacyjny realizowany w spółce Atrem S.A. obejmuje okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008 - tj. lata 2008, 2009 i 2010.

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Na każdy dzień bilansowy spółka weryfikuje oszacowania dotyczące listy instrumentów kapitałowych przewidzianych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w kapitale na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Rozwadniający wpływ wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przychody z tytułu dywidend

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

Dotacje rządowe

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

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

Zasady ujmowania i wyceny umów (kontraktów) długoterminowych

MSR 11 definiuje umowę o usługę długoterminową (budowlaną), jako umowę wynegocjowaną w celu budowy składnika aktywów. Koszty związane z umową o usługę długoterminową ujmuje się z chwilą ich poniesienia. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o usługę długoterminową, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Jeżeli wynik umowy o usługę długoterminową można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie zysk z tytułu realizacji umowy, przychody z tytułu umowy uznaje się przez okres jej obowiązywania. Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy przewidzianą stratę ujmuje się od razu. Zmiany w pracach na mocy umów, roszczenia i świadczenia motywacyjne są włączone do przychodów z tytułu umów w takim zakresie, w jakim może to być uzgodnione z klientem i wiarygodnie zmierzone. Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy ustalaniu, jaką kwotę powinna w danym okresie ująć. Stopień zaawansowania prac mierzy się według wyrażonego procentowo stosunku: kosztów z tytułu umowy poniesionych do dnia bilansowego-do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów. Koszty poniesione w trakcie roku w związku z przyszłymi działaniami w ramach umowy wyłącza się z kosztów z tytułu umowy dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania prac. W zależności od ich charakteru, przedstawia się je w zapasach, rozliczeniach międzyokresowych (czynnych) lub innych aktywach. Spółka prezentuje w aktywach w pozycji *Należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych* - kwotę brutto należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których poniesione koszty – plus ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) – przewyższają kwoty zafakturowane. Nieuregulowane kwoty zafakturowane za wykonaną pracę w ramach umowy oraz kwoty zatrzymane (kaucje) ujmuje się w pozycji *Należności handlowe oraz pozostałe należności*. Spółka prezentuje w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania na rzecz klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych* kwotę brutto należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których zafakturowane kwoty przewyższają poniesione koszty – plus ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty).

Koszty

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

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

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

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Opodatkowanie

Podatek bieżący do zapłaty

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Zysk netto na akcję

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

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

Jednostki powiązane

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

13. SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

Prowadzona przez spółkę Atrem S.A. działalność została zaliczona do segmentu automatyki, który to segment zajmuje się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki przemysłowej, telemetrii, regulacji, elektroniki oraz metrologii.

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

Wszystkie aktywa segmentu automatyki są zlokalizowane w Polsce.

Szczegółowe dane o przychodach, zyskach, aktywach, zobowiązaniach, nakładach inwestycyjnych oraz informacje o wiodących klientach dotyczące segmentów operacyjnych (w tym segmentu automatyki) zostały zaprezentowane w notcie 14 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

14. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Zyski ze zbycia aktywów	27	52
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	27	52
	–	–
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	5	2
Wartości niematerialne	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–
Należności handlowe	–	–
Zapasy	5	2
Pozostałe przychody operacyjne	224	62
Otrzymane dotacje	–	–
Otrzymane odszkodowania	86	62
Najem nieruchomości inwestycyjnych	93	–
Pozostałe pozycje	45	–
Razem	256	115
Przypadające na:		
Działalność kontynuowana	256	115
Działalność zaniechana	–	–

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

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

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

15. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Strata ze zbycia aktywów	–	–
Strata na sprzedaży majątku trwałego	–	–
Utworzone odpisy aktualizujące:	1	–
Wartości niematerialne	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–
Należności handlowe	1	–
Zapasy	–	–
Pozostałe koszty operacyjne	110	128
Naprawy powypadkowe	53	59
Darowizny	30	12
Likwidacja środków trwałych	25	–
Korekta wartości środków trwałych leasingowanych	–	57
Pozostałe pozycje	2	–
Ogółem	111	128
Przypadające na:		
Działalność kontynuowana	111	128
Działalność zaniechana	–	–

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

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

16. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Przychody odsetkowe	367	560
Lokaty bankowe	367	560
Inwestycje dostępne do sprzedaży	–	–
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	–	–
Pozostałe pożyczki i należności	–	–
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych	–	–
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	356	–
Zyski z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych	356	–
Pozostałe przychody finansowe	–	153
Zysk na różnicach kursowych	–	145
Dywidendy otrzymane	–	–
Pozostałe pozycje	–	8
Ogółem	723	713
Przypadające na:		
Działalność kontynuowana	723	713
Działalność zaniechana	–	–

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

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

17. KOSZTY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Koszty odsetkowe	259	170
Odsetki od kredytów bankowych	220	134
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	38	36
Pozostałe koszty odsetkowe	1	–
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych	–	–
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	–	437
Straty z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych	–	437
Pozostałe koszty finansowe	212	94
Strata na różnicach kursowych	79	–
Pozostałe pozycje	133	94
Ogółem	471	701
Przypadające na:		
Działalność kontynuowana	471	701
Działalność zaniechana	–	–

