



Inspiracja Wizja Rozwiązanie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Złotniki, dnia 12 marca 2019 roku

SPIS TREŚCI

L.p.	Nazwa	Str.
1.	Struktura i charakter działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	3
2.	Osoby zarządzające i nadzorujące w spółce dominującej	3
3.	Umowy zawarte między spółką dominującą a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	4
4.	Kapitał akcyjny Emitenta	4
5.	Struktura akcjonariatu Emitenta	4
6.	Informacja o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	5
7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki dominującej oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu	6
8.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	6
9.	Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	6
10.	Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego	6
11.	Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki i Grupy	7
12.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	11
13.	Analiza wskaźnikowa	11
14.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań	15
15.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	16
16.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych Spółki i Grupy	16
17.	Charakterystyka strategii w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy	17
18.	Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	19
19.	Informacja o podstawowych produktach i usługach	21
20.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia	22
21.	Informacja o umowach znaczących	23
22.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności	26
23.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
24.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	29
25.	Umowy finansowe	30
26.	Informacje o udzielonych pożyczkach	31
27.	Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	31
28.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników	31
29.	Główne inwestycje rzeczowe i kapitałowe oraz ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	31
30.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	32
31.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i Grupą Kapitałową	33
32.	Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę i Grupę Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka i Grupa jest na nie narażona	33
33.	Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym	41
34.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	42
35.	Umowy z firmą audytorską	42
36.	Struktura zatrudnienia	43
37.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	43



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

1. STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. i jej spółki zależnej: Contrast sp. z o. o.

Atrem S.A. („spółka dominująca”, „Emitent”, „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 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 20.378/2007).

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

Rejestracja spółki Atrem S.A. nastąpiła w dniu 03 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000295677.

Sądem rejestrowym spółki Atrem S.A. jest Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynieryjnego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, informatyki oraz klimatyzacji i wentylacji.

Spółka nie posiada oddziałów

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

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

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

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki dominującej w kapitale	
			31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2018 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Emitenta w kapitale tej jednostki.

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

2. OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 01 stycznia 2018 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

RADA NADZORCZA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Dariusz Grzybek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Mikołaj Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej
Barbara Będowska-Sójka	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Mrowiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Tański	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia 2018 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

KOMITET AUDYTU

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Emitenta nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Barbara Będowska-Sójka	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Mikołaj Śniatała	Członek Komitetu Audytu
Radosław Mrowiński	Członek Komitetu Audytu

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

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

4. KAPITAŁ AKCYJNY EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony Emitenta wynosił 4.615.039,50 zł i składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 209.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

5. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy do publikacji następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

Akcjonariusz	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
Nationale-Nederlanden OFE(*)	820 000	8,88%	5,91%	820 000
Quercus Absolute Return FIZ(**)	694 823	7,53%	5,00%	694 823
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714

(*) Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE na dzień 03 czerwca 2018 r., zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

(**) Stan posiadania QUERCUS Absolute Return FIZ na dzień 30 maja 2018 r., zgodnie z zawiadomieniem z dnia 05 czerwca 2018 r. otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406³ ust 6. Kodeksu spółek handlowych.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji:

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,0553%	51,9217%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,5579%	3,6945%	513 000
	Razem	4 117 838	0,50 zł	44,6132%	55,6161%	7 722 676
Nationale-Niederlanden OFE (*)	Zwykłe na okaziciela	820 000	0,50 zł	8,8840%	5,9053%	820 000
QUERCUS Absolute Return FIZ (**)	Zwykłe na okaziciela	694 823	0,50 zł	7,528%	5,004%	694 823
Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,1744%	8,2085%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,6717%	0,4465%	62 000
	Razem	631 905	0,50 zł	6,8461%	8,6550%	1 201 810
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	480 857	0,50 zł	5,2097%	6,9259%	961 714

(*) Stan posiadania Nationale-Niederlanden OFE na dzień 03 czerwca 2018 r., zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

(**) Stan posiadania Funduszy zarządzanych przez QUERCUS Absolute Return FIZ na dzień 30 maja 2018 r., zgodnie z zawiadomieniem z dnia 05 czerwca 2018 r. otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

PRAWA AKCJONARIUSZY

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

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom zwykłym na okaziciela serii A, B i C przypada jeden głos na akcję.

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

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

Akcje	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2018	12.03.2019
Konrad Śniatała	4 117 838	4 117 838	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	631 905	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	7 000	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	4 700	4 700

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

Akcje	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2018	12.03.2019
Gabriela Śniatała	480 857	480 857	480 857
Dariusz Grzybek	3 032	3 032	3 032
Barbara Będowska-Sójka	–	–	–
Radosław Mrowiński	–	–	–
Piotr Tański	–	–	–
Mikołaj Śniatała	–	–	–

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



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłaby nastąpić zmiana w proporcjach posiadanych akcji. Niemniej możliwe zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki, związane są z ogłoszeniem w dniu 11 lutego 2019 r., na podstawie art. 73 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.), przez Spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie, wezwania na sprzedaż akcji spółki Atrem S.A., w wyniku którego Grupa Kapitałowa Immobile S.A. zamierza osiągnąć 66% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Atrem S.A., z uwzględnieniem utraty uprzywilejowania przez nabyte w wezwaniu akcje imienne, tj. nie mniej niż łącznie 6.091.852 akcji, uprawniających łącznie do 6.091.852 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA), w tym 4.655.600 akcji imiennych uprawniających do 4.655.600 głosów na WZA i 1.436.252 akcji na okaziciela uprawniających do 1.436.252 głosów na WZA i nie więcej niż łącznie 7.339.580 akcji, uprawniających łącznie do 7.339.580 głosów na WZA, w tym 2.765.101 akcji imiennych, uprawniających do 2.765.101 głosów na WZA i 4.574.479 akcji na okaziciela, uprawniających do 4.574.479 głosów na WZA. Spółka w dniu 12 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariuszy założycieli Spółki: Pani Gabrieli Śniatała, Pana Konrada Śniatała i Pana Marka Korytowskiego zawiadomienia o woli uczestniczenia w wezwaniu ogłoszonym w dniu 11 lutego 2019 r. przez spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. z siedzibą w Bydgoszczy i zbycia posiadanych przez nich akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, przy czym Pan Konrad Śniatała poinformował o woli zbycia 3.604.838 akcji, Pani Gabriela Śniatała poinformowała o woli zbycia 480.857 akcji a Pan Marek Korytowski poinformował o woli zbycia 569.905 akcji.

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

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach ustawy Kodeks spółek handlowych, w Statucie Emitenta oraz innych przepisach prawa.

Według § 10 Statutu Emitenta zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody udzielonej przez Zarząd Emitenta w formie pisemnej pod rygorem nieważności; ponadto pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych serii A przysługuje prawo wykupu zaoferowanych do sprzedaży akcji imiennych serii A.

Zgodnie z § 16 ust. 11 Regulaminu Walnego Zgromadzenia spółki dominującej akcjonariusze nie mogą głosować ani osobiście, ani przez swoich pełnomocników, ani jako pełnomocnicy innych osób, przy podejmowaniu uchwał dotyczących:

- a) ich odpowiedzialności wobec Spółki, z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium;
- b) sporu pomiędzy nimi a Spółką;
- c) zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki.

Szczegółowe warunki przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki Atrem S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu opisane zostały w pkt 35 (oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego) ppkt 6 i 7 niniejszego sprawozdania

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

W 2018 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W związku z wykazaną w sprawozdaniu finansowym Atrem S.A. za rok 2017 r. stratą netto w kwocie: 2.124 tys. zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy.

10. PRZYJĘTE ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że sprawozdanie finansowe Atrem S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które

zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 r. Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w nocie 14 do sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz w nocie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 r.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż sprawozdanie finansowe Atrem S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za 2018 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem za 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Na podstawie art. 55 ust 2a Ustawy o rachunkowości, w związku z § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), Emitent przygotował niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A. oraz Grupy Kapitałowej Atrem za rok 2018 w formie jednego dokumentu.

11. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I GRUPY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ATREM S.A.

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	90 277	44 546	102,7%
Koszt własny sprzedaży	(77 842)	(36 431)	113,7%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	12 435	8 115	53,2%
Pozostałe przychody operacyjne	761	933	(18,4%)
Koszty sprzedaży	(1 529)	(1 306)	17,1%
Koszty ogólnego zarządu	(8 889)	(8 442)	5,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 949)	(476)	309,5%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	829	(1 176)	(170,5%)
Przychody finansowe	49	535	(90,8%)
Koszty finansowe	(6 248)	(488)	1180,3%
Zysk/strata brutto	(5 370)	(1 129)	375,6%
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	315	(995)	(131,7%)
Zysk/strata netto	(5 055)	(2 124)	138,0%
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 055)	(2 124)	138,0%
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2018 r. 90.277 tys. zł i były o 102,7% wyższe, niż w analogicznym okresie 2017 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA ATREM S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
Aktywa trwałe	38 947	60,0%	46 745	71,9%	(16,7%)
Rzeczowe aktywa trwałe	17 882	27,6%	19 228	29,6%	(7,0%)
Wartości niematerialne	837	1,3%	1 737	2,7%	(51,8%)
Udziały w jednostkach zależnych	17 683	27,2%	23 533	36,2%	(24,9%)
Pożyczki udzielone	3	-	5	-	(40%)
Należności długoterminowe	347	0,5%	567	0,9%	(38,8%)
Rozliczenia międzyokresowe	32	0,0%	45	0,1%	(28,9%)
Podatek odroczony	2 163	3,3%	1 630	2,5%	32,7%
Aktywa obrotowe	25 959	40,0%	18 267	28,1%	42,1%
Zapasy	1 009	1,6%	1 365	2,1%	(26,1%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 368	29,8%	16 363	25,2%	18,4%
Pożyczki udzielone	2	-	2	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	361	0,6%	369	0,6%	(2,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 219	8,0%	168	0,3%	3006,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	64 906	100,0%	65 012	100,0%	(0,2%)



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Suma bilansowa spółki Atrem S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 r.: 64.906 tys. zł (spadek o 0,2% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Wartość aktywów trwałych spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. kształtowała się na poziomie 38.947 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 r. osiągnęła ona poziom 46.745 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2018 r. stanowiły 27,6% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem spadł o 2 p.p. w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec 2018 r. stanowiły 40% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 25.959 tys. zł. Największą wartościowo pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 29,8% aktywów ogółem.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY ATREM S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
Kapitał własny	42 434	65,4%	47 489	73,0%	(10,6%)
Kapitał podstawowy	4 615	7,1%	4 615	7,1%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	30,0%	19 457	29,9%	–
Płatności w formie akcji	1 466	2,3%	1 466	2,3%	–
Zyski zatrzymane	21 951	33,8%	24 075	37,0%	(8,8%)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(5 055)	(7,8%)	(2 124)	(3,3%)	138,0%
Zobowiązania ogółem	22 472	34,6%	17 523	27,0%	28,2%
Zobowiązania długoterminowe	2 044	3,1%	1 611	2,5%	26,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 428	31,5%	15 912	24,5%	28,4%
SUMA PASYWÓW	64 906	100%	65 012	100%	(0,2%)

Kapitał własny spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 42.434 tys. zł (spadek o 10,6% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r. ukształtowały się na poziomie 22.472 tys. zł (wzrost o 28,2% w stosunku do danych porównywalnych dzień 31 grudnia 2017 r.).

W strukturze kapitału własnego największą wartościowo pozycją były zyski zatrzymane, stanowiące 33,8% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą wartościowo pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 31,5% pasywów ogółem.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ATREM S.A.

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 658	3 862
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(244)	(244)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 363)	(3 555)
Przepływy pieniężne netto	5 051	63
Środki pieniężne na koniec okresu	5 219	168

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.219 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej dla Spółki wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r.: 9.634 tys. zł.

Wierzyciel	Kwota kredytu/pożyczki	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Krótkoterminowe</i>					
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20.06.2019 r.	WIBOR O/N plus marża banku	2 866	5 136
Razem kredyty krótkoterminowe				2 866	5 136

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawcę Grupy kształtowała się na poziomie około 2%.

W 2018 r. spółki Grupy nie wypowiedziały, ani nie została im wypowiedziana dotychczasowa umowa kredytowa.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	132 829	77 877	70,6%
Koszt własny sprzedaży	(119 547)	(68 686)	74,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 282	9 191	44,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 044	1 290	(19,1%)
Koszty sprzedaży	(2 549)	(2 499)	2,0%
Koszty ogólnego zarządu	(12 619)	(12 489)	1,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 035)	(805)	152,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 877)	(5 312)	(45,8%)
Przychody finansowe	25	95	(73,7%)
Koszty finansowe	(1 780)	(679)	162,2%
Zysk (strata) brutto	(4 632)	(5 896)	(21,4%)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	149	(1 305)	(111,4%)
Zysk (strata) netto	(4 483)	(7 201)	(37,7%)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 483)	(7 201)	(37,7%)
Udziałowcom niekontrolującym	–	–	–

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem wyniosły w 2018 r. 132.829 tys. zł i były o 70,6% wyższe, niż w analogicznym okresie 2017 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem w 2018 r. należały następujące umowy/kontrakty budowlane:

- Umowa przedmiotem, której jest realizacja zamówienia pn.: „Zakup maszyny do opracowywania (sortowania) przesyłek – dostawa z instalacją i uruchomieniem wraz z pozostałymi elementami konfiguracji i dostawy”, zawarta przez Konsorcjum wykonawcy w składzie: Atrem S.A. z siedzibą w Złotnikach (Lider Konsorcjum) oraz DIMARK S.A. z siedzibą w Złotkowie (Partner Konsorcjum) ze spółką Poczta Polska S.A. z siedzibą w Warszawie – zrealizowany przychód należny w kwocie 31.614 tys. zł netto,
- Umowa przedmiotem, której jest wykonanie prac elektrycznych w ramach inwestycji pn.: „Budowa zakładu produkcyjnego Gestamp w Nitrze na Słowacji” zawarta przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. ze spółką Aldesa Construcciones Polska sp. z o.o. Oddział w Słowacji – zrealizowany przychód należny w kwocie 7.546 tys. zł netto,
- Umowa przedmiotem, której jest wykonanie zamówienia pn. „Projekt i budowa stacji elektroenergetycznej 110/15kV Recz wraz z powiązaniem sieci SN-15kV”, zawarta przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. ze spółką Enea Operator sp. z o.o. – zrealizowany przychód należny w kwocie 7.412 tys. zł netto,
- Umowa przedmiotem, której jest realizacja zamówienia pn. „Rozbudowa stacji elektroenergetycznej 110/15kV Ostrów Północ (GPZ)”, zawarta przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. ze spółką Energa Operator S.A. – zrealizowany przychód należny w kwocie 5.690 tys. zł netto,
- Umowa przedmiotem, której jest wykonanie robót budowlanych dla zadania pod nazwą „Przebudowa WRG Gustorzyn etap II automatyzacja procesu sterowania węzłem”, zawarta przez Konsorcjum wykonawcy w składzie: Atrem S.A. z siedzibą w Złotnikach (Lider Konsorcjum), Gazomet Sp. z o.o. z siedzibą w Rawiczu (Partner Konsorcjum) oraz ZMI Wójcik Spółka Jawna (Partner Konsorcjum) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. – zrealizowany przychód należny w kwocie 5.044 tys. zł netto,
- Umowy przedmiotem, których jest wykonanie prac na potrzeby inwestycji pn. „Zaprojektowanie i wybudowanie stadionu żużlowego przy ul. 6 Sierpnia 71 w Łodzi”, zawarte między spółką Atrem S.A. z siedzibą w Złotnikach a spółką MCC S.A. z siedzibą w Chodcz oraz spółką zależną Contrast Sp. z o.o. a spółką MCC S.A. z siedzibą w Chodcz – zrealizowany przychód należny łącznie w kwocie 4.975 tys. zł netto,



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

- Umowa przedmiotem, której jest realizacja zamówienia pn. „Przebudowa i modernizacja stacji 110/6kV Siemianowice” zawarta przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. ze spółką Tauron Dystrybucja S.A. – zrealizowany przychód należny w kwocie 4.095 tys. zł netto,
- Zlecenie na wykonanie sieci energetycznych, teletechnicznych wraz z systemem kontroli obwodowej na potrzeby budowy infrastruktury Daimler, udzielone Atrem S.A. a przez spółkę SPEC-BRUK Sp.z o.o. Sp.k.– zrealizowany przychód należny w kwocie 3.058 tys. zł netto.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
Aktywa trwałe	33 209	40,1%	35 026	46,8%	(5,2%)
Rzeczowe aktywa trwałe	26 189	31,6%	27 672	37,0%	(5,4%)
Wartość firmy z konsolidacji	–	–	1 092	1,5%	(100,0%)
Wartości niematerialne	969	1,2%	1 880	2,5%	(48,5%)
Udzielone pożyczki	11	–	13	–	(15,4%)
Pozostałe aktywa finansowe	259	0,3%	259	0,3%	–
Należności długoterminowe	778	0,9%	855	1,1%	(9,0%)
Rozliczenia międzyokresowe	150	0,2%	183	0,2%	(18,0%)
Podatek odroczoney	4 853	5,9%	3 072	4,1%	58,0%
Aktywa obrotowe	49 292	59,5%	39 437	52,8%	25,0%
Zapasy	1 496	1,8%	2 221	3,0%	(32,6%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41 642	50,3%	34 096	45,6%	22,1%
Pożyczki udzielone	10	–	11	–	(9,1%)
Rozliczenia międzyokresowe	622	0,8%	622	0,8%	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 522	6,7%	2 487	3,3%	122,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	311	0,4%	311	0,4%	–
SUMA AKTYWÓW	82 812	100,0%	74 774	100,0%	10,7%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 r.: 82.812 tys. zł (wzrost o 10,7% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 grudnia 2018 r. kształtowała się na poziomie 33.209 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 r. osiągnęły one poziom 35.026 tys. zł.

Największą pozycję aktywów trwałych stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na koniec 2018 r. stanowiła 31,6% ogólnej sumy aktywów.

