

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NA DZIEŃ ORAZ ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**ZŁOTNIKI, DNIA 23 SIERPNI 2011 ROKU**

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### SPIS TREŚCI

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)	5
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skrócone śródroczne sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	7
1. Informacje o jednostce dominującej	10
2. Informacje o Grupie Kapitałowej	10
3. Skład organów spółki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji	11
5. Oświadczenie o zgodności	12
6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
7. Zasady konwersji złotych na EUR	12
8. Założenie kontynuacji działalności	12
9. Korekta błędów	12
10. Zmiany prezentacji danych	12
11. Szacunki	13
12. Nowe standardy i ujawnienia	13
13. Polityka (zasady) rachunkowości	14
14. Sprawozdawczość segmentów operacyjnych	30
15. Pozostałe przychody operacyjne	34
16. Pozostałe koszty operacyjne	35
17. Przychody finansowe	36
18. Koszty finansowe	37
19. Koszty według rodzajów	38
20. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	38
21. Koszty świadczeń pracowniczych	38
22. Podatek dochodowy	39
23. Zysk przypadający na jedną akcję	40
24. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	41
25. Nieruchomości inwestycyjne	41
26. Rzeczowe aktywa trwałe	42
27. Wartości niematerialne	46
28. Wartość firmy z konsolidacji	50
29. Zapasy	50
30. Należności handlowe oraz pozostałe należności	51
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
32. Rozliczenia międzyokresowe czynne	52
33. Kapitał podstawowy	53
34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	54
35. Rezerwy	57
36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	59
37. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	60
38. Pozostałe zobowiązania finansowe	60
39. Umowy o budowę	61
40. Płatności realizowane w formie akcji	62
41. Sezonowość działalności	64
42. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	64
43. Działalność zaniechana	64
44. Połączenie jednostek gospodarczych	65
45. Zobowiązania warunkowe	66
46. Sprawy sądowe	66
47. Rozliczenia podatkowe	66
48. Transakcje z podmiotami powiązanymi	67
49. Wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	67
50. Struktura zatrudnienia	68
51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	68
52. Wybrane dane finansowe	70

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Noty	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 263	362
Przychody ze sprzedaży usług		66 099	79 742
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>67 362</b>	<b>80 104</b>
Koszt własny sprzedaży		(54 822)	(63 634)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 540</b>	<b>16 470</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	930	249
Koszty sprzedaży		–	–
Koszty ogólnego zarządu		(7 998)	(8 794)
Pozostałe koszty operacyjne	16	(269)	(148)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>5 203</b>	<b>7 777</b>
Przychody finansowe	17	374	735
Koszty finansowe	18	(631)	(695)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		–	–
<b>Zysk brutto</b>		<b>4 946</b>	<b>7 817</b>
Podatek dochodowy	22	(1 011)	(1 641)
<b>Zysk netto</b>		<b>3 935</b>	<b>6 176</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
<b>Zysk netto</b>		<b>3 935</b>	<b>6 176</b>
Przypisany:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>3 935</b>	<b>5 831</b>
<b>Akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>		<b>–</b>	<b>345</b>
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
– podstawowy	23	0,43	0,64
– rozwodniony	23	0,43	0,63

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<b>Zysk netto</b>	<b>3 935</b>	<b>6 176</b>
<b>Pozostałe dochody ogółem</b>	<b>–</b>	<b>(165)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	–	–
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	–	(165)
Zyski z przeszacowania nieruchomości	–	–
Zyski/straty aktuarialne z tytułu określonych planów świadczeń emerytalnych	–	–
Udział w dochodach jednostek stowarzyszonych	–	–
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	–	31
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>–</b>	<b>(134)</b>
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>3 935</b>	<b>6 042</b>
Pozostałe dochody razem przypisane:		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 935</b>	<b>5 697</b>
<b>Akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>–</b>	<b>345</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>46 102</b>	<b>44 081</b>	<b>41 717</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	26	32 706	31 893	31 664
Nieruchomości inwestycyjne	25	2 838	2 838	2 786
Wartość firmy z konsolidacji	28	1 092	2 555	2 555
Wartości niematerialne	27	2 257	2 444	872
Należności długoterminowe	39	757	466	536
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	32	232	293	299
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 220	3 592	3 005
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>67 616</b>	<b>96 402</b>	<b>99 160</b>
Zapasy	29	3 930	4 538	3 872
Należności handlowe oraz pozostałe należności	30	59 652	71 826	78 038
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	1 303	357	571
Rozliczenia międzyokresowe	32	624	894	1 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	2 107	18 787	15 602
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>113 718</b>	<b>140 483</b>	<b>140 877</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>70 901</b>	<b>68 659</b>	<b>59 452</b>
Kapitał podstawowy	33	4 615	4 580	4 545
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		19 457	19 457	19 457
Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)		614	614	614
Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)		1 453	1 285	1 101
Zyski zatrzymane		44 762	42 723	33 735
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>		<b>–</b>	<b>2 295</b>	<b>1 993</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>70 901</b>	<b>70 954</b>	<b>61 445</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>13 067</b>	<b>10 391</b>	<b>10 812</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34	5 280	6 361	7 447
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37	134	429	790
Pozostałe zobowiązania	39	442	451	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	400	–	–
Rezerwy	35	115	93	125
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 696	3 057	2 450
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>29 750</b>	<b>59 138</b>	<b>68 620</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36	24 338	46 127	50 970
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	–	1 662	632
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34	3 262	6 259	13 452
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37	634	782	911
Rezerwy	35	1 516	4 308	2 655
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>42 817</b>	<b>69 529</b>	<b>79 432</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>113 718</b>	<b>140 483</b>	<b>140 877</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk netto</b>		<b>3 935</b>	<b>6 176</b>
Korekty o pozycje:		(12 020)	(10 504)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja		1 377	1 215
Dywidendy netto		-	-
Odsetki netto		(40)	57
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		-	(420)
Koszty z tytułu płatności w formie akcji		168	307
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(38)	(31)
Zmiana stanu należności		10 938	(6 782)
Zmiana stanu zapasów		608	107
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		(20 885)	(3 235)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(2 295)	115
Zmiana stanu rezerw		869	766
Podatek dochodowy zapłacony		(2 741)	(2 620)
Pozostałe		19	17
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(8 085)</b>	<b>(4 328)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		47	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 895)	(2 312)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		-	-
Nabycie inwestycji jednostkach zależnych		(2 327)	(360)
Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward		-	424
Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward		-	(4)
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		375	372
Splata/udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 800)</b>	<b>(1 809)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		35	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(418)	(507)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	503
Splata pożyczek/kredytów		(1 086)	(976)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-	-
Odsetki zapłacone		(335)	(429)
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 804)</b>	<b>(1 409)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(13 689)</b>	<b>(7 546)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	31	<b>14 700</b>	<b>11 903</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	31	<b>1 011</b>	<b>4 357</b>
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu		1 096	11 245
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	31	<b>2 107</b>	<b>15 602</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2011 roku</b>	<b>4 580</b>	<b>19 457</b>	<b>614</b>	<b>1 285</b>	<b>42 723</b>	<b>68 659</b>	2 295	<b>70 954</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2011 roku</b>	<b>4 580</b>	<b>19 457</b>	<b>614</b>	<b>1 285</b>	<b>42 723</b>	<b>68 659</b>	2 295	<b>70 954</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	3 935	<b>3 935</b>	-	<b>3 935</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	-	<b>3 935</b>	<b>3 935</b>	-	<b>3 935</b>
Emisja akcji	35	-	-	-	-	<b>35</b>	-	<b>35</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	(432)	<b>(432)</b>	(2 295)	<b>(2 727)</b>
Połączenie jednostek	-	-	-	-	(1 464)	<b>(1 464)</b>	-	<b>(1 464)</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	168	-	<b>168</b>	-	<b>168</b>
<b>30 czerwca 2011 roku</b>	<b>4 615</b>	<b>19 457</b>	<b>614</b>	<b>1 453</b>	<b>44 762</b>	<b>70 901</b>	-	<b>70 901</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach 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
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>4 545</b>	<b>19 457</b>	<b>134</b>	<b>614</b>	<b>795</b>	<b>27 859</b>	<b>53 404</b>	2 053	<b>55 457</b>
Korekta błędu	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>1 stycznia 2010 roku po korekcie</b>	<b>4 545</b>	<b>19 457</b>	<b>134</b>	<b>614</b>	<b>795</b>	<b>27 859</b>	<b>53 404</b>	2 053	<b>55 457</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	14 818	<b>14 818</b>	648	<b>15 466</b>
Całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	–	<b>(134)</b>	–	<b>(134)</b>
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(134)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 818</b>	<b>14 684</b>	648	<b>15 332</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	–	–	–	–	–	45	<b>45</b>	(405)	<b>(360)</b>
Emisja akcji	35	–	–	–	–	–	<b>35</b>	–	<b>35</b>
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	–	–	–	–	490	–	<b>490</b>	–	<b>490</b>
<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>4 580</b>	<b>19 457</b>	<b>–</b>	<b>614</b>	<b>1 285</b>	<b>42 723</b>	<b>68 659</b>	2 295	<b>70 954</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach 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
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>4 545</b>	<b>19 457</b>	<b>134</b>	<b>614</b>	<b>795</b>	<b>27 859</b>	<b>53 404</b>	2 053	<b>55 457</b>
Korekta błędu	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>1 stycznia 2010 roku po korekcie</b>	<b>4 545</b>	<b>19 457</b>	<b>134</b>	<b>614</b>	<b>795</b>	<b>27 859</b>	<b>53 404</b>	2 053	<b>55 457</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	5 831	<b>5 831</b>	345	<b>6 176</b>
Całkowite dochody za okres	–	–	(134)	–	–	–	<b>(134)</b>	–	<b>(134)</b>
<b>Razem całkowite dochody za okres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 831</b>	<b>5 697</b>	345	<b>6 042</b>
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	–	–	–	–	–	45	<b>45</b>	(405)	<b>(360)</b>
Emisja akcji	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	–	–	–	–	306	–	<b>306</b>	–	<b>306</b>
<b>30 czerwca 2010 roku</b>	<b>4 545</b>	<b>19 457</b>	<b>–</b>	<b>614</b>	<b>1 101</b>	<b>33 735</b>	<b>59 452</b>	1 993	<b>61 445</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

