

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NA DZIEŃ ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2011 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE

Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZŁOTNIKI, 13 MAJA 2011 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| SPIS TREŚCI | STRONA |
|--|--------|
| Wybrane dane finansowe | 3 |
| Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat | 4 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu | 5 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 7 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| Pozycje pozabilansowe Grupa Kapitałowa Atrem | 10 |
| Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem | 11 |
| 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej | 14 |
| 2. Władze spółki dominującej | 14 |
| 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 15 |
| 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 15 |
| 5. Oświadczenie o zgodności | 15 |
| 6. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji | 16 |
| 7. Szacunki | 16 |
| 8. Zmiany prezentacji danych | 16 |
| 9. Korekty błędów poprzednich okresów | 16 |
| 10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza | 17 |
| 11. Zasady konwersji złotych na EUR | 17 |
| 12. Zasady rachunkowości | 17 |
| 13. Segmenty działalności | 29 |
| 14. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych | 33 |
| 15. Analiza wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy | 34 |
| 16. Analiza wskaźnikowa | 37 |
| 17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolność wywiązywania się ze zobowiązań | 39 |
| 18. Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy | 39 |
| 19. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy | 40 |
| 20. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne | 40 |
| 21. Podatek dochodowy | 40 |
| 22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 41 |
| 23. Sezonowość działalności | 41 |
| 24. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 41 |
| 25. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych | 42 |
| 26. Kapitał wyemitowany | 42 |
| 27. Struktura akcjonariatu | 42 |
| 28. Akcje i prawa do akcji spółki dominującej posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące | 42 |
| 29. Informacje o postępowaniach sądowych | 43 |
| 30. Realizacja celów emisyjnych | 44 |
| 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 |
| 32. Kredyty bankowe | 46 |
| 33. Płatności w formie akcji własnych | 46 |
| 34. Stanowisko Zarządu dotyczące opublikowanych prognoz | 48 |
| 35. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach innych niż rynkowe | 48 |
| 36. Informacje o udzieleniu poręczeń i gwarancji | 48 |
| 37. Transakcje z jednostkami powiązanymi | 48 |
| 38. Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej | 48 |
| 39. Zatrudnienie | 49 |
| 40. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kwartału | 49 |
| 41. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym | 49 |
| 42. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 50 |
| Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat Atrem S.A. | 52 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z pełnego dochodu Atrem S.A. | 53 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Atrem S.A. | 54 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Atrem S.A. | 55 |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Atrem S.A. | 56 |
| Pozycje pozabilansowe Atrem S.A. | 58 |
| Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Atrem S.A. | 59 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

| | w tys. złotych | | w tys. EUR | | |
|---|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | Za okres do: | 31.03.2011 | 31.03.2010 | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
| Przychody ze sprzedaży | | 34 541 | 33 127 | 8 691 | 8 351 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 3 284 | 3 336 | 826 | 841 |
| Zysk brutto | | 3 206 | 3 364 | 807 | 848 |
| Zysk netto | | 2 422 | 2 582 | 609 | 651 |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej | | 2 317 | 2 365 | 583 | 596 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 1 919 | 1 183 | 483 | 298 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (233) | 204 | (59) | 51 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (866) | (457) | (218) | (115) |
| Przepływy pieniężne netto - razem | | 820 | 930 | 206 | 234 |
| Aktywa razem | | 124 967 | 120 489 | 31 149 | 31 197 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 12 963 | 13 805 | 3 231 | 3 574 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 38 545 | 48 497 | 9 608 | 12 557 |
| Kapitał własny ogółem | | 73 459 | 58 187 | 18 310 | 15 066 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | 71 059 | 55 916 | 17 712 | 14 478 |
| Kapitał podstawowy | | 4 580 | 4 545 | 1 142 | 1 177 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 9 160 079 | 9 090 079 | 9 160 079 | 9 090 079 |
| Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) | | 68 017 | 136 092 | 68 017 | 136 092 |
| Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | | 0,25 | 0,26 | 0,06 | 0,07 |
| Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | | 0,25 | 0,26 | 0,06 | 0,06 |
| Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR) | | 7,76 | 6,15 | 1,93 | 1,59 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR) | | 7,70 | 6,06 | 1,92 | 1,57 |

WYBRANE DANE FINANSOWE ATREM S.A.

| | w tys. złotych | | w tys. EUR | | |
|--|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | Za okres do: | 31.03.2011 | 31.03.2010 | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
| Przychody ze sprzedaży | | 19 311 | 14 608 | 4 859 | 3 682 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 2 030 | 1 817 | 511 | 458 |
| Zysk brutto | | 2 050 | 1 961 | 516 | 494 |
| Zysk netto | | 1 540 | 1 559 | 387 | 393 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 1 145 | 245 | 288 | 62 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (14 143) | 367 | (3 559) | 93 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (700) | (533) | (176) | (134) |
| Przepływy pieniężne netto - razem | | (13 698) | 79 | (3 447) | 20 |
| Aktywa razem | | 85 718 | 72 730 | 21 366 | 18 831 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 8 291 | 8 422 | 2 067 | 2 181 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 16 901 | 14 883 | 4 213 | 3 854 |
| Kapitał własny ogółem | | 60 526 | 49 424 | 15 087 | 12 797 |
| Kapitał podstawowy | | 4 580 | 4 545 | 1 142 | 1 177 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 9 160 079 | 9 090 079 | 9 160 079 | 9 090 079 |
| Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) | | 68 017 | 136 092 | 68 017 | 136 092 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | | 0,17 | 0,17 | 0,04 | 0,04 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | | 0,17 | 0,17 | 0,04 | 0,04 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | | 6,61 | 5,44 | 1,65 | 1,41 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | | 6,56 | 5,36 | 1,63 | 1,39 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 348 | 272 |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów | 34 193 | 32 855 |
| Przychody ze sprzedaży | 34 541 | 33 127 |
| Koszt własny sprzedaży | (27 240) | (25 935) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 7 301 | 7 192 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 223 | 131 |
| Koszty sprzedaży | – | – |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 033) | (3 918) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (207) | (69) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 284 | 3 336 |
| Przychody finansowe | 300 | 612 |
| Koszty finansowe | (378) | (584) |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | – | – |
| Zysk brutto | 3 206 | 3 364 |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (784) | (782) |
| Zysk netto | 2 422 | 2 582 |
| Działalność zaniechana | | |
| | – | – |
| Zysk netto za okres | 2 422 | 2 582 |
| Przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 317 | 2 365 |
| Udziałowcom niekontrolującym | 105 | 217 |
| Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,25 | 0,26 |
| rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,25 | 0,26 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|---|---|
| Zysk netto za okres | 2 422 | 2 582 |
| Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży | – | – |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | – | 14 |
| Zyski/straty z przeszacowania nieruchomości | – | – |
| Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych | – | – |
| Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych | – | – |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem | – | (3) |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | – | 11 |
| Całkowity dochód netto za okres | 2 422 | 2 593 |
| Przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 317 | 2 376 |
| Udziałowcom niekontrolującym | 105 | 217 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(BILANS)**