Aktywa obrotowe na koniec 2018 r. stanowiły 59,5% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 49.292 tys. zł. Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 50,3% aktywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	Dynamika
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	42 429	51,2%	46 911	62,7%	(9,6%)
Kapitał podstawowy	4 615	5,6%	4 615	6,2%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	23,5%	19 457	26,0%	–
Płatności w formie akcji	1 466	1,8%	1 466	2,0%	–
Zyski zatrzymane	21 374	25,8%	28 574	38,2%	(25,2%)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(4 483)	(5,4%)	(7 201)	(9,6%)	(37,7%)
Udziały niekontrolujące	–	–	–	–	–
Kapitał własny ogółem	42 429	51,2%	46 911	62,7%	(9,6%)
Zobowiązania ogółem	40 383	48,8%	27 863	37,3%	44,9%
Zobowiązania długoterminowe	5 700	6,9%	3 808	5,1%	49,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	34 683	41,9%	24 055	32,2%	44,2%
SUMA PASYWÓW	82 812	100,0%	74 774	100,0%	10,7%

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 42.429 tys. zł (spadek o 9,6% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2017 r.). Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r. ukształtowały się na poziomie 40.383 tys. zł (wzrost wartości o 44,9% w stosunku do danych porównywalnych na 2017 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowiły zyski zatrzymane stanowiące 25,8% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 41,9% pasywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 341	(5 150)
Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(726)	(1 236)
Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 580)	(3 569)
Przepińwy pieniężne netto	3 035	(9 955)
Środki pieniężne na koniec okresu	5 522	2 487

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.522 tys. zł. Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej Grupy wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r.: 9.634 tys. zł.

12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

	31.12.2018	31.12.2017
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 943	4 260
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	737	1 410
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	-	-
- weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	1 788	2 432
- spraw sądowych	418	418
Zobowiązania warunkowe		
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	31 506	28 878
- zawartych umów cesji wierzytelności	-	-
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	23 289	22 207
- poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego	855	372
- weksli wystawionych pod zabezpieczenie	7 362	6 299
- spraw sądowych	-	-
Inne	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	34 449	33 138

W pozycjach pozabilansowych należności warunkowych Grupa Kapitałowa Atrem ujmuje głównie otrzymane od podwykonawców, dostawców gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe, weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, które służą zabezpieczeniu realizowanych umów handlowych. Zobowiązania warunkowe Grupy to głównie gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe wniesione przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem na rzecz podmiotów publicznych, niepublicznych oraz konsorcjantów tytułem zabezpieczenia realizowanych zadań oraz weksle in blanco wystawione w szczególności na rzecz instytucji finansowych, tj. banków i zakładów ubezpieczeniowych.

Grupa Kapitałowa Atrem dokonuje wyłączeń konsolidacyjnych w pozycjach pozabilansowych w zakresie poręczeń i weksli udzielonych jednostkom powiązanym, objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

13. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę i Grupę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie, obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

ATREM S.A.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk/strata brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	13,8%	18,2%
Rentowność EBITDA	(zysk/strata z działalności operacyjnej plus amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	2,5%	0,1%
Rentowność operacyjna	Zysk/strata z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	0,9%	(2,6%)
Rentowność brutto	zysk brutto/ przychody ze sprzedaży	(5,9%)	(2,5%)
Rentowność netto	zysk netto/ przychody ze sprzedaży	(5,6%)	(4,8%)
Rentowność kapitału własnego	Zysk/strata netto/ kapitały własne	(11,9%)	(4,5%)
Rentowność majątku	Zysk/strata netto / aktywa ogółem	(7,8%)	(3,3%)

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2018 r. wyniosła 13,8% i była niższa o 4,4 p. p. w porównaniu do tego samego okresu 2017 r.

Pogorszeniu w porównaniu do 2017 r. uległy wartości pozostałych wskaźników rentowności oprócz wskaźnika rentowności EBITDA i rentowności operacyjnej, które odnotowały wzrost.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Rentowność brutto ze sprzedaży	zysk (strata) brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	10,0%	11,8%
Rentowność EBITDA	(zysk (strata) z działalności operacyjnej plus amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	(0,6%)	(4,2%)
Rentowność operacyjna	zysk (strata) z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(2,2%)	(6,8%)
Rentowność brutto	zysk (strata) brutto/ przychody ze sprzedaży	(3,5%)	(7,6%)
Rentowność netto Grupy	zysk (strata) netto Grupy / przychody ze sprzedaży	(3,4%)	(9,2%)
Rentowność kapitału własnego	zysk netto (strata) akcjonariuszy jedn. dominującej /kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej	(10,6%)	(15,4%)
Rentowność majątku	zysk (strata) netto Grupy/ aktywa ogółem	(5,4%)	(9,6%)

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2018 r., w porównaniu do tego samego okresu 2017 r. zmniejszyła się i osiągnęła wartość 10,0%, poprawie uległy natomiast wartości wszystkich pozostałych wskaźników.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

ATREM S.A.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,4	0,7
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	5,0	2,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*360)/ przychody ze sprzedaży	48	89
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*360)/ koszty własne sprzedaży	5	13
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*360)/ koszty własne sprzedaży	62	47

Wartość wskaźnika zdolności majątku Spółki do generowania przychodów w 2018 r. wyniosła 1,4, co oznaczało, iż jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,6 zł, natomiast w 2017 r. wartość ta wynosiła 0,7 zł.

Wartość wskaźnika rotacji rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 5,0 co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 5,0 zł, a w 2017 r. na poziomie: 2,3 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2018 r. wyniosła 48 dni (o 41 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2018 r. wyniosła 5 dni (o 8 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2018 r. wyniosła 62 dni (o 15 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,6	1,0
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	5,1	2,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*360)/ przychody ze sprzedaży	48	95
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*360)/ koszty własne sprzedaży	5	12
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*360)/ koszty własne sprzedaży	68	56

Wartość wskaźnika zdolności majątku Grupy do generowania przychodów w 2018 r. wyniosła 1,6 co oznaczało, iż jedna złotówka majątku Grupy generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,6 zł, natomiast w 2017 r. wartość ta wynosiła 1,0 zł.

Wartość wskaźnika rotacji rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 5,1 co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 5,1 zł, a w 2017 r. 2,8 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2018 r. wyniosła 48 dni (o 47 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2018 r. wyniosła 5 dni (o 7 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2018 r. wyniosła 68 dni (o 12 dni dłużej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

ATREM S.A.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	0,35	0,27
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny/zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	1,89	2,71
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,09	1,02
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}{\text{aktywa}}$	0,65	0,73

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 35,0% i zwiększył się o 8 p. p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 1,89, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał ponad 189% kapitałów obcych, na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał własny pokrywał ponad 271% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 1,09, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 1,02.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2018 r., w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r., zmniejszyła się i wyniosła 65,0%.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,49	0,37
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy/zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	1,05	1,68
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny Grupy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,28	1,34
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny Grupy/pasywa ogółem}}{\text{aktywa}}$	0,51	0,63

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 49% i uległ pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu 2017 r.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 1,05, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 105% kapitałów obcych, na dzień 31 grudnia 2017 r. pokrywał 168%.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 128%, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 r. 134%.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 0,51.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

ATREM S.A.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.	1,3	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/zobowiązania krótkoterm.	1,2	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,9	2,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.	5 531	2 355
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy netto /aktywa ogółem	8,5%	3,6%

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,3, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,2, a na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 1,1 i 1,0. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 90% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 230%.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2018 r. osiągnął poziom 5.531 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 2.355 tys. zł
Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 8,5%.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.	1,4	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.	1,4	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,8	1,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.	14 609	15 382
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy netto /aktywa ogółem	17,6%	20,6%

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,4.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2018 r. osiągnął poziom 14.609 tys. zł i był niższy niż w 2017 r. o 773 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy wyniósł 17,6%, a w 2017 r. 20,6%.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka i Grupa Kapitałowa Atrem posiadała dobrą płynność finansową i na bieżąco regulowała zaciągnięte zobowiązania.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce i Grupie należy uznać za prawidłowe, w kontekście realiów rynkowych, trudnych dla wykonawców świadczących usługi w ramach branży budowlanej.

Kwota limitu bankowego w ramach kredytu rachunku bieżącym przyznanego Grupie Kapitałowej Atrem, przeznaczonego na finansowanie działalności bieżącej, na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 12.500 tys. zł.

Łączna kwota dotycząca limitów na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dla Atrem S.A wyniosła 28.000 tys. zł, natomiast dla Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 53.250 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające kilku lat realizacji kontraktów przy rocznych okresach limitów kredytowych i gwarancyjnych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych,
- zatory płatnicze występujące w branży budowlanej,
- wzrastające wymagania instytucji finansowych w zakresie przyznawania kredytów, w szczególności w stosunku do podmiotów działających w szeroko rozumianej branży budowlanej.

W obecnej sytuacji Zarząd spółki dominującej nie widzi istotnego zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych i ubezpieczeniowych, pomimo nie spełnienia na dzień 31.12.2018 roku przez Grupę wymaganego przez Bank kowenantu kredytowego w postaci zysku netto Grupy na poziomie nie mniejszym niż 0,00 zł. .

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja zasobów finansowych pomiędzy banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie,
- bieżące kontakty z przedstawicielami instytucji finansowych i informowanie o aktualnej sytuacji finansowej spółek Grupy Kapitałowej Atrem na tle sytuacji rynkowej,
- stały monitoring wykorzystania zasobów Grupy Kapitałowej Atrem,
- stosowanie procedur zgodnych z wdrożonymi Zintegrowanymi Systemami Zarządzania,
- prowadzenie stałych czynności windykacyjnych w celu minimalizowania przeterminowanych należności,
- żądanie od klientów/ zleceniodawców zabezpieczeń płatności za wykonane prace w szczególności poprzez zapłatę zaliczek, udzielenie poręczenia przez podmioty trzecie oraz potwierdzenie uznania przez inwestora spółek z Grupy Kapitałowej Atrem jako zaakceptowanych podwykonawców, zgodnie z art. 647[1] kodeksu cywilnego.

15. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Główne inwestycje kapitałowe Spółki oraz Grupy w 2018 roku związane były z zarządzaniem nadwyżkami finansowymi. Stan lokat bankowych (w tym overnight) na 31.12.2018 roku wyniósł 2.772 tys.zł.

16. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY

Jak wynika ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wzrost PKB w Polsce w 2018 r. wyniósł 5,1%. Inwestycje zwiększyły się w całym ubiegłym roku o 7,3 %, a rekordową wartość 102 mld zł osiągnęła produkcja budowlano-montażowa, która wzrosła w 2018 r. o 21%.

Mimo dobrych uwarunkowań gospodarczych, szeroko rozumiana branża budowlana odczuwa trudności, a wiele firm ocenia 2018 r. jako jeden z najtrudniejszych w historii. Największym problemem jest odpływ pracowników, niska rentowność kontraktów, zwłaszcza dużych i realizowanych przez kilka lat, a także niechęć instytucji finansowych w zakresie udzielania kredytów, z uwagi na fakt, że banki wysoko szacują realne ryzyko finansowania tej branży.

W tych warunkach Grupa Kapitałowa Atrem systematycznie zwiększa portfel zleceń, w dalszym ciągu kontynuując politykę nierywalizowania o kontrakty z najniższą marżą. Jego wartość na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r., przekracza 188 mln zł, wobec niecałych 139 mln zł przed rokiem. W portfelu zleceń Grupy na sam 2019 r. znajdują się zadania o łącznej wartości ok. 124 mln zł. Dodatkowo Grupa oczekuje na podpisanie kolejnego kontraktu o wartości około 13 mln zł. W zakresie portfela zleceń na lata 2019-2022, na segment elektroenergetyki przypadają zlecenia o wartości ok. 110 mln zł, a na segment automatyki i klimatyzacji o wartości ok. 78 mln zł.

Rosnący portfel zleceń widać zwłaszcza w wynikach Spółki dominującej, która w 2018 r. podwoiła przychody ze sprzedaży, które wyniosły 90.277 tys. zł, wobec przychodów w wysokości 44.546 tys.

zł uzyskanych w 2017 r. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 12.435 tys. zł, a zysk z działalności operacyjnej 829 tys. zł, podczas gdy w 2017 roku zanotowano odpowiednio 8.115 tys. zł zysku brutto ze sprzedaży i 1.176 tys. zł straty z działalności operacyjnej. Wynik netto Spółki Atrem S.A. obciążony został jednorazowymi odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości udziałów Spółki zależnej Contrast sp. z o. o. w kwocie ok. 5.850 tys. zł. W wyniku odpisów strata netto Spółki Atrem S.A. wyniosła 5.055 tys. zł wobec 2.124 tys. zł rok wcześniej.

Przychody Grupy w 2018 r. wyniosły 132.829 tys. zł wobec 77.877 tys. zł osiągniętych rok wcześniej. Grupa zanotowała 13.282 tys. zł zysku brutto ze sprzedaży (9.191 tys. zł w 2017 r.). Skonsolidowana strata z działalności operacyjnej w 2018 r. zmniejszyła się do 2.877 tys. zł z 5.312 tys. zł straty zanotowanej w roku poprzednim, a strata netto do 4.483 tys. zł z 7.201 tys. zł w 2017 r. Niekorzystnie na wynik skonsolidowany wpłynął odpis aktualizujący wartość firmy Contrast sp. z o.o. z konsolidacji w kwocie 1.092 tys. zł. Dokonane odpisy mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Atrem S.A. oraz Grupy Kapitałowej Atrem.

Na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne Grupy wynosiły 5.522 tys. zł. Do dyspozycji Spółek Grupy pozostają też dostępne linie na gwarancje oraz linia kredytowa.

Do najistotniejszych źródeł przychodów Grupy Kapitałowej Atrem S.A. w 2018 r. należały kontrakty związane z:

- dostawą maszyny do sortowania przesyłek dla Poczty Polskiej S.A. (31.614 tys. zł netto),
- pracami elektrycznymi w ramach budowy nowego zakładu produkcyjnego Gestamp w Nitrze na Słowacji na zlecenie spółki Aldesa Construcciones Polska sp. z o.o. (7.546 tys. zł netto),
- budową stacji elektroenergetycznej 110/15kV Recz wraz z powiązaniem sieci SN-15kV, dla Enea Operator sp. z o.o. (7.412 tys. zł netto),
- rozbudową stacji elektroenergetycznej 110/15kV Ostrów Północ, dla Energa Operator S.A. (5.690 tys. zł netto),
- przebudową WRG Gustorzyn etap II i automatyzacją procesu sterowania węzłem, na zlecenie OGP Gaz System S.A. (5.044 tys. zł netto),
- przebudową i modernizacją stacji 110/6kV Siemianowice na zlecenie Tauron Dystrybucja S.A. (4.095 tys. zł netto),
- zaprojektowaniem i budową stadionu żużlowego w Łodzi dla spółki MCC S.A. (3.212 tys. zł netto),
- wykonaniem sieci energetycznych, teletechnicznych wraz z systemem kontroli obwodowej, na zlecenie SPEC-BRUK Sp. z o.o. Sp.k. (3.058 tys. zł netto).

W pierwszej połowie lutego 2019 r. Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wezwała do sprzedaży akcji Atrem S.A. W wyniku wezwania Wzywający zamierza uzyskać do 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. nie mniej niż 6.091.852 akcji (4.655.600 akcji imiennych i 1.436.252 akcji na okaziciela) i nie więcej niż 7.339.580 akcji. Wejście do akcjonariatu silnego inwestora branżowego może wygenerować synergie i wpłynąć na skalę działalności i tym samym pozytywnie przełożyć się na wyniki Grupy Atrem w nadchodzących latach.

W odrębnym komunikacie Zarząd Atrem S.A. poinformował o otrzymaniu od akcjonariuszy założycieli Spółki: Pani Gabrieli Śniatała, Pana Konrada Śniatała i Pana Marka Korytowskiego zawiadomienia o woli uczestniczenia w wezwaniu.

W roku 2018 Grupa zdołała w części osiągnąć cele biznesowe nad którymi pracowała od lat, w tym stopniowe zmniejszenie straty operacyjnej i zwiększenie portfela zleceń. W konsekwencji liczy na dalszy korzystny wpływ dobrej koniunktury w polskiej gospodarce i nowe wyzwania stawiane przed Grupą.

17. CHARAKTERYSTYKA STRATEGII W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

Nadrzędnym celem Grupy Kapitałowej Atrem jest budowa wartości Grupy, w tym jej renomy oraz pozyskiwanie rentownych i rozwojowych projektów, ukierunkowanych na maksymalizację wartości dla Akcjonariuszy.

Strategia Grupy Kapitałowej Atrem, zakłada stałą obserwację rynku i analizę tendencji, pod kątem aktualnych i przyszłych zamówień. Przyjęta strategia na rok 2019 oraz strategię długoterminowe

Grupy są odpowiedzialną na pojawiające się wyzwania wynikające z dynamicznie zmieniającego się otoczenia, sytuacji rynkowej, zmian i rozwoju struktury kapitałowej Grupy, a także służą zapewnieniu jej stabilnego wzrostu, zagwarantowaniu pracownikom spółek Grupy zatrudnienia oraz realizacji oczekiwań Akcjonariuszy w długim horyzoncie czasu.

Zgodnie z realizowaną długoterminową strategią rynkową Grupa Kapitałowa Atrem dąży do:

- umocnienia pozycji w zakresie doradztwa, projektowania, wykonawstwa i eksploatacji systemów, obiektów i urządzeń automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, teletechniki oraz informatyki, a także w segmencie elektroenergetyki i klimatyzacji, z naciskiem na rozwój segmentu elektroenergetyki wysokich i najwyższych napięć,
- zwiększanie przychodów z rozwiązań własnych, w szczególności w zakresie rozwiązań informatycznych oraz sprzedaży produktów antykorozyjnych,
- osiągnięcia pełnego zadowolenia klientów, utrzymania opinii przedsiębiorstwa rzetelnego, nowoczesnego, uwzględniającego interesy wszystkich partnerów i pracowników,
- dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań,
- zachowywania najwyższych standardów jakości z jednoczesną dbałością o środowisko naturalne oraz bezpieczeństwo pracy,
- w dziedzinie inwestowania w zasoby ludzkie, do zapewnienia wysokokwalifikowanych pracowników niezbędnych dla skutecznej realizacji przyjętej strategii biznesowej;
- w zakresie wzmocnienia zdrowia i bezpieczeństwa, do podnoszenia świadomości i poziomu zaangażowania kadry kierowniczej i pracowników oraz podwykonawców w poprawę bezpieczeństwa pracy;
- w sferze etyki i przeciwdziałania nadużyciom, do udoskonalania sposobu zarządzania poprzez dbałość o etykę postępowania i transparentność procesów biznesowych oraz zabezpieczanie organizacji przed ryzykiem wystąpienia nieprawidłowości i błędów;
- w obszarze partnerskich relacji z otoczeniem rynkowym, do zbudowania trwałych relacji z klientami poprzez koncentrację na zrozumieniu ich potrzeb oraz zapewnieniu im oczekiwanej jakości i bezpieczeństwa produktów.