#### **1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

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

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

Poprzedniczka prawna spółki Atrem S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 września 1999 roku sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kowandy, Andrzej Adamski w Poznaniu (Rep. A.10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 roku została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000118935.

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Czas trwania spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### **2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

##### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

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

##### **SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział spółki w kapitale	
			30 czerwca 2011	30 grudnia 2010
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	86,0%
Dom-Mar sp. z o.o.	Przeźmierowo	Klimatyzacja	–	100,0%

Na dzień 30 czerwca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Atrem S.A. w kapitale tej jednostki.

##### **OBJĘCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ CONTRAST SP. Z O.O.**

W dniu 7 marca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Contrast sp. z o.o. działając na podstawie art. 257 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 lit. d) umowy spółki, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 3.839.000,00 zł do kwoty 17.909.000,00 zł to jest o kwotę 14.070.000,00 zł, poprzez utworzenie 28.140 równych i niepodzielnych nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Contrast sp. z o.o. zostały przeznaczone do objęcia zgodnie z prawem pierwszeństwa przysługującym wspólnikom proporcjonalnie do wartości posiadanych udziałów.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

Po dokonanych podwyższeniu spółka Atrem S.A. była 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.

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

W dniu 16 maja 2011 roku spółka Atrem S.A. nabyła zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz umowy spółki 1.075 (jeden tysiąc siedemdziesiąt pięć) udziałów w spółce zależnej Contrast sp. z o. o.

Po dokonaniu transakcji spółka Atrem S.A. jest w posiadaniu 35.818 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset osiemnaście) udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Contrast sp. z o.o. wynosi 17.909.000,00 zł i dzieli się na 35.818 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

### **POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ ZALEŻNĄ DOM-MAR SP. Z O.O.**

W dniu 1 kwietnia 2011 roku (dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie odbyło się w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Szczegóły dotyczące połączenia opisano w nocie 44 do niniejszego sprawozdania finansowego.

### **3. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

#### **ZARZĄD**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład zarządu przedstawiał się następująco:

---

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

---

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu spółki.

#### **RADA NADZORCZA**

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

---

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

---

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie powołania składu Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej pozostał niezmienny.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tadeusza Kowalskiego, Wiceprzewodniczącego w osobie Pani Hanny Krawczyńskiej oraz Sekretarza w osobie Pani Gabrieli Śniatały.

### **4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Atrem S.A. w dniu 23 sierpnia 2011 roku.

## **GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009, poz. 259 z późn. zm.) Grupa jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

### **6. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy.

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

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

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - kurs NBP z dnia 30.06.2011 roku: 1 EUR=3,9866 zł
  - kurs NBP z dnia 31.12.2010 roku: 1 EUR=3,9603 zł
  - kurs NBP z dnia 30.06.2010 roku: 1 EUR=4,1458 zł
- dla pozycji rachunku zysków i strat i pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych kurs wyliczony na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2011 i 2010 roku: odpowiednio 1EUR=3,9673 zł i 1EUR=4,0042 zł.

### **8. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej wszystkich spółek Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### **9. KOREKTY BŁĘDÓW**

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiła korekta błędu.

### **10. ZMIANY PREZENTACJI DANYCH**

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2011 roku dokonano zmiany prezentacji segmentów operacyjnych. W związku z połączeniem spółek Atrem S.A. i Dom-Mar sp. z o.o. segment automatyki oraz segment klimatyzacji połączono w jeden segment sprawozdawczy - segment automatyki i klimatyzacji.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### 11. 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.

W porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym za 2010 rok nie dokonano zmian w wartościach szacunkowych.

### 12. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez RMSR lub KIMSF, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
  - MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
  - MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
  - MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
  - Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
  - Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy nie przewidują, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

### 13. POLITYKA (ZASADY) RACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości nie uległa zmianie i jest identyczna z polityką rachunkowości zaprezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2010 rok.

Istotne zasady rachunkowości przedstawiono poniżej:

#### **Waluty obce**

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

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

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

#### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość firmy wynikająca z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Do połączeń jednostek pozostających pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę łączenia udziałów.

### **Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wyniki finansowe jednostek 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 jednostek 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 powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały mniejszości w aktywach netto konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niesprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

### **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. 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 tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziałów 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 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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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 trwale 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 wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia. 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.

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Segmenty operacyjne zostały zaprezentowane analogicznie jak w wewnętrznych raportach dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych. Za główny organ operacyjny uznano Zarząd jednostki dominującej, który alokuje zasoby pomiędzy segmenty oraz ocenia wyniki ich działalności.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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



## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy. Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania gruntów, jako leasing finansowy. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami opisanymi w notcie dotyczącej aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa 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 nie spełniające wyżej wymienionych warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

– w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Leasing**

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

### **Grupa jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia. W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują się, jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

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

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów, jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są, jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Zapasy**

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość rozchodu zapasów ustala się z zastosowaniem metody cen średnioważonych dla materiałów, towarów i produktów gotowych.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### **Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane, jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej.

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

### **Reklasyfikacje aktywów finansowych**

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.**

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

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

### **Kapitały**

#### *Kapitał zakładowy*

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

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

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

#### *Kapitały zapasowy i rezerwy*

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

#### *Pozostałe kapitały*

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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

### **Instrumenty kapitałowe**

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawęźalby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

### **Złożone instrumenty finansowe**

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

### **Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym, a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto 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 amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

### **Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitał własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto



## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

zabezpieczoną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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.