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

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

18. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	718	553
Zużycie materiałów i energii	13 583	9 331
Usługi obce	13 737	14 129
Podatki i opłaty	160	179
Koszty świadczeń pracowniczych	8 806	8 853
Pozostałe koszty rodzajowe	860	655
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106	204
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	37 970	33 904
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	33 436	28 111
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 659	4 872
Zmiana stanu produktów	(1 125)	921

19. AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Amortyzacja środków trwałych	645	476
Amortyzacja wartości niematerialnych	73	77
Utrata wartości	–	–
Koszty amortyzacji ogółem	718	553
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	718	553
Działalność zaniechaną	–	–

20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Wynagrodzenia	7 107	6 784
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 168	1 095
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	285	292
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	246	682
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	8 806	8 853
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 684	5 543
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 122	3 310

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

21. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	1 193	288
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 193	288
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odroczony podatek dochodowy	(104)	663
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(104)	663
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 089	951

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji przychodów i kosztów, które nie podlegają opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym. Obowiązująca stawka podatkowa w podatku dochodowym od osób prawnych wynosi obecnie 19% (przepisy nie przewidują zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów).

W zakresie podatku dochodowego spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie.

Spółka nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

Zarówno rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2009 roku
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 284	4 338
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 284	4 338
Koszt podatku dochodowego według 19% stawki podatkowej	1 004	824
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(30)	(1 048)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	219	511
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	–	–
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	–	–
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 193	288
Podatek odroczony	(104)	663
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 089	951
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Efektywna stawka podatkowa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku wyniosła **20,61%** (2009: 21,92%).

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe:

	30.06.2010	31.12.2009
Bieżące aktywa podatkowe	–	–
Należny zwrot podatku dochodowego	–	–
	–	–
Bieżące zobowiązania podatkowe	632	1 584
Podatek dochodowy do zapłaty	632	1 584

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

22. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przejęcia/zbycia	Stan na koniec okresu
Niezapłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	233	(231)	–	–	2
Rezerwa na premie	112	2	–	–	114
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	40	247	–	–	287
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	23	(22)	–	–	1
Rezerwa na odpisy emerytalne	8	1	–	–	9
Rezerwa na przewidywane koszty	–	16	–	–	16
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2	–	(2)	–	–
Wycena kontraktów długoterminowych	783	235	–	–	1 018
Wycena należności handlowych	1	–	–	–	1
Wycena zobowiązań handlowych	1	22	–	–	23
Odpisy aktualizujące zapasy	21	(1)	–	–	20
Wycena walutowych pozycji bilansowych	32	(32)	–	–	–
Ogółem	1 256	237	(2)	–	1 491

Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Przejęcia/zbycia	Stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe	140	60	–	–	200
Leasing finansowy	49	35	–	–	84
Wycena walutowych pozycji bilansowych	18	(1)	–	–	17
Wycena zobowiązań handlowych	–	39	–	–	39
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	33	–	(33)	–	–
Nieruchomości inwestycyjne	144	–	–	–	144
Ogółem	384	133	(33)	–	484

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

23. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2009 roku
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,46	0,38
Z działalności zaniechanej	–	–
Podstawowy zysk na jedną akcję ogółem	0,46	0,38
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,45	0,37
Z działalności zaniechanej	–	–
Rozwodniony zysk na jedną akcję ogółem	0,45	0,37
 Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2009 roku
Zysk za okres sprawozdawczy	4 195	3 387
Inne	–	–
Zysk wykorzystywany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	4 195	3 387
Zysk za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej	–	–
Zysk wykorzystywany do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	4 195	3 387
	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2009 roku
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 090 079	9 020 179

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 roku	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 roku
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 090 079	9 020 179
Warranty subskrybcyjne związane z programem płatności w formie akcji	135 733	210 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 225 812	9 230 279

24. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy za 2009 rok.

W prospekcie emisyjnym Zarząd Atrem S.A. rekomendował, iż za rok obrotowy 2009 nie będzie wypłacał dywidendy ze względu na potrzeby kapitałowe spółki, będące pochodną dynamicznego wzrostu skali działalności.

Wypłata dywidendy w ocenie Zarządu spółki może nastąpić nie wcześniej niż z zysku za rok obrotowy 2010, tj. w roku 2011.

25. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	2 786	–
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych (w wartości godziwej)	–	2 786
Stan na koniec okresu	2 786	2 786

Decyzją zarządu spółki Atrem S.A. z dniem 31 grudnia 2009 roku była siedziba spółki, będąca jej własnością (położona w Przeźmierowie k. Poznania) została przeklasyfikowana z grupy rzeczowych aktywów trwałych i ujęta jako nieruchomość inwestycyjna i od tej daty wyceniana jest zgodnie z MSR 40 nieruchomości inwestycyjne.