| | 31 marca 2011 | 31 grudnia 2010 | 31 marca 2010 |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 46 697 | 44 081 | 41 619 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 187 | 31 893 | 30 279 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 838 | 2 838 | 2 786 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 2 555 | 2 555 | 2 555 |
| Wartości niematerialne | 2 325 | 2 444 | 883 |
| Należności długoterminowe | 483 | 466 | 451 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 255 | 293 | 242 |
| Podatek odroczony | 6 054 | 3 592 | 4 423 |
| Aktywa obrotowe | 78 270 | 96 402 | 78 870 |
| Zapasy | 4 101 | 4 538 | 3 701 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 52 411 | 71 826 | 53 842 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 788 | 357 | 1 238 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 878 | 894 | 891 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 178 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 092 | 18 787 | 19 020 |
| Aktywa grupy zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | 124 967 | 140 483 | 120 489 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 71 059 | 68 659 | 55 917 |
| Kapitał podstawowy | 4 580 | 4 580 | 4 545 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 19 457 | 19 457 | 19 457 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | 145 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 614 | 614 | 614 |
| Płatności w formie akcji | 1 368 | 1 285 | 933 |
| Zyski zatrzymane | 45 040 | 42 723 | 30 223 |
| Udziały niekontrolujące | 2 400 | 2 295 | 2 270 |
| Kapitał własny ogółem | 73 459 | 70 954 | 58 187 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 963 | 10 391 | 13 805 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 5 820 | 6 361 | 7 990 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 255 | 429 | 990 |
| Pozostałe zobowiązania | 470 | 451 | - |
| Rezerwy | 117 | 93 | 121 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 6 301 | 3 057 | 4 704 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 38 545 | 59 138 | 48 497 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 27 185 | 46 127 | 36 473 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 1 662 | 40 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 6 742 | 6 259 | 8 339 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 734 | 782 | 970 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Rezerwy | 3 884 | 4 308 | 2 675 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania razem | 51 508 | 69 529 | 62 302 |
| SUMA PASYWÓW | 124 967 | 140 483 | 120 489 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk netto | 2 422 | 2 582 |
| Korekty o pozycje: | (503) | (1 399) |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych | - | - |
| Amortyzacja | 678 | 642 |
| Przychody i koszty odsetkowe netto | (196) | (34) |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych | - | (360) |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych | 83 | 138 |
| Zysk /strata na działalności inwestycyjnej | (26) | 3 |
| Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności | 18 968 | 16 655 |
| Zmiana stanu zapasów | 437 | 277 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań | (18 793) | (18 593) |
| Zmiana stanu aktywów finansowych | - | (2) |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych | - | (11) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (2 408) | (1 059) |
| Zmiana stanu rezerw | 2 845 | 3 037 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 094) | (2 116) |
| Pozostałe | 3 | 24 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 919 | 1 183 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 36 | 31 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (566) | (439) |
| Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej | - | - |
| Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward | - | 360 |
| Dywidendy otrzymane | - | - |
| Odsetki otrzymane | 297 | 252 |
| Splata/udzielenie pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (233) | 204 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (222) | (254) |
| Zaciągnięcie pożyczek/kredytów | - | 503 |
| Splata pożyczek/kredytów | (543) | (488) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym | - | - |
| Odsetki zapłacone | (101) | (218) |
| Pozostałe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (866) | (457) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych | 820 | 930 |
| Różnice kursowe netto | - | - |
| Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 14 700 | 11 903 |
| Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 15 520 | 12 833 |
| Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 4 572 | 6 187 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 20 092 | 19 020 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Nieruchomości inwestycyjne | Płatności w formie akcji własnych | Zyski zatrzymane | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|-----------------------|---|---|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------------------|--------------------------|
| 1 stycznia 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 285 | 42 723 | 68 659 | 2 295 | 70 954 |
| Korekta błędu | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| 1 stycznia 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 285 | 42 723 | 68 659 | 2 295 | 70 954 |
| Zysk netto za okres | – | – | – | – | – | 2 317 | 2 317 | 105 | 2 422 |
| Całkowite dochody za okres | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Razem całkowite dochody za okres | – | – | – | – | – | 2 317 | 2 317 | 105 | 2 422 |
| Emisja akcji | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nabycie udziałów w jednostce zależnej | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Wypłata dywidendy | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Płatności w formie akcji własnych | – | – | – | – | 83 | – | 83 | – | 83 |
| 31 marca 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 368 | 45 040 | 71 059 | 2 400 | 73 459 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Nieruchomości inwestycyjne | Płatności w formie akcji własnych | Zyski zatrzymane | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 1 stycznia 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 134 | 614 | 795 | 27 858 | 53 403 | 2 053 | 55 456 |
| Korekta błędu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 stycznia 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 134 | 614 | 795 | 27 858 | 53 403 | 2 053 | 55 456 |
| Zysk netto za okres | - | - | - | - | - | 2 365 | 2 365 | 217 | 2 582 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | 11 | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Razem całkowite dochody za okres | - | - | 11 | - | - | 2 365 | 2 376 | 217 | 2 593 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Płatności w formie akcji własnych | - | - | - | - | 138 | - | 138 | - | 138 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 marca 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 145 | 614 | 933 | 30 223 | 55 917 | 2 270 | 58 187 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

| | 31 marca 2011 | 31 grudnia 2010 |
|--|------------------|--------------------|
| Należności warunkowe | | |
| Od pozostałych jednostek (z tytułu) | 2 607 | 2 591 |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 1 052 | 1 042 |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych | – | – |
| - weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 1 517 | 1 502 |
| - sprawy sądowe | 38 | 47 |
| Zobowiązania warunkowe | – | – |
| Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 38 423 | 39 663 |
| - zawartych umów cesji wierzytelności | | |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 22 638 | 24 244 |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych | 762 | 116 |
| - weksle wystawionych pod zabezpieczenie | 15 023 | 15 303 |
| - sprawy sądowe | – | – |
| Inne | – | – |
| Pozycje pozabilansowe razem | 41 030 | 42 254 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM****NOTA 1****KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Amortyzacja | 678 | 642 |
| Zużycie materiałów i energii | 11 643 | 13 854 |
| Usługi obce | 11 478 | 6 275 |
| Podatki i opłaty | 223 | 174 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 7 369 | 7 242 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 552 | 573 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 288 | 234 |
| Zmiana stanu produktów | (958) | 859 |
| Koszty działalności operacyjnej ogółem | 31 273 | 29 853 |

NOTA 2**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|--|--|--|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | – | – |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | – | – |
| Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne | – | – |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 26 | – |
| Najem nieruchomości inwestycyjnych | 81 | 15 |
| Otrzymane odszkodowania | 35 | 69 |
| Inne | 81 | 47 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 223 | 131 |

NOTA 3**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Darowizny | 4 | 3 |
| Koszty napraw powypadkowych | 25 | 30 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 167 | 1 |
| Likwidacja środków trwałych | – | 25 |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | – | 3 |
| Inne | 11 | 7 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 207 | 69 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 4**PRZYCHODY FINANSOWE**

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|--------------------------------------|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 297 | 252 |
| Dodatnie różnice kursowe | 3 | – |
| Pochodne instrumenty finansowe | – | 360 |
| Pozostałe przychody finansowe | – | – |
| Przychody finansowe ogółem | 300 | 612 |

NOTA 5**KOSZTY FINANSOWE**

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych | 264 | 251 |
| Odsetki od innych zobowiązań | – | – |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 21 | 29 |
| Ujemne różnice kursowe | – | 219 |
| Pozostałe koszty finansowe | 93 | 85 |
| Koszty finansowe ogółem | 378 | 584 |

NOTA 6**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|--|--------------------|--------------------|
| Grunty | 2 224 | 2 224 |
| Budynki i budowle | 22 749 | 17 572 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 830 | 2 425 |
| Środki transportu | 3 480 | 3 448 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 833 | 564 |
| Środki trwałe w budowie | 71 | 4 046 |
| Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych | 32 187 | 30 279 |

NOTA 7**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Oprogramowanie, licencje | 1 781 | 671 |
| Koszty prac rozwojowych | 442 | 109 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 102 | 103 |
| Wartość netto wartości niematerialnych | 2 325 | 883 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8**ZAPASY**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materialy | 2 719 | 3 122 |
| Półprodukty i produkty w toku | 828 | 454 |
| Produkty gotowe | 104 | 81 |
| Towary | 2 | 1 |
| Zaliczki | 448 | 43 |
| Zapasy ogółem | 4 101 | 3 701 |

NOTA 9**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Należności handlowe | 21 414 | 28 704 |
| Należności z tytułu podatków | 1 412 | 969 |
| Udzielone zaliczki | 270 | 109 |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 28 119 | 22 880 |
| Pozostałe należności | 1 196 | 1 180 |
| Należności handlowe i pozostałe ogółem | 52 411 | 53 842 |

NOTA 10**REZERWY**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezerwy długoterminowe | 117 | 121 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 117 | 121 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 884 | 2 675 |
| Rezerwa na premie i nagrody | 1 050 | 800 |
| Rezerwa na urlopy | 48 | 34 |
| Rezerwa na gwarancje | 2 786 | 1 777 |
| Rezerwa na koszty | – | 64 |
| Rezerwy ogółem | 4 001 | 2 796 |

NOTA 11**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe | 21 704 | 24 564 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 1 781 | 2 288 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 381 | 1 394 |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych | 431 | 2 303 |
| Otrzymane zaliczki | 2 | 5 377 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 886 | 547 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem | 27 185 | 36 473 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „spółka”) i jej spółek zależnych.

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

Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie kodeksu spółek handlowych, związanej aktem notarialnym w dniu 17 grudnia 2007 r. przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Repertorium A Nr 20378/2007).

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

Spółka dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 777-24-28-084 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 639688384.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut spółki.

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

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

Na dzień 31 marca 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Atrem wchodziły następujące spółki zależne:

| Jednostka | Siedziba | Metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli | % posiadanego kapitału i głosów na WZA |
|---------------------|--------------|---------------------|-----------------------|--|
| Contrast sp. z o.o. | Ostrów Wlkp. | pełna | 3.09.2007 | 86,00% |
| Dom-Mar sp. z o.o. | Przeźmierowo | pełna | 3.11.2008 | 100,00% |

Na dzień 31 marca 2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi spółki Atrem S.A. w kapitałach tych jednostek.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wchodziło:

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Tadeusz Kowalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hanna Krawczyńska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Gabriela Śniatała - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Andrzej Rybarczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Kuśpik - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przyjęte i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Atrem S.A. w dniu 13 maja 2011 r.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2011 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2010 r. i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie było badane ani nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009, poz. 259 z późn. zm.), Grupa jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW I INTERPRETACJI

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

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

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane.