### **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 uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### **Umowy rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez 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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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.

### **Płatności realizowane w formie akcji**

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 Grupie 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 Grupy 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.

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

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

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### *Świadczenie usług*

Przychody ze sprzedaży usług eksploatacyjnych ujmowane są w momencie wykonania usługi lub liniowo przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu 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 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.

### *Przychody z tytułu wynajmu*

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

### *Przychody z tytułu dywidend*

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

### *Dotacje rządowe*

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

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

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

MSR 11 definiuje umowę o usługę długoterminową (budowlaną), jako umowę wynegocjowaną w celu budowy składnika aktywów.

Koszty związane z z umową o usługę długoterminową ujmuje się z chwilą ich poniesienia.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o usługę długoterminową, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Jeżeli wynik umowy o usługę długoterminową można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie zysk z tytułu realizacji umowy, przychody z tytułu umowy uznaje się przez okres jej obowiązywania.

Jeżeli jest prawdopodobne, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę ujmuje się od razu.

Zmiany w pracach ma mocy umów, roszczenia i świadczenia motywacyjne są włączone do przychodów z tytułu umów w takim zakresie, w jakim może to być uzgodnione z klientem i wiarygodnie zmierzone.

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

Stopień zaawansowania prac mierzy się według wyrażonego procentowo stosunku: kosztów z tytułu umowy poniesionych do dnia bilansowego-do łącznych szacowanych kosztów z tytułu poszczególnych kontraktów.

Koszty poniesione w trakcie roku w związku z przyszłymi działaniami w ramach umowy wyłącza się z kosztów z tytułu umowy dla potrzeb ustalenia stopnia zaawansowania prac.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

W zależności od ich charakteru, przedstawia się je w zapasach, rozliczeniach międzyokresowych (czynnych) lub innych aktywach.

Grupa prezentuje w aktywach w pozycji *Należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych* - kwotę brutto należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których poniesione koszty – plus ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) – przewyższają kwoty zafakturowane.

Nieuregulowane kwoty zafakturowane za wykonana pracę w ramach umowy oraz kwoty zatrzymane (kaucje) ujmują się w pozycji *Należności handlowe oraz pozostałe należności*.

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

### **Koszty**

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

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

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

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

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

### **Opodatkowanie**

#### *Podatek bieżący do zapłaty*

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

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

#### *Podatek odroczony*

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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

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

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

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

### **Zysk netto na akcję**

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

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

### **Jednostki powiązane**

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### 14. SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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 decydentem 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 wylączono aktywa z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego 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 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 ustalone 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**PRZYCHODY I ZYSKI SEGMENTÓW**

W poniższych tabelach zostały przedstawione przychody i zyski poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca odpowiednio 2011 i 2010 roku.

<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>Automatyka i klimatyzacja</b>	<b>Elektroenergetyka</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>34 546</b>	<b>33 681</b>	<b>68 227</b>
Sprzedaż między segmentami	(329)	(536)	(865)
<b>Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>34 217</b>	<b>33 145</b>	<b>67 362</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>3 499</b>	<b>1 732</b>	<b>5 231</b>
Przychody finansowe			374
Koszty finansowe			(631)
Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży			–
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(28)
<b>Zysk brutto</b>			<b>4 946</b>
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>Automatyka i klimatyzacja</b>	<b>Elektroenergetyka</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>46 926</b>	<b>34 948</b>	<b>81 874</b>
Sprzedaż między segmentami	(1 050)	(720)	(1 770)
<b>Przychody ogółem wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>45 876</b>	<b>34 228</b>	<b>80 104</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 353</b>	<b>2 521</b>	<b>7 874</b>
Przychody finansowe			735
Koszty finansowe			(695)
Strata na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży			–
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(97)
<b>Zysk brutto</b>			<b>7 817</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### AKTYWA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia aktywa segmentów na 30 czerwca 2011 roku w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (30 czerwca 2010 roku)

	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
<b>Automatyka i klimatyzacja</b>	56 113	84 690
<b>Elektroenergetyka</b>	48 290	50 056
<b>Aktywa segmentów razem</b>	<b>104 403</b>	<b>134 746</b>
Podatek odroczony	6 220	3 005
Wartość firmy	1 092	2 555
Podatki bieżące	2 003	571
Działalność zaniechana	–	–
<b>Aktywa skonsolidowane razem</b>	<b>113 718</b>	<b>140 877</b>

### ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE SEGMENTÓW

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania operacyjne segmentów na 30 czerwca 2011 roku w porównaniu z ostatnim dniem poprzedniego okresu sprawozdawczego (30 czerwca 2010 roku).

	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
<b>Automatyka i klimatyzacja</b>	10 595	25 992
<b>Elektroenergetyka</b>	14 091	23 718
<b>Zobowiązania segmentów razem</b>	<b>24 686</b>	<b>49 710</b>
Podatek odroczony	6 696	2 450
Podatki bieżące	2 125	4 672
Leasing finansowy	767	1 701
Kredyty i pożyczki	8 543	20 899
<b>Zobowiązania operacyjne skonsolidowane razem</b>	<b>42 817</b>	<b>79 432</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### NAKLADY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA

W poniższej tabeli zostały przedstawione nakłady inwestycyjne i amortyzacja poszczególnych segmentów Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca odpowiednio 2011 i 2010 roku.

	I półrocze 2011 Automatyka i klimatyzacja	I półrocze 2011 Elektroenergetyka	I półrocze 2010 Automatyka i klimatyzacja	I półrocze 2010 Elektroenergetyka
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	793	1 430	1 399	2 843
<b>Amortyzacja</b>	931	446	763	452

### INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

Przychody od Grupy Kapitałowej PBG w kwocie **10.827 tys. zł** zostały uzyskane na sprzedaży przez segmenty automatyki i klimatyzacji (3.734 tys. zł) oraz elektroenergetyki (7.093 tys. zł) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

Przychody od Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. w kwocie **9.391 tys. zł** zostały uzyskane na sprzedaży przez segmenty automatyki i klimatyzacji (8.641 tys. zł) oraz elektroenergetyki (750 tys. zł) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**15. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<b>Zyski ze zbycia aktywów</b>	<b>38</b>	<b>31</b>
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	38	31
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących:</b>	<b>540</b>	<b>5</b>
Wartości niematerialne	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–
Należności handlowe	540	–
Zapasy	–	5
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>352</b>	<b>213</b>
Otrzymane dotacje	–	–
Otrzymane odszkodowania	63	120
Najem nieruchomości inwestycyjnych	152	93
Pozostałe pozycje	137	–
<b>Ogółem</b>	<b>930</b>	<b>249</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Działalność kontynuowana	<b>930</b>	<b>249</b>
Działalność zaniechana	–	–

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, który był objęty odszkodowaniem. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**16. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<b>Strata ze zbycia aktywów</b>	–	–
Strata na sprzedaży majątku trwałego	–	–
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>	<b>170</b>	<b>2</b>
Wartości niematerialne	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–
Należności handlowe	170	2
Zapasy	–	–
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>99</b>	<b>146</b>
Naprawy powypadkowe	36	65
Darowizny	7	31
Likwidacja środków trwałych	39	35
Pozostałe pozycje	17	15
<b>Ogółem</b>	<b>269</b>	<b>148</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Działalność kontynuowana	<b>269</b>	<b>148</b>
Działalność zaniechana	–	–

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**17. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<b>Przychody odsetkowe</b>	<b>374</b>	<b>372</b>
Lokaty bankowe	374	372
Pozostałe odsetki	–	–
Inwestycje dostępne do sprzedaży	–	–
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	–	–
Pozostałe pożyczki i należności	–	–
<b>Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>–</b>	<b>357</b>
Zyski z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych	–	357
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>–</b>	<b>6</b>
Zysk na różnicach kursowych	–	–
Dywidendy otrzymane	–	–
Pozostałe pozycje	–	6
<b>Ogółem</b>	<b>374</b>	<b>735</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Działalność kontynuowana	<b>374</b>	<b>735</b>
Działalność zaniechana	–	–