Wartość godziwa nieruchomości na dzień przeklasyfikowania została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na kwotę **2.786 tys. zł.**

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Grunty	227	227
Budynki i budowle	1 752	1 801
Razem	1 979	2 028

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2010 roku	2 106	16 284	4 080	3 839	1 092	795	28 196
Zwiększenia stanu	–	87	685	190	94	260	1 316
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja, przyjęcie z stwb)	–	–	9	108	–	509	626
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Zwiększenie z przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–	–
Stan na 30 czerwca 2010 roku	2 106	16 371	4 756	3 921	1 186	546	28 886
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2010 roku	–	–	2 726	1 895	786	–	5 407
Eliminacja wskutek zbycia, likwidacji majątku	–	–	3	50	–	–	53
Eliminacja wskutek przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Eliminacja przy przekwalifikowywaniu do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	–	176	150	276	43	–	645
Stan na 30 czerwca 2010 roku	–	176	2 873	2 121	829	–	5 999
Wartość bilansowa							
Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 106	16 284	1 354	1 944	305	795	22 789
Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku	2 106	16 195	1 883	1 800	357	546	22 887

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2009 roku	2 337	3 355	3 305	3 637	949	4 087	17 669
Zwiększenia stanu	–	–	190	721	39	6 053	7 003
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja)	–	–	58	695	–	3	756
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Zwiększenie z przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–	–
Stan na 30 czerwca 2009 roku	2 337	3 355	3 436	3 663	988	10 137	23 916
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2009 roku	–	1 455	2 571	1 832	720	–	6 577
Eliminacja wskutek zbycia majątku	–	–	25	405	–	–	430
Eliminacja wskutek przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Eliminacja przy przekwalifikowywaniu do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	–	49	106	280	40	–	476
Stan na 30 czerwca 2009 roku	–	1 504	2 652	1 706	760	–	6 622
Wartość bilansowa							
Według stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku	2 337	1 901	733	1 805	229	4 087	11 092
Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku	2 337	1 851	784	1 957	228	10 137	17 293

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Wartość bilansowa pojazdów, maszyn i urządzeń użytkowanych przez spółkę na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 1.648 tys. zł

Okres leasingu waha się od 2 do 3 lat.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z powyższym spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

27. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	458	–	2 039	55	2 552
Zwiększenia stanu	–	–	51	–	51
Zwiększenia stanu w wyniku działalności wewnętrznej	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–
Stan na 30 czerwca 2010 roku	458	–	2 090	55	2 603
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	342	–	1 583	53	1 978
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–
Odpisanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	14	–	58	1	73
Stan na 30 czerwca 2010 roku	356	–	1641	54	2 051
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku	116	–	456	2	574
Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku	102	–	449	1	552

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE C.D.

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	322	–	1 716	55	2 094
Zwiększenia stanu	–	–	36	–	36
Zwiększenia stanu w wyniku działalności wewnętrznej	136	–	–	–	136
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–
Stan na 30 czerwca 2009 roku	458	–	1 752	55	2 266
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	322	–	1 454	51	1 827
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–
Odpisanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	7	–	69	1	77
Stan na 30 czerwca 2009 roku	329	–	1 523	52	1 904
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku	–	–	262	4	267
Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku	129	–	229	4	362

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

Spółka nie ustanawiała żadnych zabezpieczeń na wartościach niematerialnych, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości wartości niematerialnych, w związku z powyższym spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

28. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	Contrast	Elektro-System	Dom-Mar	Razem
Stan na początek okresu	1 898	4 346	2 401	8 645
Nabycie udziałów	360	–	–	360
Połączenie spółek zależnych	4 346	(4 346)	–	–
Koszty połączenia spółek zależnych	76	–	–	76
Płatności w formie akcji	18	–	3	21
Stan na koniec okresu	6 698	–	2 404	9 102

W dniu 15 stycznia 2010 roku zarządy spółek Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wlkp. (Spółka Przejmująca) oraz Elektro-System sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. (Spółka Przejmowana) uzgodniły plan połączenia obu spółek.

W planie połączenia ustalono, co następuje:

- połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.
- Atrem S.A. (spółka dominująca wobec łączących się spółek) za 4.794 (cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) udziały w Spółce Przejmowanej otrzyma 2.675 (słownie: dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt pięć) udziałów w Spółce Przejmującej.
- w wyniku połączenia spółek kapitał zakładowy Contrast sp. z o.o. (Spółki Przejmującej) zostanie podwyższony o kwotę 1.339.000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy złotych 00/100), poprzez wydanie 2.678 (słownie: dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset 00/100 zł) każdy.

Plan połączenia nie przewidywał szczególnych korzyści dla jakichkolwiek osób.

Plan połączenia został złożony 18 stycznia 2010 roku we właściwych sądach rejestrowych.

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.) i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Contrast sp. z o. o.).

Połączenie spółek nastąpiło na podstawie uchwał podjętych na Nadzwyczajnych Zgromadzeniach Wspólników spółek podlegających połączeniu w dniu 22 marca 2010 roku.