- MSSF 1 (zmieniony) - Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,
- MSSF 7 (zmieniony) - Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,
- MSSF 9 - Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 12 (zmieniony) - Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

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

7. 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 Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

8. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 marca 2011 r. dokonano zmiany prezentacji segmentów operacyjnych. W związku z połączeniem spółek Atrem S.A. i Dom-Mar sp. z o.o. segmenty automatyki i klimatyzacji połączono w jeden segment sprawozdawczy - segment automatyki i klimatyzacji. W związku z powyższymi zmianami dokonano również zmiany prezentacji segmentów za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. nie wystąpiły korekty błędów.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

10. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

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

11. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone po kursie 4,0119 (dla danych na dzień 31.03.2011 r.) oraz 3,8622 (dla danych na dzień 31.03.2010 r.), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 3,9742 (dla danych za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.) oraz 3,9669 (dla danych za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.), które są średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

12. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zostały zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Istotne zasady rachunkowości przedstawiono poniżej:

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez spółkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy spółka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wyniki finansowe spółek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia. W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów. Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy, jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy. W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną zysk lub strata na zbyciu jest ustalana, jako różnica pomiędzy (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu uznawana jest za początkową wartość

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39 lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli. Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie, jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą, a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memorialową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana, jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. W określonych przypadkach przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie, jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej, jako element kapitałowy nie są ujmowane. 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 przejścia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

Wartość firmy wynikającą z przejścia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejścia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy 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.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego. Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń oraz
- 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.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się, jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się, jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą. Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są, jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według cen nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa, jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje, jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo po koszcie z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartości te wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia. W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym. Wartość firmy ujmuje się początkowo, jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, 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 niespełniające wyżej wymienionych warunków ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Do pozycji wartości niematerialnych Grupa 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 Grupa może te prawa wykorzystywać. Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Wartości niematerialne amortyzowane przez okres od 2 do 20 lat.

Wieczyste użytkowanie gruntów amortyzowane jest przez okres 80 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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.

Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat, jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują 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. Grupa 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 trwale 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, 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 Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji. Grupa 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 ujmują się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward.

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych, jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym. Kwoty odroczone w kapitał własny są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmują 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

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań. Grupa 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.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług, pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady cen średnioważonych dla materiałów, towarów i wyrobów gotowych.

Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku oraz o krótkoterminowe. Salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki dominującej jest wykazywany w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji i wynika z zapisów statutu 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 rezerwowy

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

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują:

- równowartość kosztów płatności w formie akcji rozpoznanych zgodnie z MSSF 2,
- skutki przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych, jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych,
- skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczane, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Przy ustalaniu zamortyzowanego

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków usabiających 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 Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Gwarancje

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

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa 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 (koszty świadczeń emerytalnych) 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 Grupa 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 Grupa ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu premii i nagród. Grupa ujmuje tego rodzaju rezerwę, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Rezerwy na straty z tytułu realizowanych umów długoterminowych

Rezerwy na straty z tytułu umów długoterminowych tworzy się, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą 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.

Płatności w formie akcji własnych

W Grupie Kapitałowej Atrem 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. 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 Grupy, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia 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

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa 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.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

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

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.

Podatek dochodowy

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 aktywów 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 ww. 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Podatek

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa prezentuje rozwodniony zysk na akcje, ponieważ występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe, związane z realizacją programu płatności w formie akcji własnych.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

13. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa Kapitałowa Atrem wykazuje zgodnie z MSSF 8.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

W Grupie Kapitałowej Atrem istnieją następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Segment automatyki i klimatyzacji - zajmuje się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki przemysłowej, informatyki, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania.

Segment elektroenergetyki - oferuje świadczenie usług z zakresu instalacji niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Wynik segmentu odzwierciedla kalkulację wyników działalności segmentu zweryfikowaną przez Zarząd (będący głównym decydem w sprawach operacyjnych).

Kalkulacja ta różni się od kwot przedstawionych w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF w następujących obszarach:

- *Przychody finansowe* – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się przychodów z odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, gdyż nie wynikają one z podstawowej działalności żadnego z prezentowanych segmentów,
- *Koszty finansowe* – koszty finansowe (w tym korekty związane z dyskontowaniem rezerw) nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu,
- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* – zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu,
- *Utrata wartości aktywów* – odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, w tym wartości firmy nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu, jeżeli nie wchodzi one w zakres działalności kontynuowanej i nie oczekuje się, że mogą wystąpić ponownie,
- *Wylączenie zysku z transakcji między segmentami* – przy ustalaniu wyniku segmentu uwzględnia się skutki transakcji dokonanych między segmentami (to znaczy nie dokonuje się wyląceń z tytułu transakcji między segmentami).

Z wyjątkiem wylączenia przychodów z transakcji dokonywanych pomiędzy segmentami, nie ma różnicy między przychodami segmentów ogółem i przychodami skonsolidowanymi.

Z aktywów segmentu wylączone aktywa z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, pochodnych instrumentów finansowych oraz wartość firmy uznając, iż aktywa te mają charakter ogólnokorporacyjny i w związku z tym nie należy ich przypisywać do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Zobowiązania segmentu nie zawierają podatku odroczonego, zobowiązań z tytułu podatków, kredytów bankowych, instrumentów pochodnych i leasingu finansowego, ponieważ te zobowiązania zarządzane są na poziomie Grupy.

Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Wszystkie przychody i zyski operacyjne segmentów Grupy pochodzą ze sprzedaży na terenie Polski.

Wszystkie aktywa segmentów Grupy są zlokalizowane w Polsce. W konsekwencji nie przedstawiono danych w ujęciu geograficznym.

Nakłady inwestycyjne segmentu stanowią łączne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które mają być użytkowane przez ponad 1 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM

PRZYCHODY I ZYSKI SEGMENTÓW

W poniższych tabelach zostały przedstawione przychody i zyski poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio 2011 r. i 2010 r.

| Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Automatyka i klimatyzacja | Elektroenergetyka | Razem |
|---|----------------------------------|--------------------------|---------------|
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 21 161 | 14 424 | 35 585 |
| Sprzedaż między segmentami | (614) | (430) | (1 044) |
| Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat | 20 547 | 13 994 | 34 541 |
| Wynik segmentu | 2 199 | 1 095 | 3 284 |
| Przychody finansowe | | | |
| Koszty finansowe | | | 300 |
| Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży | | | (378) |
| Odpis aktywów | | | – |
| Eliminacja zysku/straty między segmentami | | | – |
| Zysk brutto | | | 3 206 |
| Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku | Automatyka i klimatyzacja | Elektroenergetyka | Razem |
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 15 878 | 18 970 | 34 848 |
| Sprzedaż między segmentami | (529) | (1 192) | (1 721) |
| Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat | 15 349 | 17 778 | 33 127 |
| Wynik segmentu | 2 006 | 1 366 | 3 372 |
| Przychody finansowe | | | 612 |
| Koszty finansowe | | | (584) |
| Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży | | | – |
| Odpis aktywów | | | – |
| Eliminacja zysku/straty między segmentami | | | (36) |
| Zysk brutto | | | 3 364 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM C.D.

AKTYWA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia aktywa segmentów na 31 marca 2011 r. w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (31 marca 2010 r.).

| | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Automatyka i klimatyzacja | 61 456 | 64 050 |
| Elektroenergetyka | 52 729 | 47 076 |
| Aktywa segmentów razem | 114 185 | 111 126 |
| Podatek odroczony | 6 027 | 4 423 |
| Wartość firmy | 2 555 | 2 555 |
| Podatki bieżące | 2 200 | 2 207 |
| Instrumenty pochodne | – | 178 |
| Działalność zaniechana | – | – |
| Aktywa skonsolidowane razem | 124 967 | 120 489 |

ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania operacyjne segmentów na 31 marca 2011 r. w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (31 marca 2010 r.).

| | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|---|----------------------|----------------------|
| Automatyka i klimatyzacja | 14 684 | 11 746 |
| Elektroenergetyka | 15 190 | 25 236 |
| Zobowiązania segmentów razem | 29 874 | 36 982 |
| Podatek odroczony | 6 301 | 4 704 |
| Podatki bieżące | 1 781 | 2 328 |
| Leasing finansowy | 990 | 1 959 |
| Kredyty i pożyczki | 12 562 | 16 329 |
| Zobowiązania operacyjne skonsolidowane razem | 51 508 | 62 302 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM C.D.

NAKŁADY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA

W poniższej tabeli zostały przedstawione nakłady inwestycyjne i amortyzacja poszczególnych segmentów Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio 2011 i 2010 r.

| | 2011 | 2011 | 2010 | 2010 |
|----------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Automatyka i klimatyzacja | Elektroenergetyka | Automatyka i klimatyzacja | Elektroenergetyka |
| Nakłady inwestycyjne | 452 | 414 | 360 | 930 |
| Amortyzacja | 463 | 215 | 377 | 265 |

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

Przychody od Grupy Kapitałowej PBG w kwocie **3.443 tys. zł** zostały uzyskane na sprzedaży przez segmenty automatyki i klimatyzacji oraz elektroenergetyki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

14. INFORMACJE O ZMIANACH ISTOTNYCH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Atrem

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.):

- odpisy na należności: wzrost o 167,00 tys. zł (wzrost o 1,00 tys. zł).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.):

- zwiększono rezerwę na odprawy emerytalne o kwotę 24,00 tys. zł (wzrost o 14,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na urlopy o kwotę 239,00 tys. zł (spadek o 254,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na przewidywane koszty o kwotę 68,00 tys. zł (spadek o 40,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 57 tys. zł (wzrost o 1.366,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na premie o kwotę 60,00 tys. zł (zmiana o 0,00 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na podatek odroczony o kwotę 3.245,00 tys. zł (wzrost o 1.950,00 tys. zł).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie Atrem S.A.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.):