Powyższe założenia strategiczne Grupa realizuje poprzez:

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

Podstawowym celem funkcjonowania Grupy w długiej perspektywie jest kontynuacja realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Kierunki rozwoju działalności Grupy, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie:

- Dalszy rozwój w zakresie wykonawstwa systemów elektroenergetycznych, w tym w obszarze odnawialnych źródeł energii np. farm wiatrowych, instalacji fotowoltaicznych

Spółki Grupy prowadzą działania zmierzające do poszerzenia katalogu oferowanych usług o innowacyjne rozwiązania z zakresu elektroenergetyki, dostosowane do zmieniającego się rynku energetycznego oraz nowych technologii. Grupa, korzystając z wieloletniego doświadczenia w zakresie branży energetycznej, szczególną wagę przywiązuje do oferowania usług i rozwiązań zindywidualizowanych i dostosowanych do potrzeb poszczególnych klientów. W następnych latach perspektywnym obszarem w zakresie prowadzonej przez segment elektroenergetyki działalności pozostają usługi związane z budową i rozbudową stacji elektroenergetycznych. Niemniej Grupa zamierza rozwijać działalność, w szczególności, poprzez pozyskiwanie zadań z zakresu odnawialnych źródeł energii, zwłaszcza farm wiatrowych i instalacji fotowoltaicznych.

- Dalszy rozwój wdrożonych dotychczas systemów o charakterze Asset Management

Grupa prowadzi dalsze prace zmierzające do rozwoju systemów do zarządzania danymi cyfrowymi, w zakresie umożliwiającym składowanie, przechowywanie, odnajdywanie i udostępnianie tych danych, na potrzeby poszczególnych branż, w tym energetyki i gazownictwa.

- Dalszy rozwój autorskich systemów informatycznych do zarządzania kolekcją danych pomiarowych oraz kompleksowej realizacji procesów ochrony katodowej

Spółka Atrem S.A. stworzyła autorski system składający się z urządzeń i oprogramowania, zapewniających zintegrowany system zarządzania i eksploatacji ochrony katodowej, mogący stanowić podstawę rozwiązań dedykowanych poszczególnym podmiotom. Podejmowane prace rozwojowe mają na celu zapewnienie innowacyjności i konkurencyjności produktu, także na rynkach zagranicznych.

- Rozszerzenie działalności Grupy na rynki zagraniczne

Mając na uwadze ograniczoną liczbę projektów rozpoczynanych na terenie Polski w zakresie branż objętych działalnością Grupy, Grupa Kapitałowa Atrem podjęła decyzję o rozszerzeniu zakresu poszukiwanych zamówień, także na rynki zagraniczne. Podejmowane w tym zakresie zadania oraz poszukiwane zamówienia poprzedzone są dogłębną analizą ryzyk związanych z realizacją prac poza granicami kraju.

Ponadto Grupa w ramach działań w segmencie automatyki i klimatyzacji, a także elektroenergetyki, prowadzi działania zmierzające do integracji poszczególnych obszarów biznesowych, koncentruje się na kluczowych i najbardziej rentownych przedsięwzięciach inwestycyjnych, kontynuuje wdrażanie działań związanych z optymalizacją kosztów, wykorzystując efekty synergii pomiędzy poszczególnymi sektorami działalności oraz dąży do zwiększania możliwości wynikających z efektów innowacyjności oferowanych produktów.

18. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki i Grupy w 2018 roku koncentrowała się w szczególności na realizacji projektów zmierzających w kierunku innowacyjności oferowanych produktów oraz zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z jednostkami zewnętrznymi.

Wyodrębniony w spółce dominującej Pion Informatyki i Nowych Technologii ma na celu zwiększenie efektywności w zakresie poszukiwania nowatorskich rozwiązań poprzez synergię wynikającą z kooperacji rozwiązań informatycznych z rozwiązaniami z zakresu automatyki i telemetrii.

W ramach Pionu Informatyki i Nowych Technologii, prace rozwojowo - badawcze prowadzone są przez wyspecjalizowane komórki, odpowiedzialne za:

1. Systemy telemetrii;
2. Systemy ewidencji i paszportyzacji;
3. Systemy antykorozyjne;
4. Systemy lotniskowe i logistyczne.

Jednostka dominująca w ramach Pionu Informatyki i Nowych Technologii kontynuuje następujące projekty badawcze i rozwojowe:

a) Projekty główne:

- TelCorr4 Legacy – nowa generacja urządzenia do zdalnego monitoringu stanu instalacji katodowych oraz pomiarów elektrycznych i fizykochemicznych,
- MSOK 03 – nowa seria urządzeń do ochrony katodowej w zakresach pracy prądów od ułamków mA do kilkudziesięciu Amperów (projekt długoterminowy, którego efektem będzie sukcesywne wdrażanie do produkcji kilku różnych produktów w perspektywie najbliższych 16 miesięcy). W ramach prac nad tym projektem wdrożono już do produkcji MSOK 02 w wersji 20A, prawie dwukrotnie zwiększając maksymalną moc wyjściową urządzenia.

b) Projekty uzupełniające:

- Moduł sterownika linii transportowej;
- Moduł sterownika wózka sorterowego.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Do dnia 31 grudnia 2018 r. Emitent opracował i wdrożył kilkanaście różnych produktów.

Ponadto spółki Grupy konsekwentnie realizowały następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

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

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

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

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem uczestniczą w wielu wystawach, konferencjach i targach, również będąc ich współorganizatorem. Prowadzona działalność badawczo – rozwojowa pozwala również na publikacje w czasopismach branżowych ogólnokrajowych. Działania te pozwalają na ciągły rozwój kadry inżynierskiej oraz dostęp do informacji o najnowszych technologiach. Udział w konferencjach zapewnia również możliwość poddawania konstruktywnej krytyce rozwiązań wypracowanych i wdrażanych przez spółki z Grupy. Dyskusje podejmowane w trakcie konferencji pozwalają aktywować proces twórczy, zapewniający innowacyjność rozwiązań proponowanych przez spółki Grupy. Przedstawiciele Grupy wzięli udział m.in. w konferencji TopGas organizowanej w Łodzi. Przedstawiciele Emitenta wzięli udział w ramach XV Krajowej Konferencji poświęconej pomiarom w ochronie elektrochemicznej przedstawiając nowoczesny, kompleksowy system służący monitorowaniu stanu ochrony katodowej danej infrastruktury. System, w postaci aplikacji webowej, pozwala na zdalną konfigurację urządzeń (m.in. Telcorr 4 i MSOK-02) stosowanych w ochronie katodowej oraz na bieżący odczyt parametrów. Proponowane rozwiązania IT mają na celu usprawnienie pracy specjalistów oraz zminimalizowanie prac terenowych, co pozwoli obniżyć koszty ponoszone na rzecz ochrony katodowej.

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

Bogate, wieloletnie doświadczenie w dziedzinie telemetrii i monitoringu zdalnego pozwala na wykorzystanie i implementację zgromadzonej wiedzy w projektowanych i produkowanych urządzeniach oraz systemach informatycznych. W szczególności wpływa to na wybór technologii podnoszących bezpieczeństwo i niezawodność projektowanych rozwiązań.

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

Posiadana wiedza i kwalifikacje umożliwiają projektowanie i realizację dedykowanych rozwiązań w obszarach antykorozji, pomiarów i automatyki przemysłowej. Są to rozwiązania ściśle dopasowane do wymagań i potrzeb klientów, które wspierają realizację ich procesów biznesowych.

- Zmiany w produktach informatycznych w zakresie:

- mechanizmów obsługi prac eksploatacyjnych z wykorzystaniem urządzeń mobilnych (smartfony, tablety),
- przebudowy architektury produktów z wykorzystaniem koncepcji mikroserwisów i technologii Enterprise,
- budowy platformy zarządzania infrastrukturą techniczną – ENTIA.

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

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

19. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

W działalności Grupy Kapitałowej Atrem wyróżnia się następujące segmenty:

Automatyka i klimatyzacja (Atrem S.A.)

Elektroenergetyka (Contrast sp. z o.o.)

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

Automatyka przemysłowa:

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

Informatyka:

- specjalistyczne pakiety oprogramowania (objęte własnością Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych Dz.U.2016 poz. 666),
- systemy bezpiecznej transmisji danych,
- sieci komputerowe,
- systemy telekomunikacyjne,
- okablowanie strukturalne z dedykowanym zasilaniem elektrycznym;

Teletechnika:

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

Klimatyzacja:

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

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

Projekty techniczne i wykonawstwo w zakresie:

- rozdzielni niskiego, średniego i wysokiego napięcia (NN, SN i WN),
- linii kablowych i napowietrznych wysokiego napięcia,
- sieci elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia,
- stacji transformatorowych,
- instalacji elektrycznych w budynkach prywatnych i użyteczności publicznej,
- instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych,
- instalacji elektrycznych specjalnych w pomieszczeniach zagrożonych pożarem i wybuchem,
- instalacji elektrycznych w zakładach opieki zdrowotnej,
- układów automatyki i zabezpieczeń,
- instalacji niskoprądowych w tym: teletechnicznych, przeciwpożarowych, alarmowych (SWiN), sieci komputerowych, CCTV (closed circuit television - telewizja przemysłowa dozorowa), BMS (building management systems - system zarządzania budynkiem), detekcji gazu, dwutlenku węgla itp.

Badania kontrolno-pomiarowe:

- próby napięciowe rozdzielni SN,
- pomiary skuteczności ochrony przeciwporażeniowej,
- pomiary wyłączników różnicowo-prądowych,
- pomiary natężenia oświetlenia,
- pomiary uziemień,
- próby i pomiary eksploatacyjne,
- pomiary termowizyjne,
- lokalizacja i naprawa uszkodzeń linii kablowych,
- budowa linii światłowodowych,
- spawanie i pomiary światłowodów.

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem uczestniczą we wszystkich etapach procesu budowlanego:

- projektowaniu,
- kosztorysowaniu,
- przygotowaniu formalno-prawnym dla realizacji inwestycji,
- nadzorze inwestycyjnym,
- kompletacji dostaw i usług,
- pełnieniu funkcji generalnego wykonawcy inwestycji,
- budowie obiektów,
- modernizacji obiektów elektroenergetycznych i teletechnicznych,
- testach i uruchomieniach,
- eksploatacji, serwisie i konserwacji.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów Grupy Kapitałowej Atrem w roku zakończonym odpowiednio 31 grudnia 2018 i 2017 r.:

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Struktura		Wskaźnik dynamiki
	2018	2017	2018	2017	
Automatyka i klimatyzacja	90 278	44 546	67,0%	56,0%	102,7%
Elektroenergetyka	43 939	34 744	33,0%	44,0%	26,5%
Razem	134 217	79 290	100,0%	100,0%	69,3%

W 2018 r. dominującym źródłem przychodów ze sprzedaży dokonywanej przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem były przychody z segmentu automatyki i klimatyzacji, które ukształtowały się na poziomie 90.278 tys. zł.

20. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

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

Główni odbiorcy Atrem S.A. oraz Grupy, których udział osiągnął 10% wartości sprzedaży w obrotach netto w 2018 r.:

Nazwa odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2018 r.
Poczta Polska Spółka Akcyjna	35,27%

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej Atrem, których udział osiągnął 10% wartości sprzedaży w obrotach netto w 2018 r.:

Nazwa Odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2018 r.
Poczta Polska Spółka Akcyjna	25,34%

21. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w 2018 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

- Zawarcie w dniu 30 stycznia 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy z Enea Operator sp. z o. o. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Przebudowa stacji 110/15 kV Wronki w celu umożliwienia rozwoju energetyki odnawialnej”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o.o. wynosi 23.379.674,80 zł netto (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt cztery złote 80/100). Termin realizacji zamówienia został określony na 125 tygodni od dnia zawarcia umowy.
Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 96 miesięcy.
Okres gwarancji rozpoczyna bieg od dnia odbioru końcowego. Zamawiający niezależnie od uprawnień wynikających z gwarancji zastrzegł sobie możliwość wykonywania uprawnień z tytułu rękojmi. Okres rękojmi określony został na 60 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.
- Zawarcie w dniu 30 marca 2018 r. umowy pomiędzy spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. (Zamawiający) a Atrem S.A. (Wykonawca) przedmiotem której jest świadczenie usług serwisowych w zakresie wsparcia technicznego systemów informatycznych Zamawiającego, obejmujących system kolekcji danych pomiarowych Ewigaz, Entia, Ewista, C-SMOK, Telexus (zwanym dalej łącznie Systemem). Okres obowiązywania umowy został określony do dnia 31 sierpnia 2018 r. Łączna wartość wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy, obejmująca usługi wsparcia technicznego Systemu i bieżącego nadzoru nad jego należytą pracą oraz serwis Systemu przez okres obowiązywania umowy wynosi 1.890.000,00 zł netto (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Na wskazaną kwotę wynagrodzenia składa się miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie oraz wynagrodzenie Service Level Agreement (SLA) należne z tytułu terminowego świadczenia usług.
- Zawarcie w dniu 15 maja 2018 r. umowy pomiędzy spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (Zamawiający) a Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum), GAZOMET sp. z o.o. z siedzibą w Rawiczu (Partner Konsorcjum), Zakład Mechaniczno-Instalacyjny Władysław Wójcik Spółka Jawna z siedzibą w m. Dobrków (Partner Konsorcjum), przedmiotem której jest wykonanie zamówienia pn. „Przebudowa WRG Gustorzyn etap II automatyzacja procesu sterowania węzłem”. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 28 czerwca 2019 r. Łączna wartość wynagrodzenia należnego Konsorcjum za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 10.470.000,00 zł netto (słownie: dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100), z czego wartość wynagrodzenia należna Atrem S.A. wynosi 5.910.000,00 zł netto. Okres gwarancji jakości oraz rękojmi na wykonany przedmiot umowy wynosi 3 lat licząc od podpisania przez Zamawiającego końcowego protokołu odbioru. Na zamontowane urządzenia, armaturę i systemy okres gwarancji jest równy okresowi na jaki gwarancji udziela ich producent, nie krócej jednak niż 3 lata od odbioru końcowego.

- Zawarcie w dniu 10 lipca 2018 r. umowy pomiędzy Emitentem (Wykonawca) a spółką Energa-Operator S.A (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Rozbudowa i modernizacja systemów zabezpieczenia technicznego w obiektach biurowych Energa-Operator S.A”. Wartość wynagrodzenia umownego spółki Atrem S.A. wynosi 4.887.000,00 zł netto (słownie: cztery miliony osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca zobowiązał się do wykonania przedmiotu umowy w terminie do szesnastu miesięcy od daty zawarcia umowy. Okres gwarancji wynosi 36 miesięcy.
- Zawarcie w dniu 19 lipca 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy ze spółką Energa-Operator S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Rozbudowa stacji elektroenergetycznej 110/15kV Ostrów Północ (GPZ).” Wartość wynagrodzenia umownego Wykonawcy wynosi 9.477.000,00 zł netto (słownie: dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca zobowiązał się do wykonania przedmiotu umowy w terminie do dnia 20 marca 2019 r. Wykonawca udzielił gwarancji na okres 60 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego. Na dostarczone i wbudowane przez Wykonawcę materiały i urządzenia Wykonawca udzielił gwarancji zgodnej z gwarancją jaką dają ich producenci, lecz nie krótszej niż 12 miesięcy.
- Zawarcie w dniu 23 lipca 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy z Tauron Dystrybucja S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Przebudowa i modernizacja stacji 110/6 kV Siemianowice” w ramach umowy o dofinansowanie nr POIS.01.04.01-00-0022/17-00 projektu: „Budowa i wymiana rozdzielni SN w GPZ na obszarze aglomeracji śląskiej w celu realizacji koncepcji sieci inteligentnej” w ramach działania 1.4 Rozwijanie i wdrażanie inteligentnych systemów dystrybucji działających na niskich i średnich poziomach napięcia oś priorytetowa I Zmniejszenie emisyjności gospodarki (Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020). Wartość wynagrodzenia Wykonawcy wynosi 9.270.000,00 zł netto (słownie: dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 20 czerwca 2019 r. Okres gwarancji i rękojmi wynosi 96 miesięcy od daty odbioru końcowego.
- Zawarcie w dniu 02 sierpnia 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) umowy z Enea Operator sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający) umowy na realizację zamówienia pn. „Budowa sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski (OD Gorzów Wlkp.) poprzez modernizację i przebudowę linii i stacji SN i nn, automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej, w tym wskaźników przepływu prądów zwarciovych”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. wynosi 11.770.000,00 zł netto (słownie: jedenaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na 142 tygodnie od daty zawarcia umowy. Wykonawca udzielił 60 miesięcznej gwarancji na roboty budowlane oraz dostarczone materiały i zamontowane urządzenia oraz 96 miesięcznej gwarancji na zabezpieczenia antykorozyjne dostarczonych konstrukcji wsporczych linii napowietrznych oraz na przewody fazowe.
- Zawarcie w dniu 28 sierpnia 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) z ENEA Operator sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający) umowy na realizację zamówienia pn. Budowa stacji elektroenergetycznej RS110 kV Janikowo. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. wynosi 5.580.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono do dnia 22 marca 2019 r. Okres gwarancji wynosi 60 miesięcy na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia oraz 96 miesięcy na zabezpieczenie antykorozyjne zastosowanych konstrukcji stalowych i przewodów.
- Zawarcie w dniu 07 września 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) z PCC Rokita S.A. (Zamawiający) umowy przedmiotem której jest wykonanie zadania pn. Budowa kontenerowej stacji elektroenergetycznej W-4, dla projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 współfinansowanego w ramach Działania 1.4: Rozwijanie i wdrażanie inteligentnych

systemów dystrybucji działających na niskich i średnich poziomach napięcia, Poddziałanie 1.4.1- Wsparcie budowy inteligentnych sieci elektroenergetycznych o charakterze pilotażowym i demonstracyjnym, pn. Budowa stacji elektroenergetycznych na terenie oczyszczalni ścieków PCC Rokita S.A. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 360 dni od daty zawarcia umowy. Łączna wartość wynagrodzenia należnego Contrast sp. z o. o. wynosi 3.370.000,00 (słownie: trzy miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy 00/100) zł netto. Okres gwarancji jakości na wykonany przedmiot umowy wynosi 36 miesięcy licząc od podpisania przez Zamawiającego protokołu odbioru końcowego.