Kapitał zakładowy Contrast sp. z o. o. po dokonaniu połączenia wynosi 3.839.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy zł 00/100) i dzieli się na 7.678 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset zł 00/100) każdy. Po dokonaniu połączenia spółka Atrem S.A. była w posiadaniu 6.425 (słownie: sześć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) udziałów, co stanowiło 83,68% kapitału zakładowego spółki Contrast sp. z o.o.. W dniu 6 kwietnia 2010 roku spółka Atrem S.A. nabyła 178 (sto siedemdziesiąt osiem) udziałów w spółce zależnej Contrast sp. z o. o.. Po dokonaniu transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 6.603 (sześć tysięcy sześćset trzy) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co stanowi 86% kapitału zakładowego.

Zarówno spółka Contrast sp. z o.o. jak i spółka Elektro-System sp. z o.o. przed połączeniem znajdowały się pod kontrolą spółki dominującej Atrem S.A.. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą nie są objęte zakresem MSSF 3R *Połączenia jednostek gospodarczych*. W związku z powyższym połączenie dwóch spółek zależnych znajdujących się pod wspólną kontrolą Atrem S.A. przeprowadzono metodą łączenia udziałów.

Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, która w wyniku połączenia została wykreślona z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wylączeniu podlegają również wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek, przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami oraz zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

29. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kwoty zatrzymane związane z realizacją umów długoterminowych	91	91
Ogółem	91	91

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

30. ZAPASY

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Materialy (według ceny nabycia)	1 308	891
Towary (według ceny nabycia)	–	1
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	104	50
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	63	65
Zaliczki na dostawy	69	55
Zapasy ogółem	1 544	1 062

Koszt zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego wyniósł **12.590 tys. zł.**

Odpis aktualizujący wartość zapasów na 30 czerwca 2010 roku wyniósł kwotę **106 tys. zł** (narastająco).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

31. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	32 830	26 644
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	119	13
Należności handlowe brutto	32 949	26 657
Odpis aktualizujący wartość należności	(7)	(6)
Należności handlowe netto	32 942	26 651
Należności budżetowe	–	5
Należności od klientów z tytułu umów długoterminowych	4 894	4 596
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	1 114	679
Podatek naliczony do rozliczenia w następnych miesiącach	776	437
Wadia	14	22
Kaucje	227	218
Pozostałe należności	97	2
Ogółem należności handlowe i pozostałe należności	38 950	31 932

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-60-dniowy termin płatności.

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

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych według wieku:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności nieprzeterminowane i ściągane	25 651	17 219
Należności przeterminowane do jednego miesiąca	5 315	5 468
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 385	3 548
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	589	416
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy	9	6
Odpis aktualizujący należności handlowe	(7)	(6)
Razem	32 942	26 651

Odpisy na należności handlowe

Na dzień 30 czerwca 2010 roku należności handlowe w kwocie **7 tys. zł** zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Wartości bilansowe należności handlowych spółki są wyrażone w następujących walutach obcych:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
EUR	757	3
PLN	3 137	10

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach spółki

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach (obecnych i przyszłych) spółki wyniosły na dzień 30 czerwca 2010 roku kwotę **46.252 tys. zł** i są związane z zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez spółkę opisanych w nocie 35 oraz gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	357	698
Lokaty krótkoterminowe	14 211	17 655
Ogółem	14 568	18 353

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

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

33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Prenumerata	4	7
Ubezpieczenia majątkowe	348	160
Ubezpieczenia samochodowe	40	71
Rozliczenia informatyczne	84	148
Prototypy	376	351
Prowizje bankowe	17	75
Pozostałe	62	154
Ogółem	931	966
Krótkoterminowe	752	877
Długoterminowe	179	89

34. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał akcyjny zarejestrowany i w pełni opłacony na dzień 30 czerwca 2010 roku

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w zł
A	imiennie, uprzywilejowane (co do głosu)	4 655 600	2 327 800,00
A	na okaziciela	1 370 000	685 000,00
B	na okaziciela	69 800	34 900,00
C	na okaziciela	2 994 679	1 497 339,50
Razem		9 090 079	4 545 039,50

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 30 czerwca 2010 roku:

Liczba akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Konrad Śniatała	4 534 000	49,88%	59,21%	8 138 838
Marek Korytowski	716 800	7,89%	9,36%	1 286 705
Gabriela Maria Śniatała	604 800	6,65%	7,90%	1 085 657
ING OFE(*)	770 119	8,47%	5,60%	770 119

* Stan posiadania ING OFE na dzień 22 maja 2010 roku.

W dniu 30 lipca 2010 roku Zarząd Atrem S.A. powziął informację, iż w zamian za 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej spółki Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej, objętych zostało 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W związku z objęciem akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Atrem S.A., który po podwyższeniu wynosi **4.580.039,50 zł**.

Spółka podjęła stosowne kroki zmierzające do rejestracji podwyższenia wpłaconego kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną

Kapitał powyższy w kwocie **19.457 tys. zł** powstał z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną: w kwocie 21.262 tys. zł, która została następnie pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie: 1.806 tys. zł.