- odpisy na należności: wzrost o 167 tys. zł (zmiana o 0,00 tys. zł).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwoty zmian w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.):

- zwiększono rezerwę na odprawy emerytalne o kwotę 9 tys. zł (wzrost o 4,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na urlopy o kwotę 142 tys. zł (spadek o 99,00 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na przewidywane koszty o kwotę 40 tys. zł (zmiana o 0,00 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 77 tys. zł (wzrost o 1.366,00 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na podatek odroczony o kwotę 1.804 tys. zł (wzrost o 588 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

15. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010 | Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2010 = 100% |
|---|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 348 | 272 | 27,9% |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów | 34 193 | 32 855 | 4,1% |
| Przychody ze sprzedaży | 34 541 | 33 127 | 4,3% |
| Koszt własny sprzedaży | (27 240) | (25 935) | 5,0% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 7 301 | 7 192 | 1,5% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 223 | 131 | 70,2% |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 033) | (3 918) | 2,9% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (207) | (69) | 200,0% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 284 | 3 336 | (1,6%) |
| Przychody finansowe | 300 | 612 | (51,0%) |
| Koszty finansowe | (378) | (584) | (35,3%) |
| Zysk brutto | 3 206 | 3 364 | (4,7%) |
| Obciążenia z tytułu podatku dochodowego | (784) | (782) | 0,3% |
| Zysk netto | 2 422 | 2 582 | (6,2%) |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 317 | 2 365 | (2,0%) |
| Udziałowcom niekontrolującym | 105 | 217 | (51,6%) |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem wyniosły w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r.: **34.541 tys. zł** i były o 4,3% większe, niż w analogicznym okresie 2010 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej Atrem okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. należały następujące kontrakty budowlane:

- Kontrakt pn. „Port lotniczy Wrocław - rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej” zawarty ze spółką Hochtief Polska S.A. - kwota zrealizowanych przychodów: **3.858 tys. zł netto**,
- Kontrakt pn. „Budowa stacji WN/SN Duszniki” zawarty ze spółką Enea Operator sp. z o.o. - kwota zrealizowanych przychodów: **1.571 tys. zł netto**,
- Kontrakt pn. „Wykonanie kompleksowych usług obejmujących uruchomienie i testy dla systemu elektroenergetycznego oraz systemu rozdziału i dystrybucji energii elektrycznej oraz zarządzanie projektowaniem w zakresie branż: elektroenergetyki, automatyki, teletechniki i systemów sterowania Wierzchowice” zawarty ze spółką PBG S.A. - kwota zrealizowanych przychodów: **1.500 tys. zł netto**,
- Kontrakt pn. „Budowa Farmy Wiatrowej w Bukowsku” zawarty ze spółką Bukowsko Wind Energy sp. z o.o. - kwota zrealizowanych przychodów: **850 tys. zł netto**,
- Kontrakt pn. "Modernizacja Stacji Wodociągowej SW4 "Czyżkówko" w Bydgoszczy - część 2 - sztuczna infiltracja „, zawartego ze spółką Piecobiogaz S.A - kwota zrealizowanych przychodów: **782 tys. zł netto**.

Wśród przychodów ze sprzedaży największą wielkością charakteryzowały się przychody ze sprzedaży usług.

W pierwszym kwartale 2011 r. kształtowały się one na poziomie 34.193 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2010 r. osiągnęły poziom 32.855 tys. zł, co oznacza wzrost na poziomie 4,1%.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

| Wyszczególnienie | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 | Dynamika (31.03.2010 = 100%) | 31 marca 2011 Struktura % | 31 marca 2010 Struktura % |
|---|------------------|------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 46 697 | 41 619 | 12,2% | 37,4% | 34,5% |
| Rzeczowe aktywa trwale | 32 187 | 30 279 | 6,3% | 25,8% | 25,1% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 838 | 2 786 | 1,9% | 2,3% | 2,3% |
| Wartość firmy z konsolidacji | 2 555 | 2 555 | 0,0% | 2,0% | 2,1% |
| Wartości niematerialne | 2 325 | 883 | 163,3% | 1,9% | 0,7% |
| Należności długoterminowe | 483 | 451 | 7,1% | 0,4% | 0,4% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 255 | 242 | 5,4% | 0,2% | 0,2% |
| Podatek odroczoney | 6 054 | 4 423 | 36,9% | 4,8% | 3,7% |
| Aktywa obrotowe | 78 270 | 78 870 | (0,8%) | 62,6% | 65,5% |
| Zapasy | 4 101 | 3 701 | 10,8% | 3,3% | 3,1% |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 52 411 | 53 842 | (2,7)% | 41,9% | 44,7% |
| Podatek dochodowy | 788 | 1 238 | (36,3)% | 0,6% | 1,0% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 878 | 891 | (1,5)% | 0,7% | 0,7% |
| Pochodne instrumenty finansowe | – | 178 | (100)% | 0,0% | 0,1% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 092 | 19 020 | 5,6% | 16,1% | 15,8% |
| SUMA AKTYWÓW | 124 967 | 120 489 | 3,7% | 100,0% | 100,0% |

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 31 marca 2011 r.: 124.967 tys. zł (przyrost w wysokości 3,7% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 marca 2010 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 marca 2011 r. kształtowała się na poziomie 46.697 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2010 r. osiągnęły one poziom 41.619 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec pierwszego kwartału 2011 r. stanowiły 37,4% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem wzrósł o 2,9 punktu procentowego w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec pierwszego kwartału 2011 r. stanowiły 62,6% ogólnej sumy aktywów, ich poziom kształtował się na poziomie 78.270 tys. zł.

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły 41,9% aktywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

| Wyszczególnienie | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 | Dynamika (31.03.2010 = 100%) | 31 marca 2011 Struktura % | 31 marca 2010 Struktura % |
|--|------------------|------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kapitał własny akcjonariuszy jedn. domin. | 71 059 | 55 917 | 27,1% | 56,9% | 46,4% |
| Kapitał podstawowy | 4 580 | 4 545 | 0,8% | 3,7% | 3,8% |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | 19 457 | 19 457 | 0,0% | 15,6% | 16,1% |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | – | 145 | (100,0)% | 0,0% | 0,1% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 614 | 614 | 0,0% | 0,5% | 0,5% |
| Płatności w formie akcji | 1 368 | 933 | 46,6% | 1,1% | 0,8% |
| Zyski zatrzymane | 45 040 | 30 223 | 49,0% | 36,0% | 25,1% |
| Udziały niekontrolujące | 2 400 | 2 270 | 5,7% | 1,9% | 1,9% |
| Kapitał własny ogółem | 73 459 | 58 187 | 26,3% | 58,8% | 48,3% |
| Zobowiązania | 51 508 | 62 302 | (17,3%) | 41,2% | 51,7% |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 963 | 13 805 | (6,1)% | 10,4% | 11,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 38 545 | 48 497 | (20,5)% | 30,8% | 40,3% |
| SUMA PASYWÓW | 124 967 | 120 489 | 3,7% | 100,0% | 100,0% |

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2011 r. wyniósł 71.059 tys. zł (przyrost w wysokości 27,1% w stosunku do danych na dzień 31 marca 2010 r.).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zobowiązania ukształtowały się na poziomie 51.508 tys. zł (spadek w wysokości 17,3% w stosunku do danych porównywalnych za analogiczny okres 2010 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 49,0% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 30,8% pasywów ogółem.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 |
|---|---|---|
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 919 | 1 183 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (233) | 204 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | (866) | (457) |
| Przeplwy pieniężne netto | 820 | 930 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 20 092 | 19 020 |

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 20.092 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe i lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępną linię kredytową, z której na dzień 31 marca 2011 r. Grupa mogła jeszcze wykorzystać 29.928 tys. zł. Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją planów inwestycyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

16. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

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

| Wyszczególnienie | Formuła obliczeniowa | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży | $\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 21,1% | 21,7% |
| Rentowność operacyjna | $\frac{\text{zysk z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 9,5% | 10,1% |
| Rentowność brutto | $\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 9,3% | 10,2% |
| Rentowność netto jedn. domin. | $\frac{\text{zysk netto jedn. dominującej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 6,7% | 7,1% |
| Rentowność netto Grupy | $\frac{\text{zysk netto Grupy}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 7,0% | 7,8% |
| Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{kapitał własny Grupy minus wynik finansowy bieżącego okresu}}{\text{zysk netto Grupy}}$ | 3,4% | 4,6% |
| Rentowność majątku | $\frac{\text{zysk netto Grupy}}{\text{aktywa ogółem}}$ | 1,9% | 2,1% |

W pierwszym kwartale 2011 r., w porównaniu do tego samego okresu 2010 r. wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 0,6 punktu procentowego, osiągając wartość 21,1%. Również wartości wskaźników rentowności operacyjnej, brutto oraz netto (zarówno jednostki dominującej jak i Grupy), zmniejszyły się w pierwszym kwartale 2011 r. w stosunku do tego samego okresu 2010 r.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym ukształtował się na poziomie 3,4% i był o 1,2 punktu procentowego niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w pierwszym kwartale 2011 r. wyniosła 1,9% i była niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,2 punktu procentowego.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

| Wyszczególnienie | Formuła obliczeniowa | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|---|--|---------------|---------------|
| Wskaźnik rotacji majątku | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$ | 0,28 | 0,27 |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$ | 1,07 | 1,09 |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | $\frac{(\text{należności handlowe} * 90)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 56 | 78 |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | $\frac{(\text{zapasy} * 90)}{\text{koszty własne sprzedaży}}$ | 14 | 13 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | $\frac{(\text{zobowiązania handlowe} * 90)}{\text{koszty własne sprzedaży}}$ | 72 | 85 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W pierwszym kwartale 2011 r. zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów uległa w porównaniu do okresu porównywalnego 2010 r. zwiększeniu i wyniosła 0,28.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się w porównaniu do okresu poprzedniego o 0,02 i w pierwszym kwartale 2011 r. wyniosła 1,07, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,07 zł.