- Zawarcie w dniu 13 września 2018 r. przez Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum), BUDLED sp. z o.o. (Partner Konsorcjum), Metrotech sp. z o. o. (Partner Konsorcjum) umowy ze spółką AMW SINEVIA sp. z o. o. (Zamawiający) na realizację umowy pn. „Wykonanie robót branży budowlanej, sanitarnej, elektrycznej i teletechnicznej w ramach przebudowy budynku szkolnego nr 22 w Centrum Szkolenia Wojsk Lądowych w Poznaniu przy ul. Wojska Polskiego”. Wartość wynagrodzenia Konsorcjum wynosi 13.315.200,00 zł netto (słownie: trzynaście milionów trzysta piętnaście tysięcy dwieście złotych 00/100), z czego wartość wynagrodzenia przypadająca na zakres prac przypisanych spółce Atrem S.A. wynosi 6.129.599,61 zł netto. Wynagrodzenie Wykonawcy ma charakter kosztorysowy. Konsorcjum zobowiązane jest do wykonania przedmiotu zamówienia w terminie do dnia 26 czerwca 2019 r. Okres gwarancji i rękojmi na wykonane prace wynosi 36 miesięcy.
- Zawarcie w dniu 20 września 2018 r. pomiędzy spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (Zamawiający) a Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum), cGAS Controls sp. z o. o. (Partner Konsorcjum), umowy przedmiotem której jest wykonanie adaptacji dokumentacji projektowej typowej stacji i wykonanie robót budowlanych i innych prac oraz czynności dla zadania „Modernizacja SRP Lisków”. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 29 listopada 2019 r. Łączna wartość wynagrodzenia należnego Konsorcjum za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 1.934.000,00 zł netto (słownie: jeden milion dziewięćset trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100), z czego wartość wynagrodzenia przypadająca na zakres prac przypisany spółce Atrem S.A. wynosi 784.000,00 zł netto. Okres gwarancji jakości oraz rękojmi na wykonany przedmiot umowy wynosi 5 lat licząc od podpisania przez Zamawiającego końcowego protokołu odbioru.
- Zawarcie w dniu 02 października 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o. o. (Wykonawca) z ENEA Operator sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający) umowy na realizację zamówienia pn. Budowa sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski (OD Zielona Góra) poprzez modernizację i przebudowę linii i stacji SN i nn, automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej, w tym wskaźników przepływu prądów zwarciovych. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. wynosi 10.295.000,00 zł netto (słownie: dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100). Okres realizacji przedmiotu umowy ustalono na 142 tygodnie od dnia zawarcia umowy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonane roboty:
 - na okres 60 miesięcy na roboty budowlane oraz dostarczone i zamontowane urządzenia;
 - na okres 96 miesięcy na zabezpieczenia antykorozyjne dostarczonych konstrukcji wsporczych linii napowietrznych oraz na przewody fazowe.
- Zawarcie w dniu 24 października 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. (Wykonawca), umowy z Tauron Dystrybucja S.A. (Zamawiający) na realizację zamówienia pn. „Modernizacja stacji R-163 Milicz”. Wartość wynagrodzenia spółki Contrast sp. z o. o. wynosi 5.960.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 grudnia 2019 r. Okres gwarancji i rękojmi wynosi 60 miesięcy od daty odbioru końcowego.
- Zawarcie w dniu 22 listopada 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) ze spółką Budimex S.A. (Zamawiający) umowy przedmiotem której jest budowa elektroenergetyki do 1kV lot B + C, przebudowa linii potrzeb nietrakcyjnych LPN-15 kV i SN-15 kV (sbl) lot B+C, zakres elektryczny związany z rowem W-15, na potrzeby Inwestycji pn. „Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii

kolejowej E59 odcinek Rokietnica - Wronki” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny – Szczecin Dębnie”. Wartość wynagrodzenia Contrast sp. z o. o. wynosi 19.050.000,00 zł netto (słownie: dziewiętnaście milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca zobowiązany jest do wykonania przedmiotu zamówienia w terminie do dnia 31 maja 2020 r. Okres gwarancji i rękojmi na wykonane prace wynosi 73 miesiące licząc od daty odbioru końcowego Inwestycji.

- Zawarcie w dniu 15 stycznia 2019 r. przez Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta w składzie: Inżynieria Rzeszów S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie sp. z o. o. (Zamawiający) umów na realizację zamówienia na wykonanie robót budowlanych objętych Kontraktem V: „Centralny System Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych MPWiK sp. z o.o. w Lublinie”, wchodzącym w zakres Projektu pn.: „Rozbudowa i modernizacja systemu zaopatrzenia w wodę i odprowadzania ścieków w Lublinie – Etap III” współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko 2014-2020. Zamówienie obejmuje swoim zakresem następujące zadania inwestycyjne:
 - 1) Zadanie inwestycyjne nr I – wykonanie na podstawie dokumentacji projektowej Centralnego Systemu Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych MPWiK sp. z o.o. w Lublinie.
 - 2) Zadanie inwestycyjne nr II – Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie na jej podstawie budynku ochrony na terenie Stacji Wodociągowej Zemborzycka w Lublinie.Dla każdego z zadań inwestycyjnych zawarta została odrębna umowa. Łączna wartość wynagrodzenia Konsorcjum dla obu zadań inwestycyjnych wynosi 39.884.909,00 zł netto (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięć złotych 00/100), przy czym wartość wynagrodzenia za wykonanie zadania inwestycyjnego nr I wynosi: 39.430.571,00 zł netto, a za zadanie inwestycyjne nr II: 454.338,00 zł netto. Wartość prac przypisanych spółce Atrem S.A. wynosi:
 1. Dla zadania inwestycyjnego nr I: 19.774.275,70 zł netto.
 2. Dla zadania inwestycyjnego nr II: 100.738,00 zł netto.Wynagrodzenie dla zadania inwestycyjnego nr I ma charakter kosztorysowy. Ostateczna wysokość wynagrodzenia kosztorysowego będzie obliczona wg iloczynu ilości jednostek faktycznie wykonanych robót i cen jednostkowych z kosztorysu ofertowego. Wynagrodzenie dla zadania inwestycyjnego nr II ma charakter ryczałtowy. Termin wykonania każdego z zadań określono do 30.10.2021 r. Okres gwarancji wynosi 60 miesięcy.
- Zawarcie w dniu 19 lutego 2019 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy z ALDESA NOWA ENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na realizację robót budowlanych polegających na wykonaniu instalacji elektrycznych zewnętrznych i wewnętrznych w ramach zamówienia pn. „Budowa zakładu produkcyjnego Gestamp Polska w Chocicz Małej”. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 30 czerwca 2019 r. Wartość wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy wynosi: 5.655.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100). Okres gwarancji jakości i rękojmi ustalony został od dnia odbioru końcowego przedmiotu umowy do upływu 36 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego Inwestycji, lecz nie później niż od dnia 30.09.2019 r.

22. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI

Przychody ze sprzedaży dokonywanej przez spółki 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 zróżnicowanej wartości jednostkowej, co przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając ich bardziej równomierny rozkład w trakcie roku obrotowego.

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

- W dniu 15 lutego 2016 r. Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) oraz GP Energia Sp. o. o. (Partner Konsorcjum) złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto-zamkniętym” (zwanej dalej Umową), odpowiadającą wartości nienależnego świadczenia. Spółki wchodzące w skład Konsorcjum, w ramach przedmiotowego postępowania, dochodzą od pozwanej osobnych roszczeń zgodnie z procentowym podziałem zakresu Zamówienia, odpowiadającym następującym wartościom: Techmadex S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, Atrem S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, GP Energia Sp. z o. o.: 20% wartości przedmiotu sporu. W ocenie Atrem S.A. roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. W trakcie realizacji Umowy, Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta zostało zmuszone do wykonania szeregu prac dodatkowych, nieprzewidzianych w SIWZ, z przyczyn spowodowanych wadami dokumentacji przetargowej oraz wystąpieniem okoliczności niemożliwych do przewidzenia przez strony na etapie zawierania Umowy. Emitent wszelkie działania związane ze skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego poprzedził dogłębną analizą stanu faktycznego oraz zasadności roszczeń Emitenta. Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.
- W dniu 22 lutego 2018 r. członkowie Konsorcjum z udziałem Emitenta: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) złożyli w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) o zapłatę kwoty 2.647.000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony sześćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100) tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego kosztem członków Konsorcjum przez Zamawiającego bez podstawy prawnej, na skutek dokonania wypłaty wskazanej powyżej kwoty przez spółkę InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (Gwarant) na rzecz Zamawiającego, z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek (Gwarancja) wniesionej przez Lidera Konsorcjum tj. Techmadex S.A. działającej w imieniu członków Konsorcjum w składzie Techmadex S.A., Atrem S.A. oraz GP Energia sp. o. o., zgodnie z żądaniem Zamawiającego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2017. Spłata kwoty wypłaconej przez Gwaranta dokonana została przez Techmadex S.A. w części obejmującej 60% oraz przez Atrem S.A. w części obejmującej 40%. Zamawiający uzasadnił żądanie wypłaty środków z Gwarancji, nienależytym wykonaniem przez Konsorcjum zamówienia pn. „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce“ w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto-zamkniętym” i naliczeniem z tego powodu kary umownej w wysokości 9.767.430,00 zł, o nałożeniu której Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2016. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.647.000,00 zł (słownie: dwa miliony sześćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100). Żądanie pozwu dotyczy zasądzenia kwoty 1.588.200,00 zł (słownie złotych: jeden milion pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście złotych 00/100) na rzecz Techmadex S.A. oraz kwoty 1.058.800,00 zł (słownie złotych: jeden milion pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset złotych 00/100) na rzecz Emitenta, co odpowiada wysokości kwot uiszczonych przez tych Uczestników Konsorcjum na rzecz Gwaranta, tj. w następujących udziałach: Techmadex S.A.: 60%, Atrem S.A.: 40%. W ocenie Emitenta roszczenie objęte przedmiotowym pozwem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. Emitent kwestionuje w całości roszczenia Zamawiającego z tytułu kar umownych, uznając je za całkowicie bezpodstawne, w związku z czym domaga się zwrotu przypadającej na Spółkę części kwoty wypłaconej przez Gwaranta na rzecz Zamawiającego z Gwarancji. Celem postępowania jest odzyskanie kwoty uzyskanej przez Zamawiającego kosztem Powodów, w tym Emitenta bez podstawy prawnej. Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.
- W dniu 07 października 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Poznaniu pozew przeciwko spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę kwoty 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100) tytułem wynagrodzenia za realizację umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica

oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego” (zwanej dalej Umową). W zakresie dochodzonej przez Emitenta pozew kwoty spółka Atrem S.A. otrzymała od spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu oświadczenie o potrąceniu wierzytelności w łącznej kwocie 4.243.114,26 zł (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące sto czternaście złotych 26/100), które rzekomo miałyby przysługiwać spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z przysługującą Atrem S.A. wierzytelnością dochodzoną pozew. Emitent utworzył odpis aktualizujący wartość należności na kwotę dochodzoną pozew. W treści pozwu Emitent przedstawił argumentację potwierdzającą bezzasadność roszczeń spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę poniższych kwot:

- 1.666.251,96 zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden złotych 96/100), wynikającej z noty księgowej z dnia 20 czerwca 2016 roku, wystawionej tytułem odszkodowania za szkodę związaną z rzekomym nieterminowym i nienależytym wykonaniem umowy na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”, która została przez Emitenta odesłana do Zamawiającego bez księgowania, jako wystawiona bezpodstawnie;

- 2.576.862,30 zł (słownie: dwa miliony pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 30/100), wynikającej z noty księgowej z dnia 21 lipca 2016 roku, wystawionej tytułem rzekomej zwłoki w przystąpieniu przez Emitenta do usuwania wad ujawnionych w przedmiocie umowy na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”, która została przez Emitenta odesłana do Zamawiającego bez księgowania, jako wystawiona bezpodstawnie.

Odnosząc się do poszczególnych not obciążeniowych wystawionych przez spółkę Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, należy podkreślić, iż w treści pisma przewodniego do noty wystawionej na kwotę 1.666.251,96 zł, Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o.o., wskazał, iż nota została wystawiona tytułem odszkodowania za szkodę związaną z rzekomym nieterminowym i nienależytym wykonaniem umowy na realizację zamówienia pn. „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań- Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”. Z treści noty obciążeniowej wynika, że wartość szkody obejmuje wartość utraconego dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, wartość zastępczego usuwania domniemywanych przez spółkę Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o.o. wad oraz szkodę odpowiadającą wartości rzekomo niewykonanych prac. W ocenie Emitenta kierowane przez spółkę Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o. o. roszczenia nie znajdują uzasadnienia w zaistniałym stanie faktycznym i prawnym, a tym samym nota księgowa wystawiona została bezpodstawnie. Na podstawie stosunku prawnego łączącego Emitenta ze spółką Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o.o., a także wobec zaistniałego w trakcie realizacji przedmiotowego zamówienia stanu faktycznego, nie sposób przypisać Emitentowi odpowiedzialności za ewentualną utratę przez Zamawiającego dofinansowania. Emitent wskazuje także, że nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne wystąpienie po stronie spółki Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o.o. pozostałych szkód wskazanych w treści pisma uzasadniającego wystawienie noty obciążeniowej. Emitent kwestionuje zatem zasadność obciążenia Spółki kwotą wskazaną w notie obciążeniowej wystawionej przez Port Lotniczy Poznań Ławica sp. z o. o. Nota z dnia 20 czerwca 2016 r. została odesłana do Zamawiającego bez księgowania jako wystawiona bezpodstawnie.

Druga z not księgowych wystawiona została przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu na kwotę 2.576.862,30 zł tytułem rzekomej zwłoki w przystąpieniu przez Emitenta do usuwania wad ujawnionych w przedmiocie Umowy na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”. W ocenie Emitenta kierowane przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. roszczenia nie znajdują uzasadnienia w zaistniałym stanie faktycznym i prawnym, a tym samym nota księgowa wystawiona została bezpodstawnie. Emitent wykonywał swoje obowiązki umowne zgodnie z postanowieniami Kontraktu. Przez przystąpienie do usuwania wad należy rozumieć pierwszą czynność zmierzającą do jej usunięcia czy uznania za bezzasadną, czyli w szczególności dokonanie oceny charakteru zgłaszanej nieprawidłowości, potwierdzenie jej zaistnienia oraz ustalenie przyczyn jej powstania, a tym samym podmiotu ponoszącego odpowiedzialność za jej zaistnienie. Należy dodać, iż strony umieszczając w umowie zapis dotyczący możliwości obciążenia Wykonawcy karą umowną za

nieterminowe przystąpienie do usuwania wad posłużyły się określeniem „zwłoka”. Tym samym, strony zgodnie przyjęły, że podstawą do nałożenia kar umownych jest zawinienie Spółki. W odniesieniu do przedstawianych przez Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. nieprawidłowości, nie sposób jest przypisać Spółce niedotrzymania terminu wyznaczonego umową na przystąpienie do usuwania wad, a tym samym winy w jego niedotrzymaniu. W ocenie Emitenta nota księgową z dnia 21 lipca 2016 roku została wystawiona bezpodstawnie i jako taka została odesłana do Zamawiającego, bez księgowania.

Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.

- W dniu 30 listopada 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Poznaniu pozew przeciwko spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę kwoty 290.403,43 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta trzy złote 43/100) tytułem wynagrodzenia za wykonanie robót dodatkowych, w związku z realizacją umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”. Wykonane przez Emitenta roboty dodatkowe obejmowały – prace związane z koniecznością zmiany przebiegu tras kablowych, w związku z brakiem zezwolenia przez Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. na skorzystanie z istniejącej kanalizacji oświetlenia nawigacyjnego, a także roboty wynikające z potrzeby usunięcia kolizji północno-wschodniej stopy fundamentowej z siecią podziemną (studnią kanalizacyjną) oraz roboty dodatkowe powstałe na skutek konieczności przeniesienia urządzeń klimatyzacji budynku CARGO. W ocenie Atrem S.A. roszczenie ATREM S.A. objęte przedmiotowym sporem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.

- W dniu 09 marca 2018 r. Członkowie Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum), GP Energia sp. z o.o. (Partner Konsorcjum), złożyli do Międzynarodowej Izby Handlowej (International Chamber of Commerce) z siedzibą w Paryżu (Francja) wniosek o arbitraż przeciwko Force Technology (Pozwany) z siedzibą w Brøndby (Dania). Wniosek dotyczył naprawienia szkody powstałej w wyniku wyrządzenia przez Pozwanego czynu niedozwolonego, a także z tytułu nienależytego wykonania umowy (Umowa) zawartej w dniu 25 kwietnia 2013 r. pomiędzy Techmadex S.A. a Pozwanym, w przedmiocie dostawy urządzeń przemysłowych, w ramach realizacji zamówienia pn.: „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce” w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto-zamkniętym”, wykonywanego na podstawie umowy zawartej w dniu 05 listopada 2012 r. pomiędzy Konsorcjum a spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 08 czerwca 2018 r. spółka Atrem S.A. oraz GP Energia Sp. z o.o. wystąpiły z opisanego powyżej postępowania arbitrażowego. Decyzja została podyktowana brakiem bezpośredniego powiązania Emitenta węzłem kontraktowym z Force Technology z siedzibą w Brøndby.

- W dniu 08 czerwca 2018 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie nałożenia kary pieniężnej w związku z niewywiązaniem się z obowiązku, o którym mowa w art. 29 ust. 2 ustawy z dnia 07 maja 2010 r. o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 2062, z późn. zm) za rok 2014, 2015 i 2017, który to obowiązek ma charakter informacyjny. Wartość kary wymierzonej przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej za niewypełnienie wskazanych obowiązków sprawozdawczych (informacyjnych) wyniosła 10.200,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy dwieście złotych 00/100).