Kapitały utworzone z zysków wygenerowanych w poprzednich latach obrotowych (dostępne do podziału między akcjonariuszy)**Kapitał zapasowy**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	7 913	4 644
Zwiększenia (podział zysku)	3 553	3 269
Zmniejszenia	–	–
Stan na koniec okresu	11 466	7 913

Kapitał rezerwowy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	7 216	4 516
Zwiększenia (podział zysku)	3 500	2 700
Zmniejszenia	–	–
Stan na koniec okresu	10 716	7 216

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Kapitał zapasowy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych (kontrakty forward w walutach obcych)

Kapitał zapasowy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych odzwierciedla zyski lub straty ujęte od efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych (po uwzględnieniu podatku odroczonego) i na dzień 30 czerwca 2010 roku został całkowicie rozliczony.

Dodatkowe informacje dotyczące zmian w kapitale zapasowym na zabezpieczenie przepływów pieniężnych przedstawiono w nocie nr 38.

Kapitał zapasowy z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	614	–
Zwiększenia (przeszacowanie do wartości godziwej)	–	758
Podatek odroczoney	–	(144)
Stan na koniec okresu	614	614

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

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przedstawiono w nocie nr 25.

Kapitał zapasowy z tytułu płatności w formie akcji własnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	785	298
Koszty płatności w formie akcji	306	487
Stan na koniec okresu	1 091	785

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

Dodatkowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji własnych przedstawiono w nocie nr 41.

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

35. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Wierzyciel	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota zobowiązania na dzień	
					30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe						
BRE Bank SA	Kredyt inwestycyjny złotowy	9 000	31.12.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	6 300	6 997
Razem kredyty długoterminowe					6 300	6 997
Krótkoterminowe						
BRE Bank SA	Kredyt inwestycyjny złotowy	9 000	31.12.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	1 800	1 800
BRE Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella Facility)	11 500	31.07.2010	WIBOR dla depozytów O/N plus marża banku	2 738	–
Bank Millennium SA	Kredyt w rachunku bieżącym	8 000	24.11.2010	WIBOR 1 M plus marża banku	–	42
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	12 000	31.01.2011	WIBOR 1M plus marża banku	669	–
Razem kredyty krótkoterminowe					5 207	1 842

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek według stanu na:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 207	1 842
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 300	6 997
płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 800	1 800
płatne powyżej 2 lat do 3 lat	1 800	1 800
płatne powyżej 3 lat do 4 lat	1 800	1 800
płatne powyżej 4 lat do 5 lat	900	1 597
Kredyty razem	11 507	8 839

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółki Atrem S.A. kształtowała się pomiędzy 1,15-1,87%.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółka nie wypowiedziała, ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

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

- weksel in blanco wystawiony przez Atrem S.A., poręczony przez Contrast sp. z o.o., oraz Dom-Mar sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od OGP Gaz System SA z tytułu umowy nr 104/ORZ/07 z dnia 26 listopada 2007 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od OGP Gaz System SA z tytułu umowy nr 103/ORZ/07 z dnia 26 listopada 2007 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od spółki Hydrobudowa Polska S.A. z tytułu umowy nr 508024/31/29 z dnia 24 lutego 2009 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-722-6/08 (A) z dnia 31 grudnia 2008 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-722-6/08 (B) z dnia 31 grudnia 2008 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-722-6/08 (C) z dnia 31 grudnia 2008 r.,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami Kredytobiorców prowadzonymi w Banku Zachodnim WBK,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 17,25 mln zł.

Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium SA:

- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 mln zł,
- pełnomocnictwa do rachunku bieżącego kredytobiorcy w Banku,
- cesja wierzytelności z umowy nr 010108115/4017478 z dnia 6 października 2009 r. zawartej ze spółką PBG S.A. (cedent Contrast sp. z o.o.).

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

- pełnomocnictwa Kredytobiorców do rachunków prowadzonych w Banku,
- pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorców prowadzonych w BRE Banku,

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od OGP Gaz-System S.A. z tytułu umowy nr EU-45-14/28/2586/06/07/ATREM z dnia 31 maja 2007 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-721-9/08 z dnia 15 grudnia 2008 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od spółki Hydrobudowa 9 S.A. z tytułu umowy nr 10/002/0021/3/09 z dnia 19 stycznia 2009 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od ENEA Operator sp. z o.o. z tytułu umowy nr 371/005/2009 z dnia 30 września 2009 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hydrobudowa Polska S.A. z tytułu umowy nr 508024/117/2010 z dnia 31 marca 2010 r.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 24 mln zł.

Kredyt inwestycyjny złotowy BRE Bank S.A.:

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

ATREM S.A.
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
 na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
 (wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

36. REZERWY

Zmiany stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Inne rezerwy	Razem
1 stycznia 2010 roku	210	41	550	122	40	963
Utworzone w ciągu okresu	1 550	3	600	–	82	2 235
Wykorzystane	(250)	–	(550)	(118)	(40)	(958)
Rozwiązane	–	–	–	–	–	–
30 czerwca 2010 roku	1 510	44	600	4	82	2 240
Krótkoterminowe	1 510	–	600	4	82	2 196
Długoterminowe	–	44	–	–	–	44