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**18. KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<b>Koszty odsetkowe</b>	<b>455</b>	<b>430</b>
Odsetki od kredytów bankowych	412	366
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	38	63
Pozostałe koszty odsetkowe	5	1
<b>Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Straty z wyceny pochodnych aktywów (zobowiązań) finansowych	–	–
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>176</b>	<b>265</b>
Strata na różnicach kursowych	16	79
Pozostałe pozycje	160	186
<b>Ogółem</b>	<b>631</b>	<b>695</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Działalność kontynuowana	<b>631</b>	<b>695</b>
Działalność zaniechana	–	–

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 19. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
Amortyzacja	1 377	1 215
Zużycie materiałów i energii	26 654	32 556
Usługi obce	19 674	20 710
Podatki i opłaty	383	310
Koszty świadczeń pracowniczych	15 228	15 096
Pozostałe koszty rodzajowe	1 264	1 432
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	952	302
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>65 532</b>	<b>71 621</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	54 822	63 634
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 998	8 794
Zmiana stanu produktów	2 712	(807)

### 20. AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
Amortyzacja środków trwałych	1 094	1 111
Amortyzacja wartości niematerialnych	283	104
Utrata wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>1 377</b>	<b>1 215</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 377	1 215
Działalność zaniechaną	–	–

### 21. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
Wynagrodzenia	12 498	12 301
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 100	2 103
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	168	307
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	462	385
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>15 228</b>	<b>15 096</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 22. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy za okres śródroczny został rozliczony w czasie i określony na podstawie oszacowanej efektywnej średniorocznej stawki podatkowej wg stawki na poziomie 20,45% (6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010: stawka na poziomie 21,00%).

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	–	<b>1 952</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	1 952
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 011</b>	<b>(311)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 011	(311)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 011</b>	<b>1 641</b>

### **BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE**

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>	<b>1 303</b>	<b>357</b>
Należny zwrot podatku	1 303	357
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>	–	<b>1 662</b>
Podatek dochodowy do zapłaty	–	1 662

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 23. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 roku
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 935	5 831
Inne	–	–
Zysk wykorzystywany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	3 935	5 831
Zysk za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej	–	–
<b>Zysk wykorzystywany do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 935</b>	<b>5 831</b>

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

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 roku
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 230 079	9 090 079

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

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 roku
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 230 079	9 090 079
Warranty subskrypcyjne związane z programem płatności w formie akcji	–	135 733
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 230 079	9 225 812



## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 roku
<i>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</i>		
Z działalności kontynuowanej	0,43	0,64
Z działalności zaniechanej	–	–
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję ogółem</b>	<b>0,43</b>	<b>0,64</b>
<i>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję</i>		
Z działalności kontynuowanej	0,43	0,63
Z działalności zaniechanej	–	–
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję ogółem</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>

### 24. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku 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.

### 25. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 838</b>	<b>2 786</b>	<b>2 786</b>
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych (w wartości godziwej)	–	–	–
Zwiększenia (nakłady inwestycyjne)	–	8	–
Zwiększenia (zmiana wartości godziwej netto)	–	44	–
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 838</b>	<b>2 838</b>	<b>2 786</b>

W związku z decyzją Zarządu odnośnie przekwalifikowania bylej siedziby spółki (położonej w Przeźmierowie k. Poznania, przy ul. Rzemieślniczej), jako inwestycji długoterminowej w dniu 31 grudnia 2009 roku Grupa przeklasyfikowała odnośne aktywa z grupy rzeczowych aktywów trwałych i ujęła je, jako nieruchomości inwestycyjne.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, niepowiązanego z Grupą.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych spółki dokonano zgodnie z międzynarodowymi standardami wyceny.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Grunty	227	227	227
Budynki i budowle	1 661	1 710	1 752
<b>Razem</b>	<b>1 888</b>	<b>1 937</b>	<b>1 979</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>23 422</b>	<b>6 704</b>	<b>7 284</b>	<b>2 308</b>	<b>215</b>	<b>42 157</b>
Zwiększenia stanu	–	9	455	1 376	183	103	2 126
Zmniejszenia stanu	–	–	477	345	72	169	1 063
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Zwiększenie z przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>23 431</b>	<b>6 682</b>	<b>8 315</b>	<b>2 419</b>	<b>149</b>	<b>43 220</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>–</b>	<b>534</b>	<b>4 012</b>	<b>4 215</b>	<b>1 503</b>	<b>–</b>	<b>10 264</b>
Eliminacja wskutek zbycia/likwidacji majątku	–	–	477	298	69	–	844
Eliminacja wskutek przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Eliminacja przy przekwalifikowywaniu do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	–	278	326	394	96	–	1 094
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>–</b>	<b>812</b>	<b>3 861</b>	<b>4 311</b>	<b>1 530</b>	<b>–</b>	<b>10 514</b>
<i>Wartość bilansowa</i>							
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>22 888</b>	<b>2 692</b>	<b>3 069</b>	<b>805</b>	<b>215</b>	<b>31 893</b>
<b>Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>22 619</b>	<b>2 821</b>	<b>4 004</b>	<b>889</b>	<b>149</b>	<b>32 706</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>17 767</b>	<b>5 839</b>	<b>6 999</b>	<b>1 926</b>	<b>3 164</b>	<b>37 919</b>
Zwiększenia stanu	–	5 655	910	430	388	3 316	10 699
Zmniejszenia stanu	–	–	45	145	6	6 265	6 461
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Zwiększenie z przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>23 422</b>	<b>6 704</b>	<b>7 284</b>	<b>2 308</b>	<b>215</b>	<b>42 157</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>–</b>	<b>106</b>	<b>3 441</b>	<b>3 375</b>	<b>1 327</b>	<b>–</b>	<b>8 249</b>
Eliminacja wskutek zbycia/likwidacji majątku	–	–	29	82	2	–	113
Eliminacja wskutek przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Eliminacja przy przekwalifikowywaniu do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	–	428	600	922	178	–	2 128
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>–</b>	<b>534</b>	<b>4 012</b>	<b>4 125</b>	<b>1 503</b>	<b>–</b>	<b>10 264</b>
<i>Wartość bilansowa</i>							
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>17 661</b>	<b>2 398</b>	<b>3 624</b>	<b>599</b>	<b>3 164</b>	<b>29 670</b>
<b>Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>22 888</b>	<b>2 692</b>	<b>3 069</b>	<b>805</b>	<b>215</b>	<b>31 893</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>17 767</b>	<b>5 839</b>	<b>6 999</b>	<b>1 926</b>	<b>3 164</b>	<b>37 919</b>
Zwiększenia stanu	–	525	712	224	191	2 474	4 126
Zmniejszenia stanu	–	–	31	109	–	947	1 087
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Zwiększenie z przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>18 292</b>	<b>6 520</b>	<b>7 114</b>	<b>2 117</b>	<b>4 691</b>	<b>40 958</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>							
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>–</b>	<b>106</b>	<b>3 441</b>	<b>3 375</b>	<b>1 327</b>	<b>–</b>	<b>8 249</b>
Eliminacja wskutek zbycia/likwidacji majątku	–	–	16	50	–	–	66
Eliminacja wskutek przeszacowania	–	–	–	–	–	–	–
Eliminacja przy przekwalifikowywaniu do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	–	209	290	524	88	–	1 111
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>–</b>	<b>315</b>	<b>3 715</b>	<b>3 849</b>	<b>1 415</b>	<b>–</b>	<b>9 294</b>
<i>Wartość bilansowa</i>							
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>17 661</b>	<b>2 398</b>	<b>3 624</b>	<b>599</b>	<b>3 164</b>	<b>29 670</b>
<b>Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>2 224</b>	<b>17 977</b>	<b>2 805</b>	<b>3 265</b>	<b>702</b>	<b>4 691</b>	<b>31 664</b>