W 2018 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia związane z postępowaniami sądowymi.

24. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r. – nota nr 48.

Wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2018 r. miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Atrem S.A. i jednostki od niego zależnej. Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

- umowy o roboty budowlane,
- umowy poręczenia:
 - kredytu bankowego,
 - limitów gwarancyjnych.

25. UMOWY FINANSOWE

W 2018 r. Spółka oraz Grupa nie wypowiedziała ani nie została jej wypowiedziana umowa kredytowa. W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawcę Grupy kształtowała się na poziomie około 2%.

- w dniu 28 maja 2018 roku pomiędzy UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a spółką Atrem S.A. zawarta została umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe nr 43/ATREM S.A./1501/2018. Na mocy zawartej umowy generalnej strony wyznaczyły maksymalny limit gwarancyjny do kwoty 1.000.000,00 zł, który obowiązuje w okresie od dnia 28 maja 2018 roku do dnia 27 maja 2019 roku.
- w dniu 28 maja 2018 roku pomiędzy UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a spółką zależną od Emitenta Contrast sp. z o.o. zawarta została umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe nr 44/Contrast sp.z o.o./1501/2018. Na mocy zawartej umowy generalnej strony wyznaczyły maksymalny limit gwarancyjny do kwoty 1.000.000,00 zł, który obowiązuje w okresie od dnia 28 maja 2018 roku do dnia 27 maja 2019 roku.
- w dniu 11 czerwca 2018 roku pomiędzy spółką Atrem S.A. oraz spółką Contrast sp. z o.o. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 23 do umowy kredytowej nr 06/131/07/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 04 września 2007 roku. Na mocy zawartego aneksu wydłużeniu uległ okres, w którym spółki Grupy Kapitałowej Atrem mogą się zadłużać z tytułu udzielonego limitu do dnia 19 czerwca 2018 roku oraz wyznaczono nowy termin spłaty kredytu na dzień 20 czerwca 2019 roku.
- w dniu 11 czerwca 2018 roku pomiędzy spółką Atrem S.A. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 12 do Umowy Ramowej nr 06/090/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 roku. Na mocy zawartego aneksu wydłużeniu uległ okres wykorzystania limitu, w którym Atrem S.A. uprawniona jest do składania zleceń udzielania gwarancji do dnia 21 czerwca 2019 roku.
- w dniu 11 czerwca 2018 roku pomiędzy spółką zależną od Emitenta Contrast sp. z o.o. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 11 do Umowy Ramowej nr 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2007 roku. Na mocy zawartego aneksu wydłużeniu uległ okres wykorzystania limitu, w którym Contrast Sp. z o.o. uprawniona jest do składania zleceń udzielania gwarancji do dnia 21 czerwca 2019 roku.
- w dniu 2 października 2018 r. pomiędzy InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group a Emitentem doszło do zawarcia umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG07/0592 Na podstawie ww. umowy InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group wystawiać będzie na zlecenie Atrem S.A. ubezpieczeniowe gwarancje wadium, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki. Maksymalny odnawialny limit gwarancyjny ustalony został na poziomie 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych 00/100. W wykonaniu umowy InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group będzie wystawiał gwarancje w okresie od dnia 28.06.2018 roku do dnia 27.06.2019 r.
- w dniu 2 października 2018 r. Contrast sp. z o. o. zawarła z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG07/0566. W oparciu o zapisy ww. aneksu, InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group zobowiązała się do wystawiania na zlecenie Contrast sp. z o. o. dodatkowo ubezpieczeniowych gwarancji zwrotu zaliczki, w związku z czym po zmianie, InterRisk S.A. Vienna Insurance Group zobowiązała się do wystawiania ubezpieczeniowych gwarancji wadium, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki. Zgodnie z treścią aneksu maksymalny odnawialny limit gwarancyjny został podwyższony do kwoty 12 000 000,00 zł (słownie: dwanaście milionów złotych 00/100).

- w dniu 20 grudnia 2018 r.: Contrast sp. z o. o. zawarła z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG07/0566. W oparciu o zapisy ww. aneksu, wydłużeniu uległ okres w którym InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group zobowiązała się do wystawiania na zlecenie Contrast sp. z o. o. ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych do dnia 19.12.2019 r.

26. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na podstawie umowy z dnia 10 grudnia 2014 r. spółka zależna od Emitenta udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 40 tys. zł. Kwota udzielonej pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości 3,5%. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 60 miesięcy, kwota pożyczki została spłacona w zastrzeżonym w umowie terminie.

Na podstawie umowy z dnia 10 lutego 2017 r. spółka dominująca udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 9 tys. zł. Kwota pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości WIBOR 6M plus 1,39 pkt. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 36 miesięcy. Kwota pożyczki ma zostać spłacona najpóźniej do dnia 10 lutego 2020 r.

Na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2018 r. spółka zależna od Emitenta udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 20 tys. zł. Kwota udzielonej pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości 5,5%. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 30 miesięcy. Kwota pożyczki ma zostać spłacona najpóźniej do dnia 10 stycznia 2021 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy nie udzielały pożyczek podmiotom powiązanym.

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

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego sprawozdania w nocy nr 12.

Poręczenia Grupy Kapitałowej Atrem udzielone jednostkom na koniec 2018 r. opisano poniżej:

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki:

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wnoszonych przez lidera konsorcjum na zabezpieczenie należytego wykonania zadań realizowanych przez konsorcjum z udziałem Emitenta w kwocie 855 tys. zł.

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

- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 3.087 tys. zł.

28. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 r., jak również na kolejne okresy sprawozdawcze.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka przeznaczyła na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych kwotę 739 tys. zł, natomiast Grupa kwotę 1.228 tys. zł.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych:

Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz podpisana umowa kredytowa zabezpieczają planowane wydatki związane z realizacją prowadzonych aktualnie zadań inwestycyjnych.

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

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

- możliwe zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki, związane z ogłoszeniem w dniu 11 lutego 2019 r., na podstawie art. 73 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.), przez Spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, wezwania na sprzedaż akcji spółki Atrem S.A., w wyniku którego Grupa Kapitałowa Immobile S.A. zamierza osiągnąć 66% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Atrem S.A., z uwzględnieniem utraty uprzywilejowania przez nabyte w wezwaniu akcje imienne, tj. nie mniej niż łącznie 6.091.852 akcji, uprawniających łącznie do 6.091.852 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA), w tym 4.655.600 akcji imiennych uprawniających do 4.655.600 głosów na WZA i 1.436.252 akcji na okaziciela uprawniających do 1.436.252 głosów na WZA i nie więcej niż łącznie 7.339.580 akcji, uprawniających łącznie do 7.339.580 głosów na WZA, w tym 2.765.101 akcji imiennych, uprawniających do 2.765.101 głosów na WZA i 4.574.479 akcji na okaziciela, uprawniających do 4.574.479 głosów na WZA. Spółka w dniu 12 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariuszy założycieli Spółki: Pani Gabrieli Śniatała, Pana Konrada Śniatały i Pana Marka Korytowskiego zawiadomienia o woli uczestniczenia w wezwaniu ogłoszonym w dniu 11 lutego 2019 r. przez spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. z siedzibą w Bydgoszczy i zbycia posiadanych przez nich akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, przy czym Pan Konrad Śniatała poinformował o woli zbycia 3 604 838 akcji, Pani Gabriela Śniatała poinformowała o woli zbycia 480 857 akcji a Pan Marek Korytowski poinformował o woli zbycia 569 905 akcji. Wzywający zadeklarował w treści wezwania, iż zamierza kontynuować strategię realizowaną przez Spółkę, zarówno w zakresie segmentów jak i usług oraz produktów. Wzywający dopuszcza możliwość poszerzenia portfela usług o usługi ogólnobudowlane oraz akwizycje podmiotów w ramach segmentów Spółki.

Operacyjnie wpływ na wyniki Spółki i Grupy mają czynniki:

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem rynkach, zwłaszcza gazowym i elektroenergetycznym, teletechnicznym i wodno-kanalizacyjnym,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,
- sytuacja finansowa generalnych wykonawców, z którymi spółki Grupy Kapitałowej Atrem współpracują,
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- rosnące koszty pracy,
- wynik prowadzonego przez Konsorcjum z udziałem Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce” w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym”;
- wynik prowadzonego przez Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę kwoty 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100) tytułem wynagrodzenia za realizację umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Zaprojektowanie,

dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”. Postępowanie to zostało opisane w pkt 23 niniejszego sprawozdania. Emitent utworzył odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100) odpowiadającej wartości nieuregulowanego przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. wymagalnego wynagrodzenia należnego spółce Atrem S.A.

Na dzień bilansowy Spółka Atrem S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziały spółki Contrast sp. z o.o. w kwocie 5.850 tys. zł, natomiast Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy z konsolidacji dotyczącego spółki Contrast sp. z o.o. w kwocie 1.092 tys. zł. Dokonane odpisy w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte przez Atrem S.A. i Grupę wyniki finansowe w okresie 12 miesięcy 2018 roku.

Inne istotne zdarzenia nietypowe nie wystąpiły.

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

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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ I GRUPĘ

Spółka oraz Grupa Kapitałowa Atrem narażona jest na szereg ryzyk związanych z prowadzoną działalnością oraz posiadanymi instrumentami finansowymi. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta należą kredyt bankowy, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka i Grupa posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka i Grupa jest na nie narażona

Zarządy spółek Grupy kreują i wdrażają rozwiązania w zakresie architektury zintegrowanego zarządzania ryzykiem w całej Grupie Kapitałowej Atrem. W szczególności kształtują polityki, standardy i praktyki zarządzania ryzykiem, opracowują i rozwijają wewnętrzne narzędzia IT wspomagające proces, określają maksymalny dopuszczalny limit ryzyka, a także monitorują jego poziom.

Spółki Grupy, podobnie jak inne podmioty działające w szeroko rozumianej branży budowlanej, narażone są na ryzyka i zagrożenia wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Spółki Grupy konsekwentnie rozwijają kompleksowy system zarządzania ryzykami. Mechanizmy identyfikacji obszarów narażonych na ryzyko oraz sposoby pomiaru jego poziomu podlegają ciągłej weryfikacji i doskonaleniu, dzięki czemu istotne ryzyka dotyczące poszczególnych segmentów działalności są utrzymywane w ustalonych granicach poprzez ograniczanie negatywnych skutków tych zagrożeń oraz podejmowanie działań wyprzedzających lub naprawczych.

Atrem S.A. dokonuje stałej analizy ryzyk związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością, podejmując działania mające na celu zmniejszenie ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na działalność Grupy. Ryzyka na jakie Grupa jest narażona można podzielić na ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność oraz ryzyka związane bezpośrednio z działalnością spółek Grupy.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka i Grupa prowadzi działalność

Ryzyko konkurencji

Spółka i Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług w zakresie projektowania, programowania, wykonawstwa, modernizacji i eksploatacji instalacji i urządzeń z branży automatyki, klimatyzacji oraz elektroenergetyki, w tym w szczególności automatyki

przemysłowej, informatyki, teletechniki oraz instalacji elektrycznych, szczegółowo opisanych w pkt.17 niniejszego sprawozdania.

Rynek ten charakteryzuje się dużą konkurencją pomiędzy działającymi na nim podmiotami, którymi są zarówno firmy krajowe jak i zagraniczne. Biorąc pod uwagę, w szczególności, wysokie wymagania, jakie są stawiane firmom uczestniczącym w przetargach na usługi, dostawy i roboty budowlane, istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są, oprócz wysokiego poziomu kapitału i zasobów ekonomicznych i finansowych, ocenianych przez potencjalnych inwestorów jako gwarancja wykonania zlecenia, posiadane doświadczenie w podejmowaniu i realizacji specjalistycznych przedsięwzięć, wysoka jakość świadczonych usług, sprawna organizacja umożliwiająca terminowe wykonywanie pozyskanych kontraktów oraz, w największym stopniu, oferowana cena usług, stanowiąca główne kryterium wyboru ofert. Strategia działania spółek Grupy w zakresie rywalizacji z konkurencją koncentruje się na:

- wysokiej specjalizacji oraz systematycznym podnoszeniu kwalifikacji w zakresie nowoczesnych technologii, co umożliwia tworzenie i plasowanie na rynku konkurencyjnej oferty usług,
- umacnianiu dotychczasowej pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej na rynkach, na których spółki Grupy są obecne, poprzez politykę stałego podnoszenia jakości świadczonych usług,
- budowaniu kompetencji w nowych obszarach działalności,
- oferowaniu kompleksowych rozwiązań,
- elastyczności oferty,
- budowie opartych na partnerstwie, trwałych relacji z klientami oraz dbałości o poziom ich obsługi,
- współpracy z renomowanymi firmami, działającymi na rynku polskim i światowym,
- przyjmowaniu zleceń zapewniających dodatnią marżę (rezygnacji z postępowań, w których wybierane są podmioty oferujące usługi poniżej kosztów ich świadczenia).

Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców

Warunki współpracy między spółkami Grupy z ich dostawcami materiałów i podwykonawcami wpływają bezpośrednio na poziom jakości realizowanych zleceń oraz renomę spółek Grupy.

Nienależyte wykonanie prac przez podwykonawców, jak również niezgodne z umową dostarczenie materiałów przez dostawców mogłoby się przełożyć na wymierne straty finansowe, wynikające z konieczności wykonania napraw gwarancyjnych lub zapłaty kar umownych czy odszkodowania na rzecz zleceniodawców spółek Grupy. Z tego właśnie względu ważne jest, aby współpraca z dostawcami materiałów i usług rozkładała stopień ryzyka danej transakcji, w sposób maksymalizujący zabezpieczenie spółek Grupy.

Grupa Kapitałowa Atrem ogranicza ryzyko niesolidnych podwykonawców i dostawców poprzez:

- współpracę z firmami wykonawczymi o ugruntowanej pozycji na rynku, posiadającymi wiarygodne referencje na oferowane usługi,
- współpracę wyłącznie ze sprawdzonymi dostawcami materiałów i urządzeń,
- dywersyfikację dostawców materiałów i urządzeń,
- dążenie do tego, by warunki umów zawieranych z dostawcami i podwykonawcami obejmowały, w szczególności:
 - postanowienia dotyczące przeniesienia na podwykonawców/dostawców obowiązków gwarancyjnych tożsamyh do tych jakie zostały nałożone na spółki Grupy,
 - zabezpieczenia należytego wykonania umowy przez podwykonawców poprzez wprowadzanie do umów postanowień o karach umownych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy,
 - obowiązek złożenia przez podwykonawców/dostawców zabezpieczenia należytego wykonania umowy w formie kaucji pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej oraz w szczególnych sytuacjach, uzasadnionych m.in. kondycją finansową podwykonawcy, także weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ryzyko związane z sezonowością branży

Spółki Grupy generują znaczną część przychodów ze sprzedaży z działalności budowlano-montażowej, w której występuje charakterystyczna dla branży sezonowość sprzedaży.

Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym, ograniczające możliwość wykonywania części robót, w szczególności zewnętrznych.

Biorąc pod uwagę zakres prac realizowanych w obiektach budowlanych, tj. w szczególności montaż instalacji elektrycznych i elektronicznych wewnątrz budynków, można uznać, iż możliwości ich wykonywania są istotnie mniej uzależnione od warunków pogodowych niż możliwości branży ogółem. Należy jednak mieć na uwadze, iż w przypadku poszczególnych obiektów możliwość rozpoczęcia prac przez spółki Grupy jest zawsze uzależniona od poziomu zaawansowania prac związanych strictly ze wznoszeniem obiektu, które są w sposób bezpośredni związane z warunkami pogodowymi.

Korzystny wpływ na niwelowanie sezonowości przychodów ze sprzedaży dokonywanej przez spółki Grupy ma realizacja długoterminowych kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej, które w większym stopniu umożliwiają równomierne rozłożenie przychodów w ciągu roku oraz realizacja umów eksploatacyjnych, w których nie występuje sezonowość uzyskiwania przychodów ze sprzedaży.

W kolejnych latach nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów Grupy, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlano-montażowych, a w konsekwencji przesunięcia w czasie osiągniętych przez Grupę przychodów. Podobnie, nie można wykluczyć takiego zbiegu cykli inwestycyjnych przyszłych kontraktów, który może spowodować przesunięcie części planowanych do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży na przeszłe okresy.

Powyższe czynniki mają niewątpliwie wpływ na wielkość osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży, które są zwykle najniższe w pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w czwartym kwartale.

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

Działalność w zakresie usług eksploatacyjnych związanych z siecią gazową stanowiła jedno z głównych źródeł przychodów Emitenta. Z uwagi na zmianę polityki inwestorów w zakresie usług eksploatacyjnych, związaną ze zmniejszeniem poziomu outsourcingu na rzecz wykonywania tych usług coraz częściej przy wykorzystaniu własnych zasobów, udział przychodów Grupy z działalności eksploatacyjnej uległ zmniejszeniu. Postępujące ograniczenie prac eksploatacyjnych zleczanych przez właścicieli infrastruktury gazowej wpływa negatywnie na poziom przychodów z eksploatacji. W celu minimalizacji ryzyka Grupa poszukuje nowych, dotychczas nieobsługiwanych przez nią obiektów, które mogłyby zwiększyć zakres działania oraz wykluczyć ryzyko uzależnienia Grupy od dotychczasowych zlecciodawców usług eksploatacyjnych.

Grupa nie rezygnuje z działalności w zakresie usług eksploatacyjnych, dostosowując się do zmieniających się kierunków zapotrzebowania. W szczególności świadczone przez Emitenta usługi eksploatacyjne obejmują aktualnie m.in. systemy informatyczne, w tym systemy paszportyzacji oraz systemy teletechniczne.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową Emitenta i Grupy mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, poziom inflacji i jego zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność oraz ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego. Mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem przemysłowym oraz infrastrukturalnym, popyt na usługi oferowane przez Emitenta i jego spółkę zależną jest silnie związany z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, w szczególności z poziomem optymizmu wśród inwestorów angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych.

Ryzyko zmiany cen

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

Grupa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych poprzez zawieranie kontraktów w cenach stałych, stosowanie etapowości dostaw oraz wnioskowanie o przedstawianie ofert z długim okresem związania ofertą.