Zmiany stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Inne rezerwy	Razem
1 stycznia 2009 roku	166	55	545	285	40	1 092
Utworzone w ciągu okresu	216	–	305	–	77	598
Wykorzystane	216	–	240	281	40	777
Rozwiązane	–	3	305	–	–	309
30 czerwca 2009 roku	166	52	305	4	77	604
Krótkoterminowe	166	–	305	4	77	552
Długoterminowe	–	52	–	–	–	52

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

37. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania handlowe, w tym:	15 820	17 231
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	15 560	16 432
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	260	799
Zobowiązania na rzecz klientów z tytułu umów długoterminowych	5 876	5 150
Otrzymane zaliczki na poczet realizacji umów długoterminowych	284	445
Rozrachunki publiczno-prawne, w tym:	1 656	1 978
Podatek od towarów i usług	436	874
Podatek dochodowy od osób fizycznych	241	269
Składki ZUS	961	819
Wpłaty na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	18	16
Podatek od nieruchomości	–	–
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	748	903
Pozostałe zobowiązania, w tym:	474	1 987
Podatek VAT należny	293	1 930
Zabezpieczenie roszczeń	72	18
Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń	17	16
Pozostałe	92	23
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	24 858	27 694

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

Struktura wymagalności zobowiązań handlowych według stanu na:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania handlowe nieprzeterminowane	11 907	12 613
Zobowiązania handlowe przeterminowane	3 913	4 418
do 1 miesiąca	2 717	2 432
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	833	1 944
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	158	242
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	205	–
Zobowiązania handlowe razem	15 820	17 231

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartości bilansowe zobowiązań handlowych spółki są wyrażone w następujących walutach:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
EUR	479	1
PLN	1 984	3

38. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa finansowe		
Aktywa finansowe wykazywane, jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych	–	176
Kontrakty walutowe typu forward w walutach obcych	–	176
Zobowiązania finansowe	–	
Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	(11)
Kontrakty walutowe typu forward w walutach obcych	–	(11)
Zobowiązania finansowe wykazywane jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych	–	–
Kontrakty walutowe typu forward w walutach obcych	–	–
Razem	–	(11)
Wartość netto pochodnych instrumentów finansowych	–	165

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółka stosowała kontrakty terminowe typu forward, jako zabezpieczenia ryzyka walutowego uprawdopodobnionych przyszłych transakcji, do których się zobowiązała.

Warunki kontraktów walutowych typu forward zostały ustalone w taki sposób, aby odpowiadały warunkom przyszłych uprawdopodobnionych transakcji. Uprawdopodobnione przyszłe transakcje dotyczyły realizowanych umów długoterminowych realizowanych lub denominowanych w walutach obcych.

Realizowana przez spółkę strategia zabezpieczeń zakładała w tym zakresie zabezpieczenie każdego kontraktu długoterminowego, z którego wpływy będą realizowane lub denominowane w walucie obcej.

Podstawą strategii było dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanej transakcji z kontraktu zabezpieczanego z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony kurs budżetowy, horyzont czasowy, rozkład przepływów pieniężnych w poszczególnych kwartałach.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszona była na kapitał na zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku spółka rozliczyła wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży usług długoterminowych denominowanych w EUR, które były przedmiotem wprowadzonej w spółce rachunkowości zabezpieczeń.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia zmiany kapitału zapasowego na zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

	Wartość brutto	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto	Powiązany podatek dochodowy
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
Stan na początek okresu	165	(31)	(111)	21
Kwoty zwiększające/zmniejszające wartość kapitału	13	(3)	(693)	132
Przeniesienia do rachunku zysków i strat	(115)	22	195	(37)
Przeniesienia do wartości początkowej pozycji zabezpieczanej	(63)	12	609	(116)
Ujęta strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu wyceny pozycji otwartych	–	–	(11)	2
Ujęty zysk na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu wyceny pozycji otwartych	–	–	176	(33)
Stan na koniec okresu	–	–	165	(31)

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto-minimalne opłaty leasingowe		
Do 1 roku	630	723
Od 1 roku do 5 lat	554	851
Ponad 5 lat	–	–
Ogółem	1 184	1 574
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(87)	(136)
Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 097	1 438

Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Do 1 roku	568	637
Od 1 roku do 5 lat	529	801
Ponad 5 lat	–	–
Ogółem	1 097	1 438

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

Struktura wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego według stanu na:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	568	637
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	529	801
płatne powyżej 1 roku do 2 lat	437	518
płatne powyżej 2 lat do 3 lat	91	283
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	1 097	1 438

ATREM S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

40. UMOWY O BUDOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009
Całkowity przychód związany z umowami długoterminowymi ujęty w rachunku zysków za okres sprawozdawczy	34 402	33 939
Umowy długoterminowe w trakcie realizacji na dzień bilansowy		
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	51 180	52 753
Minus: faktury wystawione zgodnie z postępem prac	(52 162)	(42 942)
Saldo netto dla umów w trakcie realizacji	(982)	9 811
Ujęte w sprawozdaniu finansowym, jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych	4 894	10 721
Na rzecz klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych	5 876	911
Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych	91	111
Zaliczki otrzymane od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych	284	767

Spółka realizuje szereg kontraktów (umów) długoterminowych.

Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania.

Spółka dokonuje pomiaru stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów długoterminowych ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu.

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

41. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Program Motywacyjny

Atrem S.A. realizuje Program Motywacyjny, w ramach którego członkom Zarządu, prokurentom i kadrze kierowniczej wyższych szczebli spółki Atrem oraz członkom Zarządu i prokurentom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przyznawane są niezbywalne warranty subskrypcyjne serii A na akcje spółki.

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

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

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

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

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

Liczba 210.000 warrantów została podzielona na pule roczne (2008, 2009, 2010) po 70.000 warrantów subskrypcyjnych.

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

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

Rada Nadzorcza spółki określa w formie uchwały liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym Uprawnionym, będącym członkami Zarządu i prokurentami spółki oraz łączną liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane pozostałym Uprawnionym.

Zarząd spółki określa liczbę warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane poszczególnym uprawnionym, niebędącym członkami Zarządu i prokurentami spółki.

Listy Osób Uprawnionych w Programie Motywacyjnym mogą podlegać zmianom.

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

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

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

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

Spełnienie warunku stwierdza Rada Nadzorcza spółki w formie uchwały w oparciu o wysokość skonsolidowanych zysków netto wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza podejmie stosowną uchwałę w

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

terminie do 14 dni od dnia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za odpowiedni rok obrotowy.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, uchwałą nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitału zakładowego spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda akcja.

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

Program Motywacyjny został wyceniony przy użyciu trzymianowego modelu wyceny opcji, zgodnie z MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych.

Dane wejściowe do modelu

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

Spółka szacuje, iż całkowity koszt Programu Motywacyjnego w okresie jego obowiązywania wyniesie **1.467 tys. zł.**

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku wynosi **285 tys. zł** i jest ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat.

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

Warranty subskrypcyjne	Liczba	Data przyznania	Data wygaśnięcia	Cena wykonania (w złotych)
Wyemitowane	70 000	29.02.2008	04.08.2009	0,50
Wyemitowane	70 000	30.01.2009	30.07.2010	0,50
Wyemitowane	70 000	08.01.2010	28.08.2011	0,50

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniżej przedstawione uzgodnienie niezrealizowanych warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego:

	Okres 12 miesiący 2008	Okres 12 miesiący 2009	Okres 8 miesiący 2010
Stan na początek okresu obrotowego	–	69 800,00	70 000,00
Przyznane w ciągu okresu obrotowego	70 000,00	70 000,00	70 000,00
Unieważnione w ciągu okresu obrotowego	(200,00)	–	–
Wykonane w ciągu okresu obrotowego	–	(69 800,00)	(70 000,00)
Wygasłe w ciągu okresu obrotowego	–	–	–
Stan na koniec okresu obrotowego	69 800,00	70 000,00	70 000,00

Do dnia 30 lipca 2010 roku, w związku z realizacją postanowień Uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów i kadry kierowniczej Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej - 35 osób uprawnionych objęło 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B przeznaczonych do objęcia za rok 2009.

42. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży spółki podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności związanej z rynkiem usług budowlano-montażowych, czynnikiem wpływającym na przebieg prac są warunki atmosferyczne, które mogą tym samym wpływać na poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży.

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

43. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółka Atrem S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych innych, niż opisanego poniżej.

W związku z realizacją programu motywacyjnego spółka Atrem S.A. wyemitowała 70.000 warrantów subskrypcyjnych w ramach tzw. II transzy.

Osoby uprawnione objęły pełną pulę wyemitowanych warrantów do dnia 8 lipca 2010 roku.

Do dnia 30 lipca 2010 roku nastąpiło wykonanie praw z warrantów tj. objęcie akcji z wyłączeniem prawa poboru. Zgodnie z istotą warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego - w oparciu, o który prowadzony jest program motywacyjny - kapitał zakładowy spółki uległ podwyższeniu o kwotę 35.000,00 zł i wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu **4.580.039,50 zł**.

Spółka podjęła stosowne kroki zmierzające do rejestracji podwyższenia wpłaconego kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

44. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

45. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności warunkowe (z tytułu)	832	226
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	766	210
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	-	-
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	60	10
- sprawy sądowe	6	6
Zobowiązania warunkowe (tytułu)	83 979	41 186
- zawartych umów cesji wierzytelności	33 848	-
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	17 865	10 739
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	9 138	9 916
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	23 128	20 531
- sprawy sądowe	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	84 811	41 412

46. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku spółka planuje w w drugim półroczu 2010 roku ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie ok. **1.500 tys. zł.**

47. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 30 czerwca 2010 roku w odniesieniu do spółki nie toczą się żadne postępowania (przed organami rządowymi, postępowania przed sądami powszechnymi lub arbitrażowymi), które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową spółki.

48. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

W dniu 31 grudnia 2008 roku spółka Atrem S.A. wystąpiła do Izby Skarbowej w Poznaniu w trybie art. 14b ustawy Ordynacja podatkowa z prośbą o interpretację, czy wydatki (w kwocie 1.806 tys. zł) związane z publiczną emisją akcji stanowią w świetle art. 15 i 16 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych koszty uzyskania przychodów.