W pierwszym kwartale 2011 r. wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 56 dni, co świadczyło o spływie należności handlowych do Grupy Kapitałowej o 22 dni szybciej niż w pierwszym kwartale 2010 r.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w pierwszym kwartale 2011 r. wyniosła 14 dni.

W pierwszym kwartale 2011 r. okres regulowania przez Grupę Kapitałową zobowiązań handlowych był o 13 dni krótszy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 72 dni.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

| Wyszczególnienie | Formuła obliczeniowa | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|---|--|------------------|------------------|
| Współczynnik zadłużenia | <i>zobowiązania i rezerwy/ aktywa</i> | 0,41 | 0,52 |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | <i>kapitał własny Grupy/ zobowiązania wraz z rezerwami</i> | 1,43 | 0,93 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | <i>kapitał własny Grupy/ aktywa trwałe</i> | 1,57 | 1,40 |
| Trwałość struktury finansowania | <i>kapitał własny Grupy/ pasywa ogółem</i> | 0,59 | 0,48 |

Wartość wskaźnika zadłużenia w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. zmniejszyła się i wyniosła 41,0%.

Na dzień 31 marca 2011 r. wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 1,43 co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 143% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 marca 2011 r. wyniósł 1,57.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 marca 2011 r. wyniosła 0,59.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ

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

| Wyszczególnienie | Formuła obliczeniowa | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|---|--|------------------|------------------|
| Wskaźnik płynności szybkiej | <i>(inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterminowe</i> | 1,90 | 1,53 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | <i>(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozł. międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i> | 2,01 | 1,61 |
| Pokrycie zobowiązań należnościami | <i>należności handlowe/ zobowiązania handlowe</i> | 0,99 | 1,17 |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | <i>aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące</i> | 39 725,00 | 30 373,00 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | <i>kapitał obrotowy / aktywa ogółem</i> | 0,32 | 0,25 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość wskaźnika płynności szybkiej w pierwszym kwartale 2011 r. ukształtowała się na poziomie 1,9, zaś wartość wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 2,01.

Na dzień 31 marca 2011 r. wartość należności handlowych stanowiła 99,0% wartości zobowiązań handlowych.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który w pierwszym kwartale 2011 r. osiągnął poziom 39.725,0 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 32,0%.

17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚĆ WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa Kapitałowa Atrem posiadała dobrą płynność finansową i wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Osiągnięte wyniki a także wartości przedstawionych powyżej wskaźników wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie należy uznać za prawidłowe, kreujące wartość dodaną dla akcjonariuszy.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym oraz kredytów inwestycyjnych przyznanych Grupie Kapitałowej Atrem przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej na 31 marca 2011 r. wyniosła 42.490 tys. zł.

Natomiast łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Grupy Kapitałowej Atrem na 31 marca 2011 r. wyniosła 72.050 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

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

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

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

18. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. Grupa Kapitałowa Atrem odnotowała zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 2.317 tys. zł (spadek w wysokości 2,0% w stosunku do danych porównywalnych za taki sam okres 2010 r.).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7.301 tys. zł (przyrost w wysokości 1,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2010 r.).

Na działalności operacyjnej uzyskano zysk w wysokości 3.284 tys. zł (spadek w wysokości 1,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2010 r.).

Koszty finansowe w okresie pierwszego kwartału 2011 r. spadły o 206 tys. zł, tj. o 35,3% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Jednocześnie przychody finansowe na w okresie pierwszego kwartału 2011 r. spadły o 312 tys. zł, tj. o 51,0% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Zysk netto dla całej Grupy Kapitałowej wyniósł 2.422 tys. zł (spadek w wysokości 6,2% w stosunku do danych porównywalnych za taki sam okres 2010 r.).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

19. ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY

W dniu 11 stycznia 2011 r. zarządy Atrem S.A. oraz spółki zależnej Dom-Mar sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Celem połączenia spółek Atrem S.A. oraz Dom-Mar sp. z o.o. jest uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej Atrem, obniżenie kosztów działalności operacyjnej poprzez połączenie segmentów automatyki i klimatyzacji. Połączenie umożliwi także ekonomiczne gospodarowanie zasobami ludzkimi, przede wszystkim dzięki przepływowi wiedzy operacyjnej pomiędzy pracownikami łączących się podmiotów. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Dom-Mar sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Atrem S.A.). Ponieważ wszystkie udziały Spółki Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. posiadał jedyny wspólnik – spółka Atrem S.A., połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 516 § 6 w zw. z §1 oraz §5 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

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

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

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

W związku z połączeniem przez przejęcie spółki pod firmą Dom-Mar sp. z o.o. nie przyznano szczególnych korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej, jak również korzyści dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

Na podstawie art. 516 § 6 w zw. z §1 oraz §5 k.s.h. w ramach trybu uproszczonego nie sporządzono sprawozdania zarządów (art. 501 k.s.h.), a planu połączenia nie poddano się badaniu biegłego rewidenta.

W dniu 2 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. postanowiło o połączeniu spółki Atrem S.A. ze spółką Dom-Mar sp. z o.o. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Atrem S.A. działając na podstawie art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na Plan Połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.

W dniu 1 kwietnia 2011 r. (Dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. Grupa przeznaczyła kwotę **843 tys. zł** na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz kwotę **23 tys. zł** na zakup wartości niematerialnych.

21. PODATEK DOCHODOWY

Obciążenie wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego za okresy śródroczne naliczane jest z zastosowaniem oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatkowej zastosowanej do dochodu okresu śródrocznego przed opodatkowaniem.

Efektywna stawka podatkowa wykazana w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. wyniosła 24,5% (2010: 23,2%).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

22. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Istotne zdarzenia w pierwszym kwartale 2011 r.:

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

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 5 kwietnia 2011 r. pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. (Wykonawca) a Atrem S.A. (Podwykonawca). Umowa obejmuje wykonanie instalacji wentylacyjnej, grzewczej, klimatyzacyjnej, gazowej oraz wodno-kanalizacyjnej w ramach Inwestycji pn. „Rozbudowa Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu”.

Umowa obowiązuje od dnia podpisania do dnia 30 marca 2012 r.

Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy wynagrodzenie należne Podwykonawcy zostało określone w wysokości 5.000.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów złotych 00/100).

Wykonawcy przysługuje prawo do naliczenia Podwykonawcy kar umownych :

- a) za opóźnienie w wykonaniu zakresu robót - w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia,
- b) za opóźnienie w dotrzymaniu terminów pośrednich - w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia,
- c) za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji i rękojmi - w wysokości 0,5% wynagrodzenia umownego za każdy dzień opóźnienia liczony od dnia wyznaczonego na zakończenie usunięcia wad,
- d) łączna wysokość kar określonych powyżej nie może przekroczyć 20% wartości wynagrodzenia brutto,
- e) jeżeli Podwykonawca naruszył postanowienia umowy dot. wykonywania zakresu robót wyłącznie siłami własnymi, Podwykonawca zapłaci Wykonawcy karę umowną w wysokości 20% wynagrodzenia umownego.

Podwykonawcy przysługuje prawo do naliczenia Wykonawcy kary umownej za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od Wykonawcy - w wysokości 20 % wynagrodzenia umownego.

Wykonawcy przysługuje prawo do naliczenia Podwykonawcy kary umownej za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Podwykonawcy - w wysokości 20 % Wynagrodzenia umownego.

Dopuszcza się dochodzenie odszkodowania na zasadach ogólnych w wysokości przekraczającej wartość zastrzeżonych kar umownych.

Podwykonawca udzielił 37-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace, począwszy od daty odbioru całej Inwestycji.

23. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

24. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. nie zaproponowano, ani nie wypłacono dywidendy. Zarząd Emitenta nie rekomendował wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r., ze względu na potrzeby kapitałowe związane z dynamicznym rozwojem Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

25. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH LUB DŁUŻNYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

26. KAPITAŁ WYEMITOWANY

Na dzień 31 marca 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji kapitał zakładowy wyemitowany i w pełni opłacony Emitenta wynosił: 4.580.039,50 zł.