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

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

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Grupa lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku. Dodatkowo, Grupa jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku. Struktura finansowania działalności Grupy oparta jest również na finansowaniu długiem, jednakże skala ponoszonych kosztów odsetkowych obliczanych na podstawie rynkowych poziomów stóp procentowych jest niewielka. W Grupie nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko kursu walutowego

Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami i dostawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny). Grupa dokonuje transakcji w walutach obcych, w związku z czym pojawia się ryzyko wahań/zmian kursu walut. Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursu EUR/PLN oraz USD/PLN.

Grupa zmierza do minimalizowania niniejszego ryzyka poprzez:

- dążenie do optymalizacji liczby i wartości umów zawieranych w walucie obcej,
- wykorzystanie instrumentów finansowych, szczególnie przez zawieranie transakcji zabezpieczających typu forward,
- zawieranie umów z dostawcami i podwykonawcami usług w walucie kontraktu.

Wobec powyższego należy uznać, iż ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć wpływ na rentowność działalności Grupy. Z uwagi jednak na niewielki udział przychodów i kosztów denominowanych w walucie obcej w łącznych przychodach i kosztach Grupy, Emitent ocenia, że wpływ powyższego ryzyka na działalność Grupy jest niewielki.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

W Polsce mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z przepisów nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. W tym miejscu, tytułem przykładu można wskazać na zmiany, które weszły w życie w 2017 r. i w 2018 r. w szczególności w zakresie ustawy o podatku od towarów i usług, związane z rozliczaniem podatku VAT przez podwykonawców określonych kategorii robót budowlanych, poprzez przeniesienie obowiązku rozliczenia podatku z dostawcy na nabywcę (procedura odwrotnego obciążenia), wprowadzeniem mechanizmu podzielonej płatności czy też przepisy dotyczące dokumentowania cen transferowych. Przepisy te w dalszym ciągu budzą wiele wątpliwości. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do interpretacji doktryny. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Prowadząc działalność gospodarczą należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji zawiętego prawa czy też błędu pracownika można w niezamierzony sposób spowodować zaległość podatkową. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe. Ponadto istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne, zarówno dla spółek Grupy i ich zleceniodawców, jak i firm współpracujących ze spółkami Grupy, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób pośredni bądź bezpośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Istnieje również ryzyko odmiennej interpretacji przepisów podatkowych przez organy podatkowe w stosunku do interpretacji przyjętej przez spółki Grupy.

Emitent stara się zabezpieczać przed tym ryzykiem poprzez ciągłą analizę przepisów, występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie przyjmowanej interpretacji określonych przepisów, jak również poprzez korzystanie z konsultacji doradców podatkowych. Ponadto Grupa zabezpiecza się przed powyższym ryzykiem poprzez dołożenie należytej staranności w zakresie właściwej interpretacji przepisów prawa.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe

Mając na uwadze przedmiot działalności, w ocenie Emitenta za ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności należy uznać również potencjalne zmiany prawa w zakresie w szczególności przepisów kodeksu cywilnego, prawa handlowego, prawa budowlanego, prawa zamówień publicznych, ochrony danych osobowych oraz ochrony środowiska.

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, żadna z aktualnie opracowanych nowelizacji ww. aktów prawnych nie powinna się przełożyć negatywnie na działalność Grupy. Emitent nie może jednak wykluczyć takiej sytuacji w przyszłości.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością spółek Grupy

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Emitenta i spółek Grupy prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę, innowacyjność i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej. Biorąc pod uwagę sytuację na rynku pracy w Polsce istnieje ryzyko utraty kluczowej kadry pracowniczej. Istnieje także potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Grupy, co mogłoby mieć negatywny wpływ na poziom świadczonych usług. Emitent zakłada jako priorytet ochronę kluczowych pracowników, niezbędnych do realizacji misji i celów firmy. Aktualnie Emitent zlecił opracowanie Employer Branding dla marki Atrem S.A.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Grupa podejmuje działania polegające na:

- utrzymaniu wysokiej wewnętrznej kultury organizacyjnej, dzięki której pracownicy identyfikują się ze spółkami Grupy,
- monitorowaniu rynku pracy i oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia,
- wprowadzaniu odpowiedniego systemu motywacji poprzez systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty,
- wprowadzaniu elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią Grupy,
- prowadzeniu programu systematycznych szkoleń,
- budowaniu więzi pomiędzy pracownikami Grupy poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów szkoleniowo-integracyjnych.

Ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników

Z uwagi na wspomnianą w powyższym punkcie sytuację na rynku oraz ryzyko utraty kluczowej kadry pracowniczej, istnieje ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników, w związku z planowanymi do wdrożenia zmianami koniecznymi dla pozyskania i utrzymania wykwalifikowanej kadry inżynierskiej, zgodnie z poszczególnymi elementami strategii Employer Branding dla marki Atrem S.A.

Ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane głównie z działalnością operacyjną prowadzoną przez Grupę. Kary przewidziane w umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę w świadczeniu usług, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od spółek Grupy oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kar umownych oraz brak limitów kar lub narzucanie ich na bardzo wysokim poziomie. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki Grupy przenoszą ww. ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Grupę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami. Należy zwrócić uwagę, iż z uwagi na ograniczoną liczbę przetargów organizowanych w zakresie szeroko rozumianej branży budowlanej, Zamawiający niejednokrotnie narzucają w umowach zapisy uprawniające ich do nałożenia kar rażąco wysokich, niewspółmiernych do skali ewentualnych naruszeń i możliwych do

nałożenia także w razie braku winy ze strony wykonawcy. Niemniej, Grupa dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, stara się je zminimalizować poprzez rozważne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do określonej części należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki spółek Grupy (przyczyny zawinione przez spółki Grupy). Ponadto Grupa stara się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klauzulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez Grupę. Niezależnie od powyższego należy zwrócić uwagę, że potencjalna zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Umowy dotyczące realizacji kontraktów zawierają szereg klauzul gwarantujących należyte wykonanie kontraktu oraz właściwe usunięcie wad i usterek, z czym najczęściej związane jest wnoszenie przez Emitenta zabezpieczeń, przeważnie w formie kaucji gwarancyjnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu, a następnie rozliczane jest częściowo po zakończeniu realizacji kontraktu, a w pozostałej części po zakończeniu okresu udzielonej gwarancji i rękojmi. Wysokość zabezpieczenia należytego wykonania umowy uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 3% do 10% wartości brutto kontraktu.

W sytuacji, gdyby spółki Grupy nie wywiązały się lub niewłaściwie wywiązały się z realizowanych umów, istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniami o zapłatę kar umownych, wypłatę odszkodowania z tytułu poniesionych strat i utraconych korzyści oraz potrącenia należnych z tego tytułu kwot z wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

W przypadku sporu z inwestorem/ zleceniodawcą dotyczącego niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy, kwota zabezpieczenia może pozostawać nierozliczona do czasu jego zakończenia. W wielu przypadkach spory takie mogą prowadzić do długotrwałych i kosztownych procesów sądowych, dlatego Grupa dąży do rozwiązywania wszelkich sporów na drodze pozasądowej.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działanie podwykonawców,
- w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- stosuje narzędzia informatyczne do zarządzania realizowanymi przedsięwzięciami,
- dąży do podnoszenia kwalifikacji osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów poprzez program szkoleń,
- przenosi ryzyka do umów zawieranych przez Grupę z producentami oraz dostawcami materiałów i urządzeń, podwykonawcami (odpowiedzialność za produkt, odpowiedzialność za usługi, różnice między zamówionym a dostarczonym asortymentem, podwyżki cenowe itp.).

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie była uzależniona od jakiegokolwiek odbiorcy. Rozszerzenie zakresu działalności Grupy na nowe obszary powoduje, że obecnie w coraz mniejszym stopniu występuje ryzyko uzależnienia od jednego z odbiorców usług. Niemniej, na wynik Grupy ma niewątpliwie wpływ liczba przetargów organizowanych w zakresie branży elektroenergetycznej, stanowiącej podstawowy segment działalności spółki zależnej od Emitenta – Contrast sp. z o. o.

Grupa stale analizuje udział zamówień od poszczególnych klientów w ogólnej liczbie zamówień pozyskiwanych przez Grupę, celem minimalizowania ryzyk związanych z ewentualnym uzależnieniem przychodów Grupy od danego odbiorcy. Grupa minimalizuje niniejsze ryzyko w szczególności poprzez:

- dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych klientów,
- rozszerzanie działalności na rynki zagraniczne.

Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień

Rozwój spółek Grupy zależy od rodzaju, ilości i wartości prowadzonych przedsięwzięć w ramach ich podstawowej działalności. Mimo perspektyw szeroko rozumianego rynku budowlanego, Grupa musi spełniać szereg warunków formalnych, m. in. określonych w specyfikacjach przetargowych, aby pozyskiwać zlecenia.

W tym celu Grupa skupia uwagę na:

- identyfikowaniu potrzeb rynku poprzez monitoring ogłaszanych zamówień publicznych i niepublicznych,
- pogłębianiu znajomości branży,
- składaniu ofert wolnych od wad formalnych i prawnych,
- prowadzeniu bazy referencji wystawianych przez klientów Grupy, dotyczących przebiegu dotychczasowej współpracy,
- dbałości o spełnianie wszelkich wymogów prawa zamówień publicznych, umożliwiających Spółce uczestniczenie w procedurach przetargowych,
- poszukiwaniu wiarygodnych kontrahentów, celem nawiązywania współpracy na potrzeby pozyskania poszczególnych zleceń, w ramach konsorcjum lub podwykonawstwa związanego z udostępnieniem zasobów wymaganych przetargiem,
- monitorowaniu zamówień oferowanych do realizacji na rynkach zagranicznych.

Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy

Działalność Grupy obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem maksymalnego ograniczenia możliwości wystąpienia wypadku przy pracy Grupa organizuje cyklicznie szkolenia z zakresu BHP i PPOŻ, które są przeprowadzane na terenie siedziby spółek zarówno przez własne kadry jak i przez zewnętrzną firmę szkoleniową. Szkolenie kończy się egzaminem sprawdzającym nabytą wiedzę z zakresu szkolenia. Prowadzenie szkoleń zapewnia Grupie posiadanie odpowiedniego, wykwalifikowanego personelu do realizacji zadań wykonawczych, serwisowych, projektowych i handlowych. Przeprowadzenie szkoleń nie zwalnia jednak spółek Grupy z odpowiedzialności związanej z wypadkiem przy pracy. W związku z powyższym ryzyko wystąpienia wobec Grupy z roszczeniami cywilnoprawnymi w przypadku zaistnienia wypadku przy pracy jest możliwe. Celem minimalizacji ryzyka Grupa zawiera konieczne umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej oraz od następstw nieszczęśliwych wypadków.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością Grupy, zwłaszcza w zakresie prac budowlanych związanych z systemami elektrycznymi, wiążą się zagrożenia, polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. Grupa przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez:

- stałe szkolenia i nadzór w zakresie bhp,
- treningi i podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- przestrzeganie procedur ISO,
- systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- ścisłe przestrzeganie procedur technicznych związanych z wykonawstwem i rozruchem instalacji,
- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

W przypadku sprzedaży o dużej wartości, w szczególności w przypadku nowych kontrahentów, tj. nieznanych wcześniej Grupie, spółki Grupy wymagają przedpłaty lub innej formy finansowego zabezpieczenia należności. Grupa ma wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności i oceny standingu finansowego klienta. W razie stwierdzenia opóźnienia w zapłacie, Grupa niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne. W strukturze organizacyjnej Emitenta wyróżnia się Dział Budżetowania i Controllingu, któremu powierzono kontrolę i nadzór nad wykonywaniem budżetu poszczególnych projektów.

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

Specyfika rozliczania kontraktów o znacznej wartości jednostkowej w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych sprawia, że Grupa może być narażona na utratę płynności finansowej. Spółki Grupy monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów

finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyt w rachunku bieżącym. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wysokość kapitałów zapasowego i rezerwowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych, a także poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Spółki Grupy zobowiązały się zapisami w umowie kredytowej z bankiem oraz w umowie o udostępnienie linii na gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem danej umowy przez bank lub podwyższeniem marży. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych spółkom z Grupy z tytułu realizowanych kontraktów. Cesje dokonywane z kontraktów zabezpieczają całość zobowiązań wobec banku, nie tylko środki wykorzystywane na finansowanie kontraktu stanowiącego zabezpieczenie. Umowa kredytowa zabezpieczana jest równocześnie cesją z kilku kontraktów, co daje bankowi gwarancję wypłacalności spółek. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania transparentności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowej oraz limitów gwarancyjnych,
- jest elastyczna w zakresie sposobów rozliczenia, poddaje pod rozważenie propozycje wcześniejszego rozliczenia przy założeniu udzielenia skonta czy też wyraża zgodę na zapłatę należności przez faktora (na zasadzie odwróconego faktoringu).

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

Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze spółkami z Grupy lub zrealizowania takich kontraktów z opóźnieniem

W związku z realizacją przez spółki z Grupy zleceń poprzez współpracę w formie konsorcjum z innymi podmiotami, istnieje ryzyko niewywiązania się przez konsorcjanta z przyjętych zobowiązań, a w skutek tego, nierealizowania przyjętego wspólnie do realizacji zlecenia w wyznaczonym terminie lub wykonania go w sposób nienależyty. Realizacja ryzyka może wymusić na spółkach z Grupy obowiązek dokończenia prac w zamian za pozostałych członków konsorcjum oraz naraża Grupę, ze strony zamawiającego, na obciążenie karami umownymi. Negatywne sankcje prowadzenia kontraktów w ramach konsorcjum, z uwagi na solidarną odpowiedzialność podmiotów tworzących konsorcjum, mogą obniżyć wynik finansowy Grupy Kapitałowej Atrem.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarządy spółek Grupy podejmują współpracę konsorcjalną z podmiotami posiadającymi zaplecze techniczne i finansowe niezbędne do realizacji zleceń. Konsorcja zawierane są wyłącznie z podmiotami, których kondycja finansowa i posiadane zasoby są wcześniej zweryfikowane. W umowach konsorcjum Grupa zamieszcza zapisy dotyczące podziału ryzyka, obowiązków oraz wewnętrznej wzajemnej odpowiedzialności konsorcjantów za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przydzielonej części zamówienia.

Ryzyko negatywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporów sądowych, opisanych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Atrem

Na wynik finansowy Grupy wpłyną rozstrzygnięcia prowadzonych przez Emitenta postępowań sądowych, w tym prowadzonego przez Konsorcjum z udziałem Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce” w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwartozamkniętym”. Postępowanie to zostało opisane w pkt. 23 niniejszego sprawozdania Zarządu.

Ponadto na wynik finansowy Grupy może mieć wpływ sposób rozwiązania sporu powstałego pomiędzy Konsorcjum z udziałem Emitenta a spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-

SYSTEM S.A. na tle roszczenia spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. przedstawianego w nocie obciążeniowej opisanej w niniejszym sprawozdaniu Zarządu, oraz sposób rozwiązania sporu powstałego pomiędzy spółką Atrem S.A. a spółką Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. na tle roszczeń spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica sp. z o. o. przedstawianych w notach obciążeniowych opisanych w pkt. 23 niniejszego sprawozdania Zarządu.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego. Spółki Grupy przyjęły strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarządy spółek Grupy okresowo weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka. W ich ocenie Grupa jest w niskim stopniu narażona na powyższe ryzyka.

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

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

Wynagrodzenie (z narzutami) głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (Zarząd, prokurenci) w 2018 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Razem
Konrad Śniatała	681	57	738
Marek Korytowski	331	314	645
Łukasz Kalupa	395	97	492
Przemysław Szmyt	406	–	406
Łączna kwota wynagrodzenia	1 813	468	2 281

Wynagrodzenie (z narzutami) głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (Zarząd, prokurenci) w 2017 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Razem
Konrad Śniatała	654	72	726
Marek Korytowski	312	326	638
Łukasz Kalupa	377	116	493
Przemysław Szmyt	400	–	400
Tomasz Ciskowski	14	262	276
Łączna kwota wynagrodzenia	1 757	776	2 533

Wynagrodzenie (z narzutami) wypłacone członkom Rady Nadzorczej spółki dominującej:

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2017 r.
Tadeusz Kowalski	–	29
Hanna Krawczyńska	–	25
Andrzej Rybarczyk	–	17
Wojciech Kuśpik	–	14
Gabriela Śniatała	56	49
Dariusz Grzybek	58	32
Barbara Będowska-Sójka	42	22
Radosław Mrowiński	43	22
Piotr Tański	40	22
Mikołaj Śniatała	50	25
Razem	288	257



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

W Spółce oraz Grupie nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi świadczeniami.

34. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2018 r. Spółka i Grupa nie prowadziła programów pracowniczych.

35. UMOWY Z FIRMA AUDYTORSKA.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej w dniu 30 maja 2018 r. dokonała wyboru spółki B-think Audit sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Św. Michała 43 do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2018 r. Umowa ze spółką B-think Audit sp. z o. o. została podpisana w dniu 14 czerwca 2018 r. Umowa ta obejmując dodatkowo badanie sprawozdania jednostkowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego Grupy za lata 2019 i 2020 r. została zawarta na czas niezbędny do dokonania badania.

Spółka B-think Audit sp. z o.o. została wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4063.

Spółka korzystała również z usług B-think Audit sp. z o. o. przy przeglądzie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2018 r. i 2017 r. oraz przy badaniu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za 2017 r.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2018 r., została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia wypłacone z innych tytułów spółce audytorskiej przedstawia zestawienie poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	35	35
Przegląd sprawozdań finansowych	20	20
Doradztwo podatkowe	–	–
Inne usługi	–	–
Razem	55	55

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. w dniu 30 maja 2018 roku dokonało wyboru na biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, firmy B-think Audit sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Św. Michała 43. Wybór dokonany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. Umowa w sprawie badania sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 14 czerwca 2018 r. Umowa ta obejmując dodatkowo badanie sprawozdania jednostkowego Contrast sp. z o. o. za rok 2019 została zawarta na czas niezbędny do dokonania badania.

Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia wypłacone z innych tytułów biegłemu rewidentowi spółki zależnej przedstawia zestawienie poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	18	18
Przegląd sprawozdań finansowych	10	11
Doradztwo podatkowe	–	–
Pozostałe usługi	–	–
Razem	28	29

36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Atrem S.A. kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	4	4
Pion Techniczny	62	69
Pion Informatyki i Nowych Technologii	41	49
Pion Ekonomiczny	15	16
Dział Przygotowania Kontraktów	4	4
Dział Kadr i Płac	4	4
Dział Administracyjno-Handlowy	5	5
BHP	1	1
Sekretariat	1	1
Biuro Pełnomocnika Zarządu	1	1
Razem	138	154

Zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Zarządy spółek Grupy	6	6
Pion Techniczny	62	69
Pion Informatyki i Nowych Technologii	41	49
Pion Budownictwa Energetycznego	91	95
Pion Przygotowania Produkcji	9	12
Pion Przygotowania Kontraktów	4	4
Pion Administracyjno-Handlowy	14	13
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	34	34
Razem	261	282

37. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Dobre Praktyki obejmują normy, których celem jest utrzymywanie przez stosujące je podmioty wysokich standardów zarządzania.

Grupa Kapitałowa Atrem dbając o relacje z inwestorami oraz klientami dokłada starań by budować je w sposób partnerski i satysfakcjonujący dla obu stron. Kluczowym celem wdrażania ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej Atrem było zapewnienie transparentności, w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej, utrzymania zaufania interesariuszy, w tym akcjonariuszy, właścicieli większościowych, kontrahentów jak i pracowników spółek Grupy.

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 w związku z § 71 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) („Rozporządzenie”), Zarząd Atrem S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, iż:

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r.

Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf. Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym

Spółka podlega, wraz z informacją o zasadach i rekomendacjach niestosowanych przez Spółkę, został opublikowany na stronie internetowej Emitenta <http://www.atrem.pl/pl/ir/lad-korporacyjny>. Zarząd Atrem S.A. dba o relacje z inwestorami i dokłada starań by budować je w sposób partnerski i satysfakcjonujący dla obu stron. Spółka, mając świadomość, że zasady ładu korporacyjnego stanowią instrument podnoszący jej wiarygodność, podejmuje działania by przekazywane uczestnikom rynku kapitałowego informacje były jednoznaczne i rzetelne, a polityka informacyjna efektywna. Emitent dąży do prezentowania inwestorom rzetelnego i przejrzystego obrazu działalności Spółki, jej strategii i sytuacji finansowej, z zachowaniem reguły dostępności i równego traktowania wszystkich inwestorów.

2. Odstępianie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że w okresie do dnia 31 grudnia 2018 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zarząd Atrem S.A., doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z obecnymi oraz przyszłymi akcjonariuszami, informuje, że w okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się od dnia 01 stycznia 2018 r. stosował wszystkie zasady i rekomendacje ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, poza następującymi:

1. Rekomendacją I.R.2. zobowiązującą Spółkę do zamieszczania w rocznym sprawozdaniu z działalności informacji na temat prowadzonej polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Spółka prowadzi działalność sponsoringową oraz charytatywną, przy czym działania Spółki w tym zakresie mają charakter incydentalny i nie stanowią misji biznesowej i strategii rozwoju. Kwoty przeznaczone na tego typu działalność nie mają znaczącego charakteru. W związku z powyższym Spółka nie określiła zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.
2. Zasadą I.Z.1.3 oraz zasadą II.Z.1. zobowiązującą do opracowania i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej Emitenta nie wymaga obecnie tworzenia schematu wewnętrznego podziału odpowiedzialności i zadań pomiędzy Członków Zarządu. Członkowie Zarządu na bieżąco ustalają podział zadań, z uwzględnieniem posiadanego wykształcenia i doświadczenia. Wszelkie decyzje, których ranga tego wymaga, podejmowane są wspólnie.
3. Zasadą I.Z.1.19. zobowiązującą Spółkę do zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej pytań akcjonariuszy skierowanych do Zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami Zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowym wskazaniem przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13. W zakresie pytań skierowanych do Zarządu, Spółka przestrzega zobowiązań nałożonych na Zarząd zgodnie z art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W ocenie Spółki wskazane powyżej przepisy w sposób wyczerpujący określają zakres zobowiązań Spółki zapewniający akcjonariuszom dostęp do informacji na temat spółki. Wszelkie informacje dotyczące Spółki, jej sytuacji finansowej, realizowanych kontraktów i innych istotnych kwestii pozwalających na ocenę jej sytuacji, udostępniane są w raportach bieżących i okresowych publikowanych przez Spółkę, w tym opiniach firm audytorskich oraz pozostałych materiałach dostępnych na stronie internetowej Emitenta.
4. Zasadą I.Z.1.20 zobowiązującą Spółkę do zapisu i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej, przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka nie zapewnia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki zapewnienie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent

- zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.
5. Zasadą IV.Z.13., zgodnie z którą, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat Spółki, nie później niż w terminie 30 dni, Zarząd Spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli Zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W zakresie żądania udzielenia informacji na temat spółki skierowanych do Zarządu, Spółka przestrzega zobowiązań nałożonych na Zarząd zgodnie z art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W ocenie Spółki wskazane powyżej przepisy w sposób wyczerpujący określają zakres zobowiązań Spółki zapewniający akcjonariuszom dostęp do informacji na temat Spółki. Spółka dba o należyłą komunikację z inwestorami prowadząc przejrzystą politykę informacyjną, poprzez zapewnienie łatwego i niedyskryminacyjnego dostępu do ujawnianych informacji. Wszelkie informacje dotyczące Spółki, jej sytuacji finansowej, realizowanych kontraktów i innych istotnych kwestii pozwalających na ocenę jej sytuacji, udostępniane są w raportach bieżących i okresowych publikowanych przez Spółkę, w tym opiniach biegłego rewidenta oraz pozostałych materiałach dostępnych na stronie internetowej Emitenta.
 6. Zasadą V.Z.6. zobowiązującą Spółkę do określenia w regulacjach wewnętrznych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka stoi na stanowisku, iż stworzenie odrębnych regulacji wewnętrznych we wskazanym powyżej zakresie nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar Emitenta. Niemniej Emitent deklaruje dokonywanie okresowych przeglądów procedur wewnętrznych Spółki pod kątem identyfikacji ewentualnych konfliktów interesów oraz reaguje na każde podejrzenie ich wystąpienia. Ponadto Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej jest wyłączany od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Wszelkie transakcje z podmiotem powiązany zawierane są na warunkach rynkowych, a ich charakter i zasady realizacji wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostkę od niego zależną. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zobowiązali się do stałego dokonywania oceny sytuacji pod kątem tego, czy znajdują się w konflikcie interesów lub czy zachodzi możliwość powstania takiego konfliktu. W przypadku stwierdzenia, że konflikt interesów już zaistniał lub zachodzi możliwość jego powstania, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zadeklarowali gotowość niezwłocznie poinformowania o tym organu Spółki, w skład którego wchodzi.
 7. Zasadą VI.Z.4 oraz Rekomendacjami VI.R.1-VI.R.2, zobowiązującymi Spółkę do posiadania polityki wynagrodzeń oraz przedstawiania, w sprawozdaniu z działalności, raportu na jej temat. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samego Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej, nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania osób wchodzących w skład organów spółki oraz kluczowych menedżerów. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków Zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest wynikiem zakresu odpowiedzialności poszczególnych osób oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów

działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

Emitent nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasad i rekomendacji w przyszłości.

Poniżej wykaz rekomendacji i zasad objętych dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, które nie mają zastosowania w przypadku Emitenta:

1. Zasada I.Z.1.10. zobowiązująca Spółkę do zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej prognoz finansowych, jeżeli Spółka podjęła decyzję o ich publikacji, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
Spółka w okresie ostatnich 5 lat nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych. W sytuacji podjęcia decyzji o publikacji prognoz finansowych, Emitent zamieści informacje na ten temat na korporacyjnej stronie internetowej wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
2. Zasada I.Z.2., zgodnie z którą spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40, zapewniia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.
Akcje spółki Atrem S.A. nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40, a struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności nie powoduje konieczności prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.
3. Zasada IV.Z.2. zgodnie z którą, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.
Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu. Spółka stoi na stanowisku, iż stosowanie wyżej wymienionej zasady skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczbie ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

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

Zarząd spółki Atrem S.A. odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce, w jej podmiocie zależnym oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Uchwałą nr 03/03/2018 z dnia 09 marca 2018 r. Zarząd Atrem S.A. przyjął dokument pn. „System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem”, w którym określono podstawowe zasady i procedury, którymi Zarząd Spółki oraz poszczególni pracownicy zobowiązani są się kierować.

System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie jednostki organizacyjne Spółki oraz podmiot zależny, wraz z wyodrębnionymi w nim jednostkami organizacyjnymi. Zarząd dąży by system kontroli wewnętrznej był stale dostosowywany do charakteru oraz profilu ryzyka i skali działalności Grupy. Za prawidłowe zaprojektowanie, wprowadzenie i funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, dostosowanego do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki odpowiada Zarząd Spółki. W zakresie zaprojektowania, wprowadzenia i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w ramach spółki zależnej od Emitenta, dostosowanego do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Contrast sp. z o. o. odpowiada Zarząd spółki zależnej. Rada Nadzorcza Emitenta oraz Rada Nadzorcza spółki zależnej od Emitenta sprawują nadzór nad wprowadzeniem i zapewnianiem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. Rada Nadzorcza Emitenta dokonuje corocznej oceny jego adekwatności i skuteczności - w tym corocznej oceny adekwatności i skuteczności funkcji kontroli, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego (w tym w zakresie oceny potrzeby jego wprowadzenia). W wykonywaniu obowiązków nadzorczych w odniesieniu do systemu kontroli wewnętrznej, Rada

Nadzorcza Spółki jest wspomagana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, który monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Co najmniej raz do roku, Zarząd Emitenta przedstawia Radzie Nadzorczej Spółki własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zarządy Emitenta oraz spółki zależnej od Emitenta ponoszą odpowiedzialność za zdefiniowanie, wdrożenie oraz skuteczność systemu kontroli wewnętrznej, realizowane poprzez wprowadzanie niezbędnych korekt i udoskonaleń, w razie zmiany poziomu ryzyka w działalności każdej ze spółek Grupy, czynników otoczenia gospodarczego oraz nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemów i procesów. Zarządy spółek Grupy podejmują działania mające na celu zapewnienie ciągłości monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz identyfikują obszary działalności spółek, w tym procesy, operacje, transakcje oraz inne czynności przeznaczone do stałego monitorowania pod kątem, w szczególności przyjętych w spółkach Grupy procedur oraz obowiązujących przepisów, a także wskazują te, które będą podlegały okresowej weryfikacji. Pracownikom spółek Grupy, w ramach obowiązków służbowych, przypisane są odpowiednie zadania związane z zapewnianiem realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej. Zarządy spółek Grupy zapewniają by zakres wykonywanych czynności kontrolnych przez pracowników był adekwatny do funkcji pełnionej w spółce przez tego pracownika, posiadanego przez niego doświadczenia, kwalifikacji, a także powierzonych mu zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności. Ponadto Zarządy spółek Grupy dbają by podział obowiązków i odpowiedzialności pomiędzy pracowników spółek Grupy nie powodował ewentualnych konfliktów interesów i nie stwarzał możliwości dokonywania manipulacji i zatajania niewłaściwych działań. Obszary potencjalnego konfliktu są na bieżąco identyfikowane, minimalizowane i poddawane starannemu monitorowaniu przez Zarządy spółek Grupy. Dodatkowo, obowiązki i zadania kluczowych pracowników poddawane są okresowym przeglądom, w celu zapewnienia wykluczenia możliwości niewłaściwych działań.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o przyjęte w spółkach Grupy procedury. W odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, uchwałą nr 03/03/2018 z dnia 09 marca 2018 r. Zarząd Emitenta przyjął Procedurę sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, stanowiącą załącznik do dokumentu pn. „System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem”. Dokument ten ma na celu zapewnienie, w szczególności, skuteczności i efektywności działalności Spółki, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działań z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi. Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Ekonomiczny, w szczególności Dział Głównego Księgowego Grupy Kapitałowej, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki oraz spółki zależnej od Emitenta, merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, stanowiące część sprawozdania finansowego. Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest oparty na istniejących w Spółce zasadach organizacyjnych i podlega szczególnemu nadzorowi ze strony Zarządu. W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych dokonywane są, w szczególności, następujące czynności kontrolne: ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz Grupy, sposób ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym, weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych, analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych, analiza kompletności ujawnień. Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników Pionu Ekonomicznego Atrem S.A., adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji. Za całość procesu sporządzenia sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponosi Główny Księgowy Grupy Kapitałowej, odpowiedzialny za koordynację całości prac składających się na proces, terminowe sporządzanie sprawozdań oraz prawidłowość danych ujmowanych w sprawozdaniach. Główny Księgowy Grupy Kapitałowej zobowiązany jest na wniosek Zarządu do współpracy z biegłym rewidentem oraz Komitetem Audytu. Spółki Grupy winny stale monitorować i wdrażać zmiany wprowadzane w powszechnie obowiązujących przepisach i innych regulacjach odnoszących się do wymogów sprawozdawczości finansowej.

W Grupie Kapitałowej Atrem działa system kontroli wewnętrznej, stanowiący element systemu zarządzania spółkami Grupy, na który składają się: mechanizmy kontroli, zarządzania ryzykiem oraz badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczenia dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

Wdrożony przez Grupę system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem opracowany został z uwzględnieniem okoliczności dyktowanych wielkością Spółki oraz rodzajem i skalą prowadzonej działalności.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie zarządzania spółkami Grupy, w tym procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia, w szczególności, skuteczności i efektywności działania Grupy, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarządy spółek Grupy identyfikują ryzyko: związane z każdą operacją, transakcją, produktem i procesem oraz ryzyka wynikające ze struktury organizacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej Atrem.

Istotną rolę w procesie kontrolnym w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości finansowej pełni zintegrowany system finansowo-księgowy. Nie tylko umożliwia on kontrolę prawidłowości zaewidencjonowanych operacji, ale także pozwala na identyfikację osób wprowadzających i akceptujących poszczególne transakcje.

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Grupa na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień. Uprawnienia dostępu do systemu są nadawane w zakresie zależnym od przypisanej roli i zakresu odpowiedzialności danej osoby i podlegają ścisłej kontroli. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. Funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych, mechanizmach kontroli oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych. W przypadku Grupy kontrola wewnętrzna stanowi proces realizowany przez Zarządy spółek Grupy z udziałem kadry kierowniczej i ogółu pracowników, zmierzający do uzyskania rozsądnego zapewnienia dotyczącego osiągania celów organizacji w jednej lub więcej kategorii: efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdań finansowych oraz zgodności z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Grupa dążąc do minimalizowania ryzyk w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych dokonuje szczegółowej analizy realizowanych przez Grupę kontraktów. Przyjmowane budżety są na bieżąco aktualizowane w oparciu o dane przedstawiane przez nadzorujących dane zadanie, w szczególności przez dyrektorów poszczególnych jednostek organizacyjnych Grupy. Grupa stale monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w powszechnie obowiązujących przepisach i innych regulacjach odnoszących się do wymogów sprawozdawczości finansowej.

Podstawową zasadą przyjętą przez Grupę w zakresie kontroli wewnętrznej jest zachowanie obiektywizmu, poufności i należytego poziomu kompetencji. Kontrola wewnętrzna w Grupie jest procesem ciągłym, realizowanym przez Zarządy spółek Grupy na wszystkich szczeblach zarządzania.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań firmy audytorskiej należy, w szczególności, przegląd sprawozdania półrocznego Emitenta oraz badanie sprawozdania rocznego (jednostkowego i skonsolidowanego).

Stosowane przez spółki Grupy procedury wyboru firmy audytorskiej zapewniają jego niezależność przy realizacji powierzonych zadań i wysoki standard usług.

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej Atrem za rok obrotowy 2018 r. dokonany został przez Radę Nadzorczą w drodze wyboru najkorzystniejszej oferty, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego przez firmę audytorską została zawarta w dniu 14 czerwca 2018 r. i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2018 r., za rok 2019 oraz za rok 2020. Umowa o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wskazane powyżej roczne okresy zawarta została ze spółką B-Think Audit sp. z o. o.

Wybór firmy audytorskiej dokonany jest zgodnie z przyjętą przez Komitet Audytu uchwałą nr 03/09/2017 z dnia 21 września 2017 r., Polityką w zakresie wyboru firmy audytorskiej do

przeprowadzenia badania oraz przyjętą przez Komitet Audytu uchwałą nr 05/09/2017 z dnia 21 września 2017 r.: Procedurą wyboru firmy audytorskiej. Zgodnie z regulacjami obowiązującymi Atrem S.A., w tym §20 ust. 1 j) Regulaminu Rady Nadzorczej Atrem S.A., wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest zgodnie z art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu powinna zawierać przynajmniej dwie możliwości realizacji zlecenia badania oraz należyście uzasadnioną preferencję w stosunku do jednej z nich, tak aby możliwe było dokonanie rzeczywistego wyboru.

W dniu 23 grudnia 2008 r. Zarząd Atrem S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wprowadzenia polityki zarządzania ryzykiem walutowym. Celem wprowadzenia strategii zarządzania ryzykiem walutowym było zapewnienie, by wszelkie ryzyka związane ze zmianami kursów walut, na jakie narażona jest Spółka, zostały zidentyfikowane oraz były na bieżąco oceniane, monitorowane oraz raportowane.

Przyjęta polityka określa sposoby zarządzania ryzykiem zmian kursów walut przy wykorzystaniu instrumentów zabezpieczających, w tym instrumentów pochodnych.

W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonuje komitet audytu. Komitet Audytu pełni szczególnie ważną rolę w procesie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdań finansowych. W dniu 4 września 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania Członków Komitetu Audytu, wybierając do jego składu ze swojego grona następujące osoby: Panią Barbarę Będowską-Sójkę, Pana Radosława Mrowińskiego oraz Pana Mikołaja Śniatałę. Następnie Komitet Audytu w dniu 21 września 2017 r. dokonał wyboru Pani Barbary Będowskiej-Sójki na Przewodniczącą Komitetu Audytu.