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

przychodów. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Izbę Skarbową w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W dniu 7 października 2009 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu wydał niekorzystne dla spółki orzeczenie w powyższej sprawie. Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Zarząd Atrem S.A. podjął decyzję o skierowaniu skargi do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Sprawa zawisła przed NSA, spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

49. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmioty powiązane:				
Contrast sp. z o.o.	431	712	109	13
Dom-Mar sp. z o.o.	53	631	9	253
Ogółem	484	1 343	118	266

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

50. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	700	698
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	20	15
Płatności w formie akcji własnych	151	140
Razem	871	853

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009
Zarząd	657	638
Rada Nadzorcza	65	64
Razem	722	702

51. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zarząd spółki	4	3
Pion Eksploatacji	63	36
Pion Techniczny	51	57
Pion Inwestycji Infrastrukturalnych	–	43
Pion Informatyki	49	42
Pion Systemów Teletechnicznych	26	10
Pion Przygotowania Kontraktów	7	–
Pion Ekonomiczno-Administracyjny	29	25
Pion Administracyjno-Handlowy	4	9
Razem	233	225

52. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko stopy procentowej, ryzyko utraty płynności, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały omówione w skrócie poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące posiadanych przez nią instrumentów pochodnych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz pochodne instrumenty finansowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Głównym celem stosowania instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na rozwój działalności spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku spółka zawierała transakcje z udziałem instrumentów pochodnych (wyłącznie walutowe kontrakty terminowe typu forward). Celem tych transakcji było zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo.

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

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

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Dodatkowo, spółka jest stroną kredytów bankowych o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku.

Ryzyko walutowe

Przychody spółki ze sprzedaży wyrażone są głównie w polskich złotych.

Ryzyko walutowe wynika głównie z faktu, iż spółka zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, w związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku dotyczyło to sprzedaży usług długoterminowych oraz zakupów materiałów - denominowanych w EUR). Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, m.in. przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowalne i zatwierdzane przez Zarząd. Spółka prowadzi bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i instrumentów pochodnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Ryzyko utraty płynności

Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wysokość kapitałów zapasowego i rezerwowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Zarządzanie kapitałem

Celem spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, spółka może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój spółki i na ten cel spółka chce przede wszystkim przeznaczyć środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Istotnym celem zarządzania kapitałem spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółki.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA (EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację).

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Noty	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
			30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa finansowe						
Należności handlowe	30	PiN	32 949	26 657	32 949	26 657
Walutowe kontrakty forward	37	IPPwPZ	–	176	–	176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	PiN	14 568	18 353	14 568	18 353
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe	34	PZFWgZK	11 507	8 839	11 507	8 839
- krótkoterminowe			5 207	1 842	5 207	1 842
- długoterminowe			6 300	6 997	6 300	6 997
Leasing finansowy	38	PZFWgZK	1 097	1 438	1 097	1 438
- krótkoterminowe			568	637	568	637
- długoterminowe			529	801	529	801
Zobowiązania handlowe	36	PZFWgZK	15 820	17 231	15 820	17 231
Walutowe kontrakty forward	37	WwWGpWF	–	–	–	–
Walutowe kontrakty forward	37	IPPwPZ	–	11	–	11

Użyte skróty:

- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
PiN – Pożyczki udzielone i należności
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
IPPwPZ – Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych została ustalona na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, z jakich korzysta spółka.

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

53. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

ATREM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

54. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ATREM S.A.

	Za okres do:	w tys. złotych		w tys. EUR	
		30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
Przychody ze sprzedaży		43 982	37 321	10 984	8 260
Zysk z działalności kontynuowanej		5 032	4 325	1 257	957
Zysk brutto		5 284	4 338	1 320	960
Zysk netto		4 195	3 387	1 048	750
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 550)	3 457	(1 386)	765
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(320)	(6 569)	(80)	(1 454)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 280)	3 214	(320)	711
Przepływy pieniężne netto - razem		(7 150)	102	(1 786)	23
Liczba akcji (w szt.)		9 090 079	9 020 179	9 090 079	9 020 179
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)		135 733	210 000	135 733	210 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		0,46	0,38	0,12	0,08
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		0,45	0,37	0,11	0,08

	w tys. złotych			w tys. EUR		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Aktywa razem	92 902	88 630	69 141	22 409	21 574	15 469
Zobowiązania długoterminowe	7 357	8 223	7 499	1 775	2 002	1 678
Zobowiązania krótkoterminowe	33 461	32 690	19 041	8 071	7 957	4 260
Kapitał własny	52 083	47 716	42 601	12 563	11 615	9 531
Kapitał podstawowy	4 545	4 545	4 510	1 096	1 106	1 009
Liczba akcji (w szt.)	9 090 079	9 038 063	9 020 179	9 090 079	9 038 063	9 020 179
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	135 733	134 678	210 000	135 733	134 678	210 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,73	5,28	4,72	1,38	1,29	1,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,65	5,20	4,62	1,36	1,27	1,03