Wyemitowany kapitał składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 139.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

27. STRUKTURA AKCJONARIATU

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Atrem S.A.:

| Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma) | Akcje | | Wartość nominalna akcji | Udział procentowy | | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--|----------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|--|
| | Rodzaj akcji | Liczba akcji | | W kapitale | W głosach | |
| Konrad Śniatała | Imienne uprzywilejowane | 3 604 838 | 0,50 zł | 39,35% | 52,18% | 7 209 676 |
| | Zwykłe na okaziciela | 500 000 | 0,50 zł | 5,46% | 3,62% | 500 000 |
| | Razem | 4 104 838 | 0,50 zł | 44,81% | 55,80% | 7 709 676 |
| Marek Korytowski | Imienne uprzywilejowane | 569 905 | 0,50 zł | 6,22% | 8,25% | 1 139 810 |
| | Zwykłe na okaziciela | 50 000 | 0,50 zł | 0,55% | 0,36% | 50 000 |
| | Razem | 619 905 | 0,50 zł | 6,77% | 8,61% | 1 189 810 |
| Gabriela Śniatała | Imienne uprzywilejowane | 480 857 | 0,50 zł | 5,25% | 6,96% | 961 714 |
| ING OFE(*) | Zwykłe na okaziciela | 800 000 | 0,50 zł | 8,73% | 5,79% | 800 000 |

(*) Stan posiadania ING OFE na dzień 5 kwietnia 2011 r.

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

28. AKCJE I PRAWA DO AKCJI EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

| Akcje | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 31.03.2011 |
|------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała | 4 444 838 | – | 340 000 | 4 104 838 |
| Marek Korytowski | 669 905 | – | 50 000 | 619 905 |
| Łukasz Kalupa | – | – | – | – |
| Przemysław Szmyt | – | – | – | – |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

| Akcje | Stan na 31.03.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 13.05.2011 |
|------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała | 4 104 838 | – | – | 4 104 838 |
| Marek Korytowski | 619 905 | – | – | 619 905 |
| Łukasz Kalupa | – | – | – | – |
| Przemysław Szmyt | – | – | – | – |

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

| Prawa do akcji (warranty) | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 31.03.2011 |
|---------------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała | 13 000 | – | – | 13 000 |
| Marek Korytowski | 12 000 | – | – | 12 000 |
| Łukasz Kalupa | 7 000 | – | – | 7 000 |
| Przemysław Szmyt | 4 700 | – | – | 4 700 |

| Prawa do akcji (warranty) | Stan na 31.03.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 13.05.2011 |
|---------------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Konrad Śniatała | 13 000 | – | – | 13 000 |
| Marek Korytowski | 12 000 | – | – | 12 000 |
| Łukasz Kalupa | 7 000 | – | – | 7 000 |
| Przemysław Szmyt | 4 700 | – | – | 4 700 |

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania

| Akcje | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 31.03.2011 |
|-------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Tadeusz Kowalski | 3 500 | – | – | 3 500 |
| Hanna Krawczyńska | 1 000 | – | – | 1 000 |
| Gabriela Śniatała | 480 857 | – | – | 480 857 |
| Andrzej Rybarczyk | – | – | – | – |
| Wojciech Kuśpik | – | – | – | – |

| Akcje | Stan na 31.03.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 13.05.2011 |
|-------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Tadeusz Kowalski | 3 500 | – | – | 3 500 |
| Hanna Krawczyńska | 1 000 | – | – | 1 000 |
| Gabriela Śniatała | 480 857 | – | – | 480 857 |
| Andrzej Rybarczyk | – | – | – | – |
| Wojciech Kuśpik | – | – | – | – |

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

29. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

Na dzień 31 marca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie była stroną postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej lub samorządowej) w sprawach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W dniu 31 grudnia 2008 r. Emitent wystąpił do Izby Skarbowej w Poznaniu w trybie art. 14b ustawy Ordynacja podatkowa z prośbą o interpretację, czy wydatki (w kwocie 1.806 tys. zł) związane z publiczną emisją akcji stanowią w świetle art. 15 i 16 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych koszty uzyskania przychodów. Izba Skarbowa w Poznaniu w interpretacji wydanej w dniu 19 marca 2009 r. zajęła stanowisko, iż wydatki związane z publiczną emisją akcji nie kwalifikują się do wydatków stanowiących koszty uzyskania przychodów. Emitent skorzystał z przysługującego jej prawa do wniesienia skargi na interpretację przepisów prawa podatkowego przez Izbę Skarbową w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

W dniu 7 października 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu wydał niekorzystne dla Emitenta orzeczenie w powyższej sprawie. Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem orzeczenia Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu Emitent podjął decyzję o skierowaniu skargi do Naczelnego Sądu Administracyjnego na uprzednie rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Sprawa zawisła przed NSA, Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Należy nadmienić, iż orzekając w podobnej sprawie w dniu 24 stycznia 2011 r. Naczelny Sąd Administracyjny w składzie 7 sędziów rozpatrując skargę kasacyjną rozstrzygnął zagadnienie prawne o następującej treści: „Czy na podstawie art. 15 ust. 1 w zw. z art. 7 ust. 3 pkt 1 i 3 oraz art. 12 ust. 4 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spółkę akcyjną na podwyższenie kapitału zakładowego, a związane z emisją nowych akcji?”. W podjętej uchwale sędziowie NSA rozstrzygnęli, iż tylko wydatki związane z emisją nowych akcji, bez których nie jest możliwe podwyższenie przez spółkę akcyjną kapitału zakładowego, nie są kosztami uzyskania przychodów, stosownie do regul wyrażonych w treści art. 12 ust. 4 pkt 4 i art. 7 ust. 1 i 2 ustawy z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn.: Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zm.) w zw. z art. 15 ust. 1 ww. ustawy. Z treści uchwały NSA wynika, iż do kosztów uzyskania przychodu nie można zaliczyć jedynie tych wydatków związanych z emisją nowych akcji, bez których podwyższenie kapitału zakładowego przez spółkę akcyjną nie jest możliwe.

30. REALIZACJA CEŁÓW EMISYJNYCH

Publiczna emisja akcji Atrem S.A. została przeprowadzona w grudniu 2008 r. Pozyskane przez spółkę Atrem S.A. środki z przeprowadzonej emisji akcji własnych wyniosły 22.800 tys. zł.

Wykorzystanie środków z emisji akcji przedstawia się następująco:

Cel emisyjny nr 1 - Rozwój Grupy Kapitałowej Atrem

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

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

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

Dokapitalizowanie spółki Contrast sp. z o.o. ma na celu dalszy rozwój i umocnienie pozycji spółki Contrast sp. z o.o. na rynku budownictwa energetycznego, a tym samym dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Atrem.

W dniu 7 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. działając na podstawie art. 257 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 lit. d) umowy spółki, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki Contrast sp. z o.o. z kwoty 3.839.000,00 zł do kwoty 17.909.000,00 zł to jest o kwotę 14.070.000,00 zł) poprzez utworzenie 28.140 równych i niepodzielnych nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Contrast sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

zostały przeznaczone do objęcia zgodnie z prawem pierwszeństwa przysługującym wspólnikom proporcjonalnie do wartości posiadanych udziałów.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Atrem S.A. objął 28.140 nowoutworzonych udziałów i pokrył je wkładem pieniężnym w wysokości 14.070.000,00 zł.

Po dokonaniu podwyższeniu Atrem S.A. jest w posiadaniu 34.743 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 97% udziałów w kapitale i uprawniającej do wykonywania 34.743 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, stanowiących 97% udziału w głosach.

Podwyższony kapitał zakładowy wynosi 17.909.000,00 zł i dzieli się na 35.818 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W dniu 27 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.

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

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

- w 2009 r. dokapitalizowano spółki zależne na łączną kwotę 1.375 tys. zł (w tym: 1.350 tys. zł ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji),
- w maju 2009 r. otwarto biuro regionalne w Warszawie (wydatki poniesione na ten cel wyniosły 121 tys. zł),
- w 2010 r. otwarto nowe biuro w Ostrowie Wlkp. (wydatki na ten cel wyniosły 180 tys. zł),
- w czerwcu 2010 r. otwarto nowe biuro w Wrocławiu (wydatki na ten cel wyniosły 149 tys. zł),
- poniesiono wydatki na informatyzację w wysokości: 450 tys. zł, zaś na rozwijanie zasobów ludzkich i sprzętowych w wysokości: 1.350 tys. zł.

Cel emisyjny nr 3 - Budowa nowej siedziby Atrem

W dniu 14 grudnia 2009 r. przyjęto do użytkowania budynek nowej siedziby Atrem S.A. w Złotnikach k. Poznania.

Na realizację celu emisyjnego nr 3 ze środków pozyskanych z przeprowadzonej emisji akcji wydano kwotę 1.400 tys. zł, zgodnie z zapisami zawartymi w prospekcie emisyjnym.

31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych | 441 | 379 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 19 651 | 18 641 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 092 | 19 020 |

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stop procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

32. KREDYTY BANKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. spółka Atrem S.A., ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie wypowiedziała, ani nie zostały im wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej Atrem z tytułu kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

| | 31 marca 2011 | 31 marca 2010 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 4 572 | 6 187 |
| Kredyty inwestycyjne | 7 990 | 10 142 |
| - krótkoterminowe | 2 170 | 2 152 |
| - długoterminowe | 5 820 | 7 990 |
| Ogółem | 12 562 | 16 329 |

33. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Grupa Kapitałowa Atrem 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 jednostki dominującej.