## **GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE C.D.**

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

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

Na będącej własnością spółki Contrast sp. z o.o. nieruchomości zabudowanej budynkami biurowym i magazynowym, położonej w Gorzowie Wlkp., dla której w Sądzie Rejonowym w Gorzowie Wlkp. prowadzona jest księga wieczysta nr GW1G/00035847/7, została ustanowiona hipoteka kaucyjna do kwoty 1.400.000,00 zł - w celu zabezpieczenia kredytu odnawialnego w BRE Banku S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z powyższym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**27. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	Prawo wieczystego użytkowania	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>104</b>	<b>838</b>	<b>–</b>	<b>2 784</b>	<b>1 155</b>	<b>4 881</b>
Zwiększenia stanu	–	–	–	96	–	96
Zwiększenia stanu w wyniku działalności wewnętrznej	–	–	–	–	–	–
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>104</b>	<b>838</b>	<b>–</b>	<b>2 880</b>	<b>1 155</b>	<b>4 977</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>2</b>	<b>370</b>	<b>–</b>	<b>1 951</b>	<b>114</b>	<b>2 437</b>
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Odpisanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	1	52	–	118	112	283
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>3</b>	<b>422</b>	<b>–</b>	<b>2 069</b>	<b>226</b>	<b>2 720</b>
<i>Wartość bilansowa</i>						
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>102</b>	<b>468</b>	<b>–</b>	<b>833</b>	<b>1 041</b>	<b>2 444</b>
<b>Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>101</b>	<b>416</b>	<b>–</b>	<b>811</b>	<b>929</b>	<b>2 257</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE C.D.**

	Prawo wieczystego użytkowania	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>104</b>	<b>458</b>	<b>–</b>	<b>2 439</b>	<b>55</b>	<b>3 056</b>
Zwiększenia stanu	–	380	–	345	1 100	1 825
Zwiększenia stanu w wyniku działalności wewnętrznej	–	–	–	–	–	–
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>104</b>	<b>838</b>	<b>–</b>	<b>2 784</b>	<b>1 155</b>	<b>4 881</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1</b>	<b>343</b>	<b>–</b>	<b>1 758</b>	<b>53</b>	<b>2 155</b>
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Odpisanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	1	27	–	193	61	282
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>2</b>	<b>370</b>	<b>–</b>	<b>1 951</b>	<b>114</b>	<b>2 437</b>
<i>Wartość bilansowa</i>						
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>–</b>	<b>681</b>	<b>2</b>	<b>901</b>
<b>Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>102</b>	<b>468</b>	<b>–</b>	<b>833</b>	<b>1 041</b>	<b>2 444</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE C.D.**

	Prawo wieczystego użytkowania	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
<i>Wartość brutto</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>104</b>	<b>458</b>	<b>–</b>	<b>2 439</b>	<b>55</b>	<b>3 056</b>
Zwiększenia stanu	–	–	–	76	–	76
Zwiększenia stanu w wyniku działalności wewnętrznej	–	–	–	–	–	–
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Korekta z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–	–	–
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>104</b>	<b>458</b>	<b>–</b>	<b>2 515</b>	<b>55</b>	<b>3 132</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1</b>	<b>343</b>	<b>–</b>	<b>1 758</b>	<b>53</b>	<b>2 155</b>
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	–	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Odpisanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat	–	–	–	–	–	–
Koszty amortyzacji	1	12	–	91	1	105
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>2</b>	<b>355</b>	<b>–</b>	<b>1 849</b>	<b>54</b>	<b>2 260</b>
<i>Wartość bilansowa</i>						
<b>Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>–</b>	<b>681</b>	<b>2</b>	<b>901</b>
<b>Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>–</b>	<b>666</b>	<b>1</b>	<b>872</b>



## **GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE C.D.**

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczące nieruchomości gruntowej o pow. 4.961 m.kw. (obejmującej działki nr 137/2, 5, 136/7) położonej w Ostrowie Wlkp. przy ul. Skorupki, zabudowanej budynkiem będącym własnością Contrast sp. z o.o., dla której w Sądzie Rejonowym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzone są księgi wieczyste nr KZ1W/00070553/0 oraz KZ1W/00078835/7 objęte jest hipoteką zwykłą łączną oraz hipoteką kaucyjną łączną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego złotowego w BRE Banku S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości wartości niematerialnych, w związku z powyższym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 28. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
<b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>	<b>2 555</b>	<b>2 555</b>	<b>2 555</b>
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	–	–	–
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	–	–	–
Zmniejszenia wartości firmy (połączenie jednostek)	(1 463)	–	–
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>1 092</b>	<b>2 555</b>	<b>2 555</b>

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości firmy, w związku z powyższym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

### 29. ZAPASY

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Materialy (według ceny nabycia)	2 418	2 804	3 628
Towary (według ceny nabycia)	2	1	–
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	480	200	112
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	62	98	63
Zaliczki na dostawy	968	1 435	69
<b>Ogółem</b>	<b>3 930</b>	<b>4 538</b>	<b>3 872</b>

Odpis aktualizujący wartość zapasów na 30 czerwca 2011 roku wyniósł 75 tys. zł.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 30. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Należności handlowe brutto	27 711	55 529	<b>62 461</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(203)	(578)	(73)
Należności handlowe netto	27 508	54 951	<b>62 424</b>
Należności publiczno-prawne	701	626	626
Udzielone zaliczki	99	435	647
Należności od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych	29 899	14 628	13 367
Pozostałe należności od osób trzecich	1 445	1 186	1 600
<b>Ogółem należności handlowe i pozostałe należności</b>	<b>59 652</b>	<b>71 826</b>	<b>78 038</b>

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość godziwa jest szacowana jako zbliżona do wartości księgowej.

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

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

### ANALIZA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH W PRZEDZIAŁACH CZASOWYCH

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Należności nieprzeterminowane i ściągalne	20 793	44 986	43 504
Należności przeterminowane do jednego miesiąca	3 926	4 948	9 951
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 398	3 825	7 045
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	327	735	1 924
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy	1 267	1 035	37
<b>Razem</b>	<b>27 711</b>	<b>55 529</b>	<b>62 461</b>

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały utworzone indywidualnie dla jednostek niepowiązanych, przeterminowanych zazwyczaj powyżej 180 dni lub klientów, którzy znaleźli się w trudnej sytuacji finansowej.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku należności handlowe w kwocie 203 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

### ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE NA NALEŻNOŚCIACH GRUPY

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach Grupy wyniosły na dzień 30 czerwca 2011 roku kwotę 41.894 tys. zł i są związane z zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Grupę opisanych w nocie 34 oraz gwarancji bankowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	881	802	461
Lokaty krótkoterminowe	1 226	17 985	15 141
<b>Ogółem</b>	<b>2 107</b>	<b>18 787</b>	<b>15 602</b>
Kredyty w rachunkach bieżących	(1 096)	(4 087)	(11 245)
<b>Kwota wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 011</b>	<b>14 700</b>	<b>4 357</b>

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

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

### 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Prenumerata	9	16	9
Ubezpieczenia majątkowe	52	143	443
Ubezpieczenia samochodowe	304	363	61
Rozliczenia informatyczne	113	186	98
Prototypy	111	86	376
Prowizje i gwarancje bankowe	183	185	223
Pozostałe	84	208	166
<b>Ogółem</b>	<b>856</b>	<b>1 187</b>	<b>1 376</b>
Krótkoterminowe	624	894	1 077
Długoterminowe	232	293	299

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 33. KAPITAŁ PODSTAWOWY

#### KAPITAŁ AKCYJNY ZAREJESTROWANY I W PEŁNI OPŁACONY NA DZIEŃ 30.06.2011 R.

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

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

Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
<b>Liczba akcji wyemitowana na początek okresu</b>	<b>9 160 079</b>	<b>9 090 079</b>
Emisja akcji w związku z realizacją Programu Motywacyjnego	70 000	70 000
<b>Liczba akcji wyemitowanych na koniec okresu</b>	<b>9 230 079</b>	<b>9 160 079</b>

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Atrem S.A. z 4.580.039,50 zł do 4.615.039,50 zł wynikało z objęcia 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w zamian za 70.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez emitenta na podstawie uchwały nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego dla członków zarządu, prokurentów oraz kadry kierowniczej Atrem S.A. oraz członków zarządu i prokurentów spółek z jej Grupy Kapitałowej.