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 r. oraz Uchwałą nr 08/01/2008 Rady Nadzorczej Atrem S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r. – Regulamin Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Atrem.

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

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

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

Program Motywacyjny Grupy Kapitałowej 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 i 2010) po 70 tys. warrantów subskrypcyjnych.

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych może nastąpić do dnia 31 grudnia 2012 r., 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 Osobom 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 skonsolidowanego zysku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza podejmie stosowną uchwałę w 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 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitału zakładowego spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda akcja.

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

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

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. wynosi 83 tys. zł i została ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat.

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

| Warranty subskrypcyjne | Liczba | Data przyznania | Data wygaśnięcia | Cena wykonania (w 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 |
| Poniżej przedstawiono uzgodnienie niezrealizowanych warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na początek i na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych: | | | | |
| | | Okres 12 miesiące 2008 roku | Okres 12 miesiące 2009 roku | Okres 12 miesiące 2010 roku |
| Stan na początek okresu | | – | 69 800,00 | 70 000,00 |
| Przyznane w ciągu okresu | | 70 000,00 | 70 000,00 | 70 000,00 |
| Unieważnione w ciągu okresu | | (200,00) | – | – |
| Wykonane w ciągu okresu | | – | (69 800,00) | (70 000,00) |
| Wygasłe w ciągu okresu | | – | – | – |
| Stan na koniec okresu | | 69 800,00 | 70 000,00 | 70 000,00 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

34. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz dotyczących 2011 r.

35. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNE TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

36. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. Emitent, ani żadna ze spółek zależnych nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki, ani też nie udzielili gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

37. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy spółką dominującą, a jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi spółki dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o wzajemnych transakcjach zawartych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Atrem w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio 31 marca 2011 r. i 31 marca 2010 r. przedstawia poniższa tabela:

| | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|------------------------|--|---------------------------------------|---|---|
| Jednostki zależne 2011 | 1 044 | 1 044 | 681 | 681 |
| Jednostki zależne 2010 | 1 721 | 1 721 | 1 901 | 1 901 |

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami Grupy są transakcjami typowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę Atrem S.A. i jednostki od niej zależne.

38. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 |
|---|---|---|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 277 | 217 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | – | – |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | – | – |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 18 | 14 |
| Płatności w formie akcji własnych | 44 | 64 |
| Łączna kwota wynagrodzenia | 339 | 295 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 |
|---|---|---|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 112 | 89 |
| Z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych | 16 | 13 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | – | – |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | – | – |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | – | – |
| Płatności w formie akcji własnych | 2 | 2 |
| Łączna kwota wynagrodzenia | 130 | 104 |

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 |
|-----------------------------------|---|---|
| Wynagrodzenia Rady Nadzorczej | 33 | 33 |
| Płatności w formie akcji własnych | – | – |
| Pozostałe świadczenia | – | – |
| Łączna kwota wynagrodzenia | 33 | 33 |

39. ZATRUDNIENIE

Na 31 marca 2011 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Atrem wynosiło: **453 osób** (31.03.2010: 495), w tym: w spółce Atrem S.A. pracowały: **212 osoby** (31.03.2010: 238), w spółce Contrast sp. z o.o.: **213 osób** (31.03.2010: 228) oraz w spółce Dom-Mar sp. z o.o.: **28 osób** (31.03.2010: 29).

40. CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

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

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, elektroenergetycznym, infrastrukturalnym i wod-kan.,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

41. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

42. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Połączenie Emitenta ze spółką zależną

W dniu 1 kwietnia 2011 r. (Dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Dom-Mar sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Atrem S.A.).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

W dniu 21 kwietnia 2011 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A., które:

- zatwierdziło przedłożone przez Zarząd Atrem S.A. sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
- zatwierdziło przedłożone przez Zarząd Atrem S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Atrem za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
- dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez Atrem S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w następujący sposób:
 - na kapitał zapasowy przeznaczono kwotę 5.796 tys. zł.
 - na kapitał rezerwowy przeznaczono kwotę 5.000 tys. zł.
- udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Atrem S.A.,

Powołanie Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję

W dniu 21 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A. dokonało wyboru 5-osobowej Rady Nadzorczej Atrem S.A. na nową trzyletnią kadencję w następującym składzie:

Tadeusz Kowalski

Hanna Krawczyńska

Gabriela Śniatała

Andrzej Rybarczyk

Wojciech Kuśpik

Powierzenie poszczególnych funkcji w Radzie Nadzorczej dokonuje sama Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej i zwiększenia zaangażowania Emitenta w spółce zależnej

W dniu 27 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Podwyższony kapitał zakładowy wynosi 17.909.000,00 zł i dzieli się na 35.818 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Atrem S.A. objął 28.140 udziałów i pokrył je wkładem pieniężnym w wysokości 14.070.000,00 zł. Po dokonanych podwyższeniu Atrem S.A. jest w posiadaniu 34.743 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 97% udziałów w kapitale i uprawniającej do wykonywania 34.743 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, stanowiących 97% udziału w głosach.

Podpisanie umów istotnych

W dniu 4 maja 2011 r. spółka Atrem S.A. (Wykonawca) zawarła z OGP Gaz-System S.A. Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowę, której przedmiotem jest bieżąca obsługa w zakresie odczytów i eksploatacji urządzeń i układów pomiarowych na stacjach gazowych, kopalniach gazu ziemnego, punktach pomiarowo-rozliczeniowych, tłoczniach gazu i węzłach przesyłowych gazu zlokalizowanych na terenie OGP- Gaz-System S.A. w Poznaniu. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy.

Z tytułu wykonanych prac Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie netto w wysokości 4.848.270,00 zł.

Wykonawca zapłaci zamawiającemu następujące kary umowne:

1. Za opóźnienia w wykonywaniu obowiązków wynikających z harmonogramu – w wysokości 5.000 zł za każdy dzień opóźnienia,
2. Za przekroczenie wymaganego czasu na reakcji na awarię – w wysokości 1.000 zł za każdą godzinę opóźnienia.

Łączna kwota kar umownych nie może przekroczyć 30% wynagrodzenia umownego brutto.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Jeżeli kary umowne nie pokryją rzeczywiście poniesionych szkód dopuszcza się dochodzenie odszkodowania do ich pełnego pokrycia.

Wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 10% wynagrodzenia brutto w formie gwarancji ubezpieczeniowej.

Wybór oferty złożonej przez spółkę zależną od Emitenta

W dniu 19 kwietnia 2011 r. wpłynęła do siedziby Contrast sp. z o. o. – spółki zależnej od Emitenta – informacja o wyborze oferty Contrast sp z o. o. przez ZUE S.A. na wykonanie robót elektroenergetycznych i budowlanych w zadaniu pn. „Budowa trasy tramwajowej os. Lecha – Franowo w Poznaniu”.

Wartość oferty wynosi 12.350.000,00 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ATREM S.A.

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 142 | 62 |
| Przychody ze sprzedaży usług i produktów | 19 169 | 14 546 |
| Przychody ze sprzedaży | 19 311 | 14 608 |
| Koszt własny sprzedaży | (14 791) | (10 405) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 4 520 | 4 203 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 193 | 106 |
| Koszty sprzedaży | – | – |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 484) | (2 432) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (199) | (60) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 030 | 1 817 |
| Przychody finansowe | 293 | 609 |
| Koszty finansowe | (273) | (465) |
| Zysk brutto | 2 050 | 1 961 |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (510) | (402) |
| Zysk netto | 1 540 | 1 559 |
| Działalność zaniechana | | |
| | – | – |
| Zysk netto za okres | 1 540 | 1 559 |
| Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | |
| podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy | 0,17 | 0,17 |
| rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy | 0,17 | 0,17 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ATREM S.A.

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|---|---|
| Zysk netto za okres | 1 540 | 1 559 |
| Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży | – | – |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | – | 14 |
| Zyski/straty z przeszacowania nieruchomości | – | – |
| Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych | – | – |
| Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych | – | – |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem | – | (3) |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | – | 11 |
| Całkowity dochód netto za okres | 1 540 | 1 570 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) ATREM S.A.

| | 31 marca 2011 | 31 grudnia 2010 | 31 marca 2010 |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 40 709 | 39 438 | 36 625 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 22 912 | 22 824 | 22 736 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 838 | 2 838 | 2 786 |
| Wartości niematerialne | 2 013 | 2 113 | 571 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 9 127 | 9 119 | 8 654 |
| Należności długoterminowe | 87 | 86 | 91 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 179 | 198 | 82 |
| Podatek odroczony | 3 553 | 2 260 | 1 705 |
| Aktywa obrotowe | 45 009 | 62 668 | 36 105 |
| Zapasy | 2 410 | 2 673 | 1 649 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 23 338 | 41 529 | 15 376 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 431 | – | – |
| Pozostałe aktywa finansowe | 14 070 | – | – |
| Rozliczenia międzyokresowe | 583 | 595 | 512 |
| Pochodne instrumenty finansowe | – | – | 178 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 177 | 17 871 | 18 390 |
| Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży | – | – | – |
| SUMA AKTYWÓW | 85 718 | 102 106 | 72 730 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 60 526 | 58 903 | 49 424 |
| Kapitał podstawowy | 4 580 | 4 580 | 4 545 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 19 457 | 19 457 | 19 457 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | – | – | 145 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 614 | 614 | 614 |
| Płatności w formie akcji | 1 358 | 1 275 | 923 |
| Zyski zatrzymane | 34 517 | 32 978 | 23 741 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 291 | 7 049 | 8 422 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 4 950 | 5 400 | 6 750 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 162 | 283 | 656 |
| Pozostałe zobowiązania | 286 | 286 | – |
| Rezerwy | 44 | 35 | 44 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 2 849 | 1 045 | 972 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 16 901 | 36 154 | 14 883 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 11 150 | 28 618 | 10 245 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | – | 1 662 | 40 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 1 804 | 1 800 | 1 800 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 494 | 515 | 608 |
| Pochodne instrumenty finansowe | – | – | – |
| Rezerwy | 3 453 | 3 559 | 2 190 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży | – | – | – |
| Zobowiązania razem | 25 192 | 43 203 | 23 306 |
| SUMA PASYWÓW | 85 718 | 102 106 | 72 730 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ATREM S.A.

| | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk netto za okres | 1 540 | 1 559 |
| Korekty o pozycje: | (395) | (1 314) |
| Amortyzacja | 451 | 355 |
| Przychody i koszty odsetkowe netto | (183) | (125) |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych | – | (360) |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych | 75 | 138 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | (24) | 7 |
| Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności | 17 760 | 16 556 |
| Zmiana stanu zapasów | 263 | (587) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań | (17 091) | (17 271) |
| Zmiana stanu aktywów finansowych | – | (2) |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych | – | (11) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 262) | (77) |
| Zmiana stanu rezerw | 1 708 | 1 860 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 094) | (1 809) |
| Pozostałe | 2 | 12 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 145 | 245 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 34 | 27 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (397) | (269) |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych | – | – |
| Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | – | – |
| Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward | – | 360 |
| Wypływy z tytułu realizacji transakcji forward | – | – |
| Dywidendy otrzymane | – | – |
| Odsetki otrzymane | 290 | 249 |
| Splata/udzielenie pożyczek | – | – |
| Pozostałe | (14 070) | – |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (14 143) | 367 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | – | – |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (142) | (163) |
| Zaciągnięcie pożyczek/kredytów | – | 203 |
| Splata pożyczek/kredytów | (450) | (450) |
| Dywidendy wypłacone | – | – |
| Odsetki zapłacone | (108) | (123) |
| Pozostałe | – | – |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (700) | (533) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych | (13 698) | 79 |
| Różnice kursowe netto | – | – |
| Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 17 871 | 18 311 |
| Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 4 173 | 18 390 |
| Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 4 | – |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 4 177 | 18 390 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ATREM S.A.

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Nieruchomości inwestycyjne | Płatności w formie akcji własnych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|--|---|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------|
| 1 stycznia 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 275 | 32 977 | 58 903 |
| Korekta błędu | – | – | – | – | – | – | – |
| 1 stycznia 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 275 | 32 977 | 58 903 |
| Zysk netto za okres | – | – | – | – | – | 1 540 | 1 540 |
| Całkowite dochody za okres | – | – | – | – | – | – | – |
| Razem całkowite dochody za okres | – | – | – | – | – | 1 540 | 1 540 |
| Emisja akcji | – | – | – | – | – | – | – |
| Wypłata dywidendy | – | – | – | – | – | – | – |
| Płatności w formie akcji własnych | – | – | – | – | 83 | – | 83 |
| 31 marca 2011 roku | 4 580 | 19 457 | – | 614 | 1 358 | 34 517 | 60 526 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ATREM S.A.

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | Nieruchomości inwestycyjne | Płatności w formie akcji własnych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------|
| 1 stycznia 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 134 | 614 | 785 | 22 182 | 47 716 |
| Korekta błędu | – | – | – | – | – | – | – |
| 1 stycznia 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 134 | 614 | 785 | 22 182 | 47 716 |
| Zysk netto za okres | – | – | – | – | – | 1 559 | 1 559 |
| Całkowite dochody za okres | – | – | 11 | – | – | – | 11 |
| Razem całkowite dochody za okres | – | – | 11 | – | – | 1 559 | 1 570 |
| Emisja akcji | – | – | – | – | – | – | – |
| Wypłata dywidendy | – | – | – | – | – | – | – |
| Płatności w formie akcji własnych | – | – | – | – | 138 | – | 138 |
| Inne | – | – | – | – | – | – | – |
| 31 marca 2010 roku | 4 545 | 19 457 | 145 | 614 | 923 | 23 741 | 49 424 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE ATREM S.A.

| | 31 marca 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---|---------------|-----------------|
| Należności warunkowe | 1 904 | 1 888 |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 881 | 871 |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych | – | – |
| - weksle otrzymane pod zabezpieczenie | 1 023 | 1 008 |
| - sprawy sądowe | – | 9 |
| Zobowiązania warunkowe | 36 829 | 37 902 |
| - zawartych umów cesji wierzytelności | – | – |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 13 872 | 15 387 |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych | 6 080 | 5 620 |
| - weksle wystawionych pod zabezpieczenie | 16 877 | 16 895 |
| - sprawy sądowe | – | – |
| Inne | – | – |
| Pozycje pozabilansowe razem | 38 733 | 39 790 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATREM S.A.

NOTA 1

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Amortyzacja | 451 | 355 |
| Zużycie materiałów i energii | 5 747 | 4 342 |
| Usługi obce | 6 924 | 2 493 |
| Podatki i opłaty | 77 | 70 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 4 074 | 4 026 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 235 | 306 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 107 | 46 |
| Zmiana stanu produktów | (340) | 1 199 |
| Koszty działalności operacyjnej ogółem | 17 275 | 12 837 |

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|--|--|--|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | – | – |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | – | – |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 24 | – |
| Otrzymane odszkodowania | 29 | 54 |
| Najem nieruchomości inwestycyjnych | 81 | 15 |
| Inne | 59 | 37 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 193 | 106 |

NOTA 3

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Darowizny | 4 | 1 |
| Koszty napraw powypadkowych | 23 | 27 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 167 | – |
| Likwidacja środków trwałych | – | 25 |
| Strata na sprzedaży rzeczowych środków trwałych | – | 7 |
| Inne | 5 | – |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 199 | 60 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 4

PRZYCHODY FINANSOWE

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|--------------------------------------|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 290 | 249 |
| Dodatnie różnice kursowe | 3 | – |
| Pochodne instrumenty finansowe | – | 360 |
| Przychody finansowe ogółem | 293 | 609 |

NOTA5

KOSZTY FINANSOWE

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku |
|---|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych | 182 | 170 |
| Odsetki od innych zobowiązań | – | – |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 14 | 16 |
| Ujemne różnice kursowe | – | 220 |
| Pozostałe koszty finansowe | 77 | 59 |
| Koszty finansowe ogółem | 273 | 465 |

NOTA 6

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|--|--------------------|--------------------|
| Grunty | 2 106 | 2 106 |
| Budynki i budowle | 16 386 | 16 205 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 037 | 1 438 |
| Środki transportu | 1 832 | 1 839 |
| Inne rzeczowe aktywa trwale | 480 | 300 |
| Środki trwale w budowie | 71 | 848 |
| Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych | 22 912 | 22 736 |

NOTA 7

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Oprogramowanie, licencje | 1 571 | 462 |
| Koszty prac rozwojowych | 442 | 109 |
| Wartość netto wartości niematerialnych | 2 013 | 571 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8

ZAPASY

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materialy | 1 377 | 1 070 |
| Półprodukty i produkty w toku | 479 | 454 |
| Produkty gotowe | 104 | 81 |
| Towary | 2 | 1 |
| Zaliczki | 448 | 43 |
| Zapasy ogółem | 2 410 | 1 649 |

NOTA 9

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Należności handlowe (jednostki powiązane) | 48 | 192 |
| Należności handlowe (jednostki pozostałe) | 10 130 | 9 630 |
| Należności z tytułu podatków | 278 | 12 |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 12 137 | 4 771 |
| Pozostałe należności | 745 | 771 |
| Należności handlowe i pozostałe ogółem | 23 338 | 15 376 |

NOTA 10

REZERWY

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezerwy długoterminowe | 44 | 44 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 44 | 44 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 453 | 2 190 |
| Rezerwa na premie i nagrody | 900 | 550 |
| Rezerwa na urlopy | 21 | 24 |
| Rezerwa na gwarancje | 2 532 | 1 576 |
| Rezerwa na koszty | – | 40 |
| Rezerwy ogółem | 3 498 | 2 234 |

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2010 roku |
|---|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe (jednostki powiązane) | 357 | 362 |
| Zobowiązania handlowe (jednostki pozostałe) | 7 888 | 5 555 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 970 | 1 000 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 712 | 767 |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych | 346 | 1 780 |
| Otrzymane zaliczki | 2 | 284 |
| Pozostałe zobowiązania | 875 | 497 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem | 11 150 | 10 245 |

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
(wszystkie dane w tys. złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| | | |
|----------------|-----------------------------------|-------|
| Piotr Schramma | Główny Księgowy Grupy Kapitałowej | |
|----------------|-----------------------------------|-------|

Niniejszy dokument zawiera 62 strony.

Złotniki, 13 maja 2011 r.