W dniu 13 lipca 2011 roku zarząd spółki Atrem S.A. powziął informację o podjęciu przez zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 12 lipca 2011 roku uchwały, na mocy której postanowiono zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz oznaczyć je kodem „PLATREM00017”, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 5 sierpnia 2011 roku zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 1039/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Atrem S.A. Dopuszczonych do obrotu giełdowego zostało 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 sierpnia 2011 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLATREM00017”. W dniu 10 sierpnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B pod kodem PLATREM00017 w liczbie 70 000 akcji. Spółka podjęła odpowiednie kroki w celu rejestracji podwyższonego kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (z uwzględnieniem akcji objętych w ramach Programu Motywacyjnego):

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

(\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 21 kwietnia 2011 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**34. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

Wierzyciel	Rodzaj kredytu/pożyczki	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota zobowiązania na dzień		
				30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
<i>Długoterminowe</i>						
BRE Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny złotowy	31.12.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	4 500	5 400	6 300
BRE Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny złotowy	29.08.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	780	960	1 140
Banque PSA Finance S.A.	Kredyt inwestycyjny złotowy	28.01.2012	Zmienna stopa procentowa	–	1	7
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>				<b>5 280</b>	<b>6 361</b>	<b>7 447</b>
<i>Krótkoterminowe</i>						
BRE Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	29.07.2011	WIBOR O/N plus marża banku	1 096	4 087	9 205
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	24.11.2011	WIBOR 1 M plus marża banku	–	–	–
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	01.12.2011	WIBOR 1 M plus marża banku	–	–	–
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	31.01.2012	WIBOR 1M plus marża banku	–	–	2 040
BRE Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny złotowy	31.12.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	1 800	1 800	1 800
BRE Bank S.A .	Kredyt inwestycyjny złotowy	29.08.2014	WIBOR 1 M plus marża banku	360	360	360
Banque PSA Finance S.A .	Kredyt inwestycyjny złotowy	28.01.2012	Zmienna stopa procentowa	6	12	11
BRE Bank SA	Kredyt inwestycyjny złotowy	30.09.2010	Stala stopa procentowa	–	–	36
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>				<b>3 262</b>	<b>6 259</b>	<b>13 452</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy nie wypowiedziały, ani nie zostały im wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

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

- weksel in blanco wystawiony przez Atrem S.A., poręczony przez Contrast sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-722-6/08 (C) z dnia 31 grudnia 2008 r.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 18,75 mln zł.

*Millennium Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym - z wykorzystaniem Atrem S.A.:*

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

*Millennium Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym - z wykorzystaniem Contrast sp. z o.o.:*

- poręczenie według prawa cywilnego przez Atrem S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 mln zł,
- cesja należności z umowy nr 048/TI/TIP/2010/06/12-W,
- cesja należności z umowy nr 010108081/4018108

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

- pełnomocnictwa Kredytobiorców do rachunków prowadzonych w Banku,
- pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorców prowadzonych w BRE Banku,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od WSG sp. z o.o. z tytułu umowy nr GPZ.03-721-9/08 z dnia 15 grudnia 2008 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Contrast sp. z o.o. od ENEA Operator sp. z o.o. z tytułu umowy nr 371/OD5/2009 z dnia 30 września 2009 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od KWG S.A. z tytułu umowy z dnia 6 grudnia 2010 r.,
- cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hydrobudowy 9 S.A. z tytułu umowy nr 10/002/0032/40/10 z dnia 19 maja 201 r.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 24 mln zł.

*BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny złotowy - z wykorzystaniem Atrem S.A.:*

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

*BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny złotowy - z wykorzystaniem Contrast sp. z o.o. - refinansowanie nakładów poniesionych na realizację inwestycji obejmującej zakup nieruchomości gruntowej położonej w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Skorupki, zabudowanej budynkiem biurowo-magazynowo-produkcyjnym oraz na roboty budowlano-montażowe związane z jego modernizacją:*

- hipoteka zwykła łączna do kwoty 1,5 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 0,5 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Contrast sp. z o.o. nieruchomości gruntowej położonej w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Skorupki, zabudowanej budynkiem będącym własnością Contrast sp. z o.o., dla której w Sądzie Rejonowym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzone są księgi wieczyste nr KZ1W/00070553/0 oraz KZ1W/00078835/7,
- weksel in blanco wystawiony przez Contrast sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową z dnia 28 sierpnia 2009 roku,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 2 mln zł,
- zobowiązanie do ubezpieczenia nieruchomości i dokonania cesji z ubezpieczenia.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

*Banque PSA Finance S.A. - kredyt na zakup pojazdu – z wykorzystaniem Contrast sp. z o.o.:*

- cesja praw z polisy ubezpieczenia komunikacyjnego Auto Casco,
- częściowe przewłaszczenie na zabezpieczenie na przedmiocie kredytu.

*BRE Bank S.A. - kredyt odnawialny - z wykorzystaniem Contrast sp. z o.o. - finansowanie zobowiązań wynikających ze zleceń udzielenia Gwarancji przyjętych przez Bank w ramach Umowy ramowej nr 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami:*

- hipoteka kaucyjna do kwoty 1,4 mln zł na będącej własnością Contrast sp. z o.o. nieruchomości zabudowanej budynkami biurowym i magazynowym położonej w Gorzowie Wielkopolskim, dla której w Sądzie Rejonowym w Gorzowie Wielkopolskim prowadzona jest księga wieczysta nr GW1G/00035847/7,
- weksel in blanco wystawiony przez spółkę Contrast sp. z o.o., poręczony przez Atrem S.A., zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 27 lipca 2010 roku,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 10.875 mln zł,
- cesja wierzytelności należnych Contrast Sp. z o.o. z umowy nr 03/JF/2010,
- zobowiązanie do ubezpieczenia nieruchomości i dokonania cesji z ubezpieczenia.



**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**35. REZERWY**

Zmiany stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Inne rezerwy	Razem
<b>1 stycznia 2011 roku</b>	<b>2 842</b>	<b>93</b>	<b>1 110</b>	<b>287</b>	<b>69</b>	<b>4 401</b>
Utworzone w ciągu okresu	230	150	–	36	80	496
Wykorzystane	(508)	–	(571)	(305)	(109)	(1 493)
Rozwiązane	(1 106)	(128)	(539)	–	–	(1 773)
<b>30 czerwca 2011 roku</b>	<b>1 458</b>	<b>115</b>	<b>–</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	<b>1 631</b>
Krótkoterminowe	1 458	–	–	18	40	1 516
Długoterminowe	–	115	–	–	–	115

Zmiany stanu rezerw okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Inne rezerwy	Razem
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>411</b>	<b>107</b>	<b>800</b>	<b>287</b>	<b>105</b>	<b>1 710</b>
Utworzone w ciągu okresu	3 895	271	1 603	442	167	6 378
Wykorzystane	(518)	–	(1 293)	(442)	(203)	(2 456)
Rozwiązane	(946)	(285)	–	–	–	(1 231)
<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>2 842</b>	<b>93</b>	<b>1 110</b>	<b>287</b>	<b>69</b>	<b>4 401</b>
Krótkoterminowe	2 842	–	1 110	287	69	4 308
Długoterminowe	–	93	–	–	–	93

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Inne rezerwy	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>411</b>	<b>107</b>	<b>800</b>	<b>287</b>	<b>105</b>	<b>1 710</b>
Utworzone w ciągu okresu	1 550	162	635	18	788	3 153
Wykorzystane	(289)	–	(686)	(294)	(670)	(1 939)
Rozwiązane	–	(144)	–	–	–	(144)
<b>30 czerwca 2010 roku</b>	<b>1 672</b>	<b>125</b>	<b>749</b>	<b>11</b>	<b>223</b>	<b>2 780</b>
Krótkoterminowe	1 672	–	749	11	223	2 655
Długoterminowe	–	125	–	–	–	125

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Zobowiązania handlowe	18 301	31 655	36 225
Zobowiązania na rzecz klientów umów długoterminowych	771	3 999	7 559
Otrzymane zaliczki	–	2	1 081
Rozrachunki publiczno-prawne	2 125	2 892	4 041
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 370	1 537	1 452
Pozostałe zobowiązania	1 771	6 042	612
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>24 338</b>	<b>46 127</b>	<b>50 970</b>

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

Zobowiązania handlowe są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60-dniowych.

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

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

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

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

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

### ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH W PRZEDZIAŁACH CZASOWYCH

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Zobowiązania nieprzeterminowane	12 412	18 454	24 401
Zobowiązania przeterminowane do jednego miesiąca	4 594	9 362	6 442
Zobowiązania przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 212	3 143	4 262
Zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	41	15	321
Zobowiązania przeterminowane powyżej 6 miesięcy	42	681	799
<b>Zobowiązania handlowe razem</b>	<b>18 301</b>	<b>31 655</b>	<b>36 225</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto-minimalne opłaty leasingowe</i>			
Do 1 roku	666	844	1 005
Od 1 roku do 5 lat	138	443	828
Ponad 5 lat	–	–	–
<b>Ogółem</b>	<b>804</b>	<b>1 287</b>	<b>1 833</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(36)	(76)	(132)
<b>Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>768</b>	<b>1 211</b>	<b>1 701</b>

Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Do 1 roku	634	782	911
Od 1 roku do 5 lat	134	429	790
Ponad 5 lat	–	–	–
<b>Ogółem</b>	<b>768</b>	<b>1 211</b>	<b>1 701</b>

### 38. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej	400	–	–
<b>Razem</b>	<b>400</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 39. UMOWY O BUDOWĘ

Grupa rozpoznaje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010
<b>Całkowity przychód związany z umowami długoterminowymi ujęty w rachunku zysków za okres sprawozdawczy</b>	<b>58 420</b>	<b>74 444</b>
Umowy długoterminowe w trakcie realizacji na dzień bilansowy		
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	173 678	122 727
Minus: faktury wystawione zgodnie z postępowaniem prac	(144 550)	(116 919)
<b>Saldo netto dla umów w trakcie realizacji</b>	<b>29 128</b>	<b>5 808</b>
<b>Ujęte w sprawozdaniu finansowym, jako kwoty należne:</b>		
Od klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych	29 899	13 367
Na rzecz klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych	771	7 559
<b>Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (aktywa)</b>	<b>1 896</b>	<b>765</b>
- krótkoterminowe	1 139	229
- długoterminowe	757	536
<b>Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (pasywa)</b>	<b>1 475</b>	<b>77</b>
- krótkoterminowe	1 033	77
- długoterminowe	442	–
<b>Zaliczki otrzymane od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych</b>	<b>–</b>	<b>1 081</b>
<b>Zaliczki udzielone klientom z tytułu realizacji umów długoterminowych</b>	<b>99</b>	<b>672</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### **Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (aktywa)**

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

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

### **Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych (pasywa)**

stanowią zobowiązanie do zwrotu tych kwot, uwarunkowane prawidłowym wykonaniem umów. Kwoty te nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek.

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

## **40. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Listy Osób Uprawnionych w Programie Motywacyjnym mogą podlegać zmianom.

Warranty subskrypcyjne zaoferowane zostaną Osobom Uprawnionym, jeżeli zostanie zatwierdzony zysk netto Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, wskazany w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Atrem S.A. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na poziomie, co najmniej 100% 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% zysku netto, przechodzi na rok obrotowy 2011.

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

Spełnienie warunku stwierdza Rada Nadzorcza spółki w formie uchwały w oparciu o wysokość skonsolidowanych zysków netto wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza podejmie stosowną uchwałę w terminie do 14 dni od dnia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za odpowiedni rok obrotowy.

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

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

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

*Dane wejściowe do modelu*

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

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

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w okresie 6 miesięcy 2011 roku wynosi 168 tys. zł i jest ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Warranty subskrybcyjne	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	20.05.2011	0,50

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

	Okres 12 miesiące 2008	Okres 12 miesiące 2009	Okres 12 miesiące 2010	Okres 6 miesiące 2011
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	–	<b>69 800,00</b>	<b>70 000,00</b>	<b>70 000,00</b>
Przyznane w ciągu okresu obrotowego	70 000,00	70 000,00	70 000,00	–
Unieważnione w ciągu okresu obrotowego	(200,00)	–	–	–
Wykonane w ciągu okresu obrotowego	–	(69 800,00)	(70 000,00)	(70 000,00)
Wygasłe w ciągu okresu obrotowego	–	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>69 800,00</b>	<b>70 000,00</b>	<b>70 000,00</b>	–

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

### **41. 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.

### **42. EMISJE WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych innych, niż nocie nr 33 do niniejszego sprawozdania finansowego.

### **43. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie zaniechała wykonywania żadnej z prowadzonych działalności.



## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

### 44. POŁĄCZONE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 11 stycznia 2011 roku zarządy Atrem S.A. oraz spółki zależnej Dom-Mar sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Celem połączenia spółek Atrem S.A. oraz Dom-Mar sp. z o.o. było uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej Atrem, obniżenie kosztów działalności operacyjnej poprzez połączenie segmentów automatyki i klimatyzacji. Motywem połączenia było także umożliwienie bardziej ekonomicznego gospodarowania zasobami ludzkimi, przede wszystkim dzięki przepływowi wiedzy operacyjnej pomiędzy pracownikami łączących się podmiotów. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Dom-Mar sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Atrem S.A.).

Ponieważ wszystkie udziały Spółki Przejmowanej Dom-Mar sp. z o.o. posiadał jedyny wspólnik – spółka Atrem S.A., połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 516 § 6 w zw. z § 1 oraz § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- 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 jakimkolwiek osobom szczególnych praw w Spółce Przejmującej.

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

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

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

W dniu 2 marca 2011 roku 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 roku (Dzień połączenia), Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Atrem S.A. (Spółka Przejmująca) i Dom-Mar sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Atrem S.A., metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami artykułu 44 c Ustawy o rachunkowości.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

### 45. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
<b>Należności warunkowe</b>			
<b>Od pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>2 687</b>	<b>2 591</b>	<b>1 451</b>
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 049	1 042	765
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	–	–	–
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 591	1 502	642
- sprawy sądowe	47	47	44
<b>Zobowiązania warunkowe</b>			
<b>Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>34 519</b>	<b>39 663</b>	<b>95 231</b>
- zawartych umów cesji wierzytelności	–	–	42 604
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	22 280	24 244	29 982
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	107	116	370
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	12 132	15 303	22 275
- sprawy sądowe	–	–	–
<b>Inne</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>37 206</b>	<b>42 254</b>	<b>96 682</b>

Grupa Kapitałowa Atrem dokonuje wyłączeń konsolidacyjnych w pozycjach pozabilansowych w zakresie poręczeń i gwarancji udzielonych osobom trzecim za zobowiązania spółki dominującej oraz spółek zależnych.

### 46. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień bilansowy w stosunku do żadnej ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie toczą się i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie toczyły się żadne postępowania (przed organami rządowymi, postępowania przed sądami powszechnymi lub arbitrażowymi), które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową Grupy.

### 47. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

### 48. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy spółką dominującą, a jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 oraz 30 czerwca 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
<i>Podmioty powiązane</i>					
Jednostki zależne	2011	880	880	206	206
Jednostki zależne	2010	1 827	1 827	379	379

### WARUNKI TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. W okresie sprawozdawczym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji stronami podmiotami powiązanymi.

### POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU

Nie wystąpiły.

### INNE TRANSAKcje Z CZŁONKAMI ZARZĄDU

Nie wystąpiły.

### 49. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	795	700
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	18	20
Płatności w formie akcji własnych	88	151
<b>Razem</b>	<b>901</b>	<b>871</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	298	242
Z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych	27	29
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Płatności w formie akcji własnych	5	4
Pozostałe świadczenia pracownicze	–	–
<b>Łączna kwota wynagrodzenia</b>	<b>330</b>	<b>275</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010
Rada Nadzorcza	70	65
<b>Razem</b>	<b>70</b>	<b>65</b>

### 50. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zarządy spółek Grupy	8	10
Pion Eksploatacji	21	42
Pion Systemów Automatyki i Telemetrii	17	–
Pion Techniczny	225	256
Pion Inwestycji Infrastrukturalnych	–	17
Pion Informatyki	47	45
Pion Systemów Teletechnicznych	30	32
Pion Budownictwa Energetycznego	7	–
Pion Przygotowania Produkcji	29	–
Pion Przygotowania Kontraktów	11	9
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	51	52
<b>Razem</b>	<b>446</b>	<b>463</b>

### 51. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, postępowanie upadłościowe spółki MEGA sp. z o.o. z siedzibą w Miłocinie, w którym spółka Contrast sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) zgłosiła wierzytelność na łączną kwotę 5.470.541,00 zł (słownie złotych: pięć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści jeden 00/100) znajduje się na następującym etapie:

Na liście wierzytelności pod pozycją numer 1 uznano wierzytelność Contrast sp. z o.o. w kwocie 1.079.126,60 zł (słownie złotych: jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dwadzieścia sześć 60/100). Wynika to z faktu, że w ramach umowy z dnia 19 grudnia 2008 roku zawartej pomiędzy Contrast sp. z o.o. a MEGA sp. z o.o., Contrast sp. z o.o. do dnia ogłoszenia upadłości MEGA sp. z o.o. tj. do dnia 8 marca 2010 roku, Contrast sp. z o.o. wykonał roboty na łączną kwotę 13.095.785,00 zł (słownie złotych: trzynaście milionów dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięć 00/100) brutto. Z tego tytułu otrzymał płatności na łączną kwotę 6.527.390,40 zł (słownie złotych: sześć milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt 40/100).

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 19 grudnia 2008 roku, Contrast sp. z o.o. otrzymał także zaliczkę na poczet wykonywanych robót w kwocie 5.489.268,00 zł (słownie złotych: pięć milionów czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem 00/100) brutto.

Do dnia ogłoszenia upadłości MEGA sp. z o.o. tj. do dnia 8 marca 2010 roku z całkowitej wartości zaliczki w kwocie 5.489.268,00 zł brutto rozliczono kwotę 1.097.853,60 zł (słownie złotych: jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy 60/100) brutto.

## GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

---

W związku z powyższym całkowita wartość robót wykonanych przez Contrast sp. z o.o. w ramach umowy z dnia 19 grudnia 2008 roku (13.095.785,00 zł brutto) pomniejszona o wartość środków pieniężnych, które wpłynęły na rachunek bankowy Contrast sp. z o.o. (6.527.390,40 zł) oraz kwotę rozliczonej przed dniem ogłoszenia upadłości MEGA sp. z o.o. zaliczki (1.097.853,60 zł brutto) daje kwotę 5.470.541,00 zł (słownie złotych: pięć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści jeden 00/100) zgłoszoną przez Contrast sp. z o.o. w postępowaniu upadłościowym MEGA sp. z o.o.

Mając jednak na uwadze fakt, że na dzień ogłoszenia upadłości MEGA sp. z o.o. tj. na dzień 8 marca 2010 roku pozostała nierozliczona część zaliczki w wysokości 4.391.414,40 zł (słownie złotych: cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czternaście 40/100) brutto, wraz ze zgłoszeniem wierzytelności Contrast sp. z o.o. wniósł o potrącenie w postępowaniu upadłościowym wzajemnych wierzytelności MEGA sp. z o.o. i Contrast sp. z o.o. tj. kwot 5.470.541,00 zł oraz 4.391.414,40 zł.

W efekcie takiego potrącenia z funduszy masy upadłości MEGA sp. z o.o. pozostaje do zaspokojenia wierzytelność Contrast sp. z o.o. w kwocie 1.079.126,60 zł (słownie złotych: jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dwadzieścia sześć 60/100), a więc kwota, którą Syndyk Masy Upadłości MEGA sp. z o.o. uznał w liście wierzytelności opublikowanej w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 25 listopada 2010 roku.

W dniu 20 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział V Gospodarczy prawomocnie oddalił sprzeciw wierzyciela PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie odnośnie uznania wierzytelności Contrast sp. z o.o.

Zatem w dalszej kolejności powinno nastąpić zatwierdzenie listy wierzytelności, w brzmieniu uznającym wierzytelność Contrast sp. z o.o. w kwocie 1.079.126,60 zł (słownie złotych: jeden milion siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dwadzieścia sześć 60/100).

Jednocześnie w związku z faktem, że postanowieniem z dnia 16 maja 2011 roku (sygn. akt: V GUp 3/10) Sąd Rejonowy w Rzeszowie, V Wydział Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych zmienił postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie, V Wydział Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych, z dnia 8 marca 2010 roku o ogłoszeniu upadłości MEGA sp. z o.o. z siedzibą w Miłocinie 284 (sygn. akt: V GU 5/10) obejmującej likwidację majątku, na postanowienie o ogłoszeniu upadłości MEGA sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, następnym spodziewanym etapem po zatwierdzeniu listy wierzytelności jest zwołanie zgromadzenia wierzycieli MEGA sp. z o.o., które powinno odbyć się w terminie miesiąca od dnia zatwierdzenia listy wierzytelności. W związku z powyższym Contrast sp. z o.o. rozwiązała odpis aktualizujący należności od spółki MEGA sp. z o.o. utworzony na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 540 tys. zł, wykazując go w pozostałych przychodach operacyjnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku  
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**52. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM**

Za okres do:	w tys. złotych		w tys. EUR	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	67 362	80 104	16 979	20 005
Zysk brutto ze sprzedaży	12 540	16 470	3 161	4 113
Zysk operacyjny	5 203	7 777	1 311	1 942
Zysk brutto	4 946	7 817	1 247	1 952
Zysk netto	3 935	6 176	992	1 542
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 935	5 831	992	1 456
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 085)	(4 328)	(2 038)	(1 081)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 800)	(1 809)	(958)	(452)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 804)	(1 409)	(455)	(352)
Przepływy pieniężne netto - razem	(13 689)	(7 546)	(3 450)	(1 885)
Liczba akcji (w tys. szt.)	9 230	9 090	9 230	9 090
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	–	136	–	136
Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	0,64	0,11	0,16
Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	0,63	0,11	0,16

Na dzień:	w tys. złotych				w tys. EUR	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa razem	113 718	140 483	140 877	28 525	35 473	33 981
Zobowiązania długoterminowe	13 067	10 391	10 812	3 278	2 624	2 608
Zobowiązania krótkoterminowe	29 750	59 138	68 620	7 462	14 933	16 552
Kapitał własny ogółem	70 901	70 954	61 445	17 785	17 916	14 821
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	70 901	68 659	59 452	17 785	17 337	14 340
Kapitał podstawowy	4 615	4 580	4 545	1 158	1 156	1 096
Liczba akcji (w tys. szt.)	9 230	9 105	9 090	9 230	9 105	9 090
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	–	67	136	–	67	136
Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	7,68	7,54	6,54	1,93	1,90	1,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	7,68	7,49	6,44	1,93	1,89	1,55