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu jest doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie: monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i Grupie, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, compliance i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego (w tym w zakresie wydawania opinii co do konieczności wydzielenia audytu wewnętrznego lub jej braku), w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi, zapewnienia niezależności audytorów, właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Do zadań Komitetu Audytu w zakresie działalności biegłych rewidentów i firmy audytorskiej należą w szczególności: kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie, weryfikowanie efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta, w szczególności przez kontakt z biegłym rewidentem w trakcie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz spółek powiązanych ze Spółką, w celu omówienia postępu prac, wyjaśnienia wątpliwych kwestii i zastrzeżeń biegłego rewidenta co do stosowanej polityki rachunkowości lub systemów kontroli wewnętrznej, omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych, przegląd zbadanych przez audytorów okresowych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na: wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych, głównych obszarach podlegających badaniu, znaczących korektach wynikających z badania, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości. Ponadto do zadań Komitetu Audytu należy informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem Spółki, opracowywanie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawach dotyczących powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, badanie przyczyn rezygnacji osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta. Ponadto w zakresie Komitetu Audytu jest także przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, w której: wskazana zostaje firma audytorska, której Komitet Audytu proponuje powierzyć badanie ustawowe, wraz z oświadczeniem,

że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich oraz stwierdzeniem, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Uwzględniając zasady i rekomendacje objęte dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, który wszedł w życie z dniem 01 stycznia 2016 r., Zarząd, co najmniej raz do roku, przedstawia Radzie Nadzorczej Emitenta własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa powyżej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej przez Zarząd, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej. Ponadto, Rada Nadzorcza w ww. dokumencie dokonuje oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W ocenie Emitenta wdrożony system kontroli wewnętrznej funkcjonujący w przedsiębiorstwie Emitenta i spółki zależnej, wieloletnie doświadczenie w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, jak i ustalone procedury kontrolno-rewizyjne wsparte nowoczesną technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych, zapewniają efektywność prowadzonych przez Grupę i z jej udziałem procesów gospodarczych w stosunku do zamierzonych celów i w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Wprowadzone przez Grupę systemy i funkcje wewnętrzne są odpowiednie dla jej wielkości, a także rodzaju i skali prowadzonej przez nie działalności.

4. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	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
Nationale-Nederlanden OFE(*)	820 000	8,88%	5,91%	820 000
Quercus Absolute Return FIZ(**)	694 823	7,53%	5,00%	694 823
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714

(*) Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE na dzień 03 czerwca 2018 r., zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

(**) Stan posiadania QUERCUS Absolute Return FIZ na dzień 30 maja 2018 r., zgodnie z zawiadomieniem z dnia 05 czerwca 2018 r. otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2018 r.:

Akcje	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2018
Konrad Śniatała	4 117 838	–	–	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	–	–	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	–	–	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	–	–	4 700

Akcje	Stan na 31.12.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	12.03.2019
Konrad Śniatała	4 117 838	–	–	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	–	–	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	–	–	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	–	–	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2018 r:

Akcje	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2018
Dariusz Grzybek	3 032	–	–	3 032
Gabriela Śniatała	480 857	–	–	480 857
Mikołaj Śniatała	–	–	–	–
Barbara Będowska -Sójka	–	–	–	–
Radosław Mrowiński	–	–	–	–
Piotr Tański	–	–	–	–

Akcje	Stan na 31.12.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 12.03.2019
Dariusz Grzybek	3 032	–	–	3 032
Gabriela Śniatała	480 857	–	–	480 857
Mikołaj Śniatała	–	–	–	–
Barbara Będowska -Sójka	–	–	–	–
Radosław Mrowiński	–	–	–	–
Piotr Tański	–	–	–	–

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

5. Uprawnienia akcjonariuszy wynikające z posiadanych papierów wartościowych.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Emitenta przewiduje jednak, jako specjalne uprawnienie, uprzywilejowanie akcji imiennych, co do głosu w taki sposób, że:

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

W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom, uprzywilejowanie, co do głosu wygasa, chyba, że nabywcą akcji serii A jest jeden z dotychczasowych akcjonariuszy założycieli wskazanych powyżej.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach ustawy Kodeks spółek handlowych, w Statucie Emitenta oraz innych przepisach prawa.

Zgodnie z § 16 ust. 11 Regulaminu Walnego Zgromadzenia spółki Atrem S.A., akcjonariusze nie mogą głosować ani osobiście, ani przez swoich pełnomocników, ani jako pełnomocnicy innych osób, przy podejmowaniu uchwał dotyczących:

- a) ich odpowiedzialności wobec Spółki, z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium;
- b) sporu pomiędzy nimi a Spółką;
- c) zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Statut Emitenta przewiduje niżej wymienione ograniczania w zakresie przenoszenia prawa własności akcji imiennych.

Zbycie akcji imiennych serii A wymaga, co najmniej, formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym oraz zgody Spółki, udzielonej przez Zarząd, w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Uchwałą w tym przedmiocie Zarząd podejmuje w przypadku niewykonania prawa wykupu w stosunku do przynajmniej jednej zbywanej akcji imiennej serii A, w terminie trzydziestu dni od ostatecznego wygaśnięcia prawa wykupu do tych zbywanych akcji. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A, pozostałym akcjonariuszom założycielom przysługuje prawo wykupu zbywanych akcji. W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom, uprzywilejowanie, co do głosu wygasa, chyba, że nabywcą akcji serii A jest jeden z dotychczasowych akcjonariuszy założycieli wskazanych w pkt 5 powyżej.

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

Prawo wykupu akcji imiennych serii A będzie mogło zostać zrealizowane proporcjonalnie do ilości dotychczas przysługujących uprawnionym akcjonariuszom akcji imiennych serii A w stosunku do ilości wszystkich akcji imiennych serii A wszystkich uprawnionych akcjonariuszy.

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

Prawo wykupu akcji przeznaczonych do zbycia pozostali uprawnieni akcjonariusze mogą wykonać w terminie 30 (trzydziestu) dni od powiadomienia ich przez Zarząd Spółki o zamiarze zbycia akcji przez zamierzającego je zbyć akcjonariusza.

Prawo wykupu akcji wykonuje się za cenę ustaloną według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia. Akcje, co do których żaden z akcjonariuszy nie złożył oświadczenia o skorzystaniu z prawa wykupu, mogą być zbyte za zgodą Zarządu. W przypadku, gdy akcje imienne serii A nie zostaną nabyte przez akcjonariuszy uprawnionych do wykonania prawa wykupu, odmawiając udzielenia zgody na zbycie akcji osobie wskazanej w zawiadomieniu, Spółka uprawniona jest do wskazania innego nabywcy akcji imiennych serii A. W takiej sytuacji wskazany nabywca wykonuje prawo wykupu akcji imiennych serii A w miejsce uprawnionych akcjonariuszy. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień Statutu jest nieważne.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

W roku 2018 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Atrem S.A.

Zarząd Emitenta kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie Spółki zgodnie z przepisami prawa i Dobrymi Praktykami. Wszyscy Członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

W 2018 r. Statut Spółki nie uległ zmianie.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i uprawnienia Akcjonariuszy.

Obrady walnego zgromadzenia Atrem S.A. odbywają się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami Statutu, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie walnego zgromadzenia odbywa się zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem 5 (słownie: piątego) miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej. Walne zgromadzenie może odbyć się i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia walnego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Uchwały powzięte w taki sposób, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru przedsiębiorców, powinny być ogłoszone w terminie tygodnia na stronie internetowej Spółki.

Walne zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Walne zgromadzenie może być również zwołane w sposób przewidziany Kodeksem spółek handlowych w trybie art. 405 ksh, przy spełnieniu określonych ustawą wymogów.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Poza siedzibą Spółki walne zgromadzenia mogą odbywać się także w Poznaniu lub w Warszawie, w miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

Porządek walnego zgromadzenia ustala Zarząd bądź akcjonariusze dokonujący zwołania walnego zgromadzenia w trybie art. 399 § 3 ksh. Zarząd ma obowiązek umieścić w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia sprawy zgłoszone na piśmie przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej. Akcjonariusz bądź Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa powyżej, a także wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej już w porządku obrad, uprawnieni Akcjonariusze składają pisemnie na ręce Zarządu wraz z uzasadnieniem umożliwiającym podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Uchwały walnego zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach wymagają m.in.:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały walnego zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

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

W przypadku przewidzianym w art. 397 ksh do ważności uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów.

Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadniane, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną oraz mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa Akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, nie dłuższy jednak niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną na adres wza@atrem.pl, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. W tym celu pełnomocnictwo przesyłane w postaci elektronicznej do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia [imion], nazwiska [firmy, nazwy], serii i numeru dowodu osobistego [numeru wpisu do właściwego rejestru], adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu tych osób). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę walnego zgromadzenia, na którym prawa te będą wykonywane. Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

W obradach walnego zgromadzenia mają prawo uczestniczyć uprawnieni z akcji na okaziciela, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy akcji. W walnym zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące Akcjonariuszami na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia – tzw. Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, który jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeśli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego walnego zgromadzenia, powstrzymując się od innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, z wyjątkiem decyzji porządkowych, niezbędnych do rozpoczęcia obrad. Osoba dokonująca otwarcia walnego zgromadzenia informuje o obecności notariusza, który będzie protokołował przebieg obrad walnego zgromadzenia.

Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki

finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Na walnym zgromadzeniu mogą być obecni:

- notariusz sporządzający protokół walnego zgromadzenia - w czasie całych obrad walnego zgromadzenia;
- dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;
- eksperci zaproszeni przez organ zwołujący walne zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad,
- inne osoby – po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na walnym zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad walnego zgromadzenia,
- przedstawiciele mediów zaproszeni przez organ zwołujący walne zgromadzenie,
- osoby wyspecjalizowane w obsłudze przebiegu walnego zgromadzenia,
- pracownicy Spółki zapewniający wsparcie przy obsłudze przebiegu walnego zgromadzenia zaproszeni przez Zarząd,
- prawnicy obsługujący Spółkę, zaproszeni przez Zarząd.

Każdy z Uczestników walnego zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego walnego zgromadzenia. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Po przeprowadzeniu głosowania otwierający walne zgromadzenie ogłasza wyniki głosowania.

Przewodniczącym walnego zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie i w głosowaniu uzyskał największą ilość głosów. W przypadku, gdy kilku kandydatów otrzyma taką samą, największą ilość głosów, głosowanie powtarza się. W powtórzonym głosowaniu biorą udział tylko ci kandydaci, którzy uzyskali taką samą największą ilość głosów. Przewodniczący walnego zgromadzenia winien umożliwić każdemu z uczestników walnego zgromadzenia wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad, według kolejności zgłoszeń. Walne zgromadzenie Emitenta wybiera Komisję Skrutacyjną. Kandydatów zgłasza Przewodniczący spośród uczestników walnego zgromadzenia. Do głównych zadań Komisji należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie w wyniku podjętej uchwały może odstąpić od powołania Komisji Skrutacyjnej.

Podczas głosowania każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych serii A, na które przypadają dwa głosy. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie przeprowadza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych oraz w każdym przypadku, gdy żądanie takie zgłosi choćby jeden Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanych przez walne zgromadzenie. Głosowanie jawne i tajne odbywa się przy użyciu kart do głosowania, które wydawane są każdej uprawnionej osobie przy podpisywaniu listy obecności. Głosowanie odbywa się poprzez wypełnienie karty do głosowania i złożenie jej u członka Komisji Skrutacyjnej. Karta do głosowania umożliwia głosowanie odmiennie z każdej akcji, zgodnie z art. 411³ ksh. Głosowania jawne i tajne mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, za zgodą walnego zgromadzenia. W każdym głosowaniu Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na walnym zgromadzeniu bierze udział tylko raz. Uczestnik walnego zgromadzenia opuszczający salę obrad zobowiązany jest odnotować ten fakt na liście obecności, a po powrocie na salę ponownie dokonać wpisu.

Walne zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Emitenta. Akcjonariusze powinni podjąć niezbędne działania w celu zapewnienia, aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Dokumentacja walnego zgromadzenia jest przechowywana przez Zarząd. Każdy Akcjonariusz oraz organy Spółki mają prawo przeglądać księgę protokołów i żądać wydania przez Zarząd odpisów uchwał.

11. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Zarząd

W skład Zarządu spółki wchodzi od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) osób powoływanych na wspólną kadencję.

Kadencja Zarządu trwa cztery kolejne lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu spółki samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu Spółki samodzielnie lub do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu (innych niż Prezes Zarządu) albo jednego Członka Zarządu (innego niż Prezes Zarządu) łącznie z prokurentem.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzednim może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu nie mogą uczestniczyć w posiedzeniach i głosować przez pełnomocników.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką, w tym w szczególności:

- a) inicjowanie nowych lub zamykanie dotychczasowych obszarów działalności gospodarczej Spółki;
- b) zbywanie i nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
- c) udzielanie przez Spółkę innym podmiotom wszelkiego rodzaju poręczeń lub innych zabezpieczeń oraz udzielanie im pożyczek, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Atrem;
- d) przyjęcie rocznego lub wieloletniego planu działalności Spółki i budżetu;
- e) zwoływanie zwyczajnego i nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- f) przygotowanie projektu podziału zysku lub sposobu pokrycia strat.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 01 stycznia 2018 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta jest stałym organem nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona członków pełniących funkcje Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Pracami Rady kieruje Przewodniczący. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta wykonują swoje uprawnienia osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 ksh.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala walne zgromadzenie Emitenta. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał.

Rada Nadzorcza Emitenta podejmuje decyzje w formie uchwał, dla jej ważności wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 ksh Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub inną osobę w razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, z oceny swojej pracy, a także zwięzłej oceny sytuacji Spółki, uwzględniającej ocenę kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- b) rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia,
- c) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d) ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- f) wyrażanie zgody na przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennej,
- g) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
- h) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- i) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- j) wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
- k) wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

W Spółce działa komitet do spraw audytu, zwany dalej Komitetem Audytu. Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą, spośród członków Rady Nadzorczej, na okres kadencji Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej 3 (słownie: trzech) członków, przy czym liczba członków Komitetu Audytu w granicach określonych powyżej, określana jest przez Radę Nadzorczą poprzez powołanie odpowiedniej liczby członków Komitetu Audytu. Przewodniczącym Komitetu Audytu wybierany jest przez członków Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, jest niezależna od Spółki. Kryteria niezależności określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Przynajmniej 1 (słownie: jeden) członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej 1 (słownie: jeden) członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. W sytuacji, gdy wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu, w skład Komitetu Audytu nie będzie wchodził żaden członek, spełniający wymogi, w zakresie wiedzy i doświadczenia wskazane powyżej, wybór takiej osoby nastąpi niezwłocznie po odbyciu się walnego zgromadzenia Spółki odpowiednio zmieniającego skład Rady Nadzorczej. Niezależnie od sytuacji

określonej w zdaniu poprzednim, Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz Regulamin Komitetu Audytu. Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu Audytu są realizowane w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Audytu. Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Spółkę ATREM S.A. lub spółki powiązane ze Spółką wszelkich informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów koniecznych do wykonania zadań Komitetu Audytu, w tym w szczególności informacji z zakresu księgowości, finansów i zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu powinien być informowany o metodzie księgowania istotnych i nietypowych transakcji w przypadku możliwości zastosowania różnych rozwiązań. Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, Zarządem, Radą Nadzorczą Spółki kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia nr 537/2014. Biegli rewidenci mają zagwarantowany dostęp do Członków Komitetu Audytu. Komitetowi Audytu powinny być przedkładane na jego żądanie harmonogramy pracy audytorów wewnętrznych i biegłych rewidentów. Rekomendacje i oceny Komitetu Audytu są przyjmowane w drodze uchwały i mogą być podejmowane w trybie obiegowym. Rekomendacje i oceny prezentowane są Radzie Nadzorczej przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. O przedkładanych przez Komitet Audytu Radzie Nadzorczej rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż dwa razy do roku, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych (półrocznych i rocznych).

Pracami Komitetu kieruje Przewodniczący Komitetu Audytu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu Audytu. Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu Audytu oraz zawiadamia o posiedzeniu wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki (zawiadomienie dokonywane jest przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej lub listem poleconym lub do rąk własnych). Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Komitetu Audytu zostali powiadomieni o posiedzeniu. W porządku obrad należy umieścić sprawy zgłoszone przez poszczególnych członków Komitetu Audytu, jeżeli wniosek taki został zgłoszony na co najmniej 3 (trzy) dni przed terminem posiedzenia. Zmiana porządku obrad może nastąpić, jeśli na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Komitetu Audytu i zostanie podjęta w tej sprawie odpowiednia uchwała. Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w siedzibie Spółki, a wyjątkowo w miejscu według wyboru osoby upoważnionej do zwołania posiedzenia. Członek Komitetu Audytu, który nie może wziąć udziału w posiedzeniu powinien zawiadomić e - mailem o tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, podając przyczyny nieobecności. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia należy przekazać członkom Komitetu Audytu oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem Komitetu Audytu, a w sprawach nagłych nie później niż na 2 dni przed posiedzeniem Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu może zapraszać na posiedzenia Komitetu Audytu członków Zarządu Spółki ATREM S.A., jak również członków zarządów spółek powiązanych ze Spółką oraz w uzgodnieniu z Prezesem Zarządu Spółki, innych pracowników i współpracowników Spółki jak również osoby postronne, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu Audytu.

Komitet Audytu działa kolegialnie. Wszelkie wnioski wymagają uchwał Komitetu. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Wyłączenie jawności może nastąpić na wniosek jednego z członków Komitetu Audytu. Uchwały Komitetu Audytu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Komitetu Audytu. Aby uchwała była ważna, w posiedzeniu Komitetu musi uczestniczyć minimum połowa Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący. Członkowie Komitetu Audytu mogą głosować nad podjęciem uchwał wyłącznie osobiście, poprzez udział w posiedzeniu Komitetu. W wyjątkowych przypadkach Komitet Audytu może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Komitetu Audytu są protokołowane przez jednego z członków Komitetu Audytu. Protokoły powinny zawierać datę, porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Komitetu Audytu i osób zaproszonych, treść podjętych uchwał, tryb podjęcia uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokół powinien być sporządzony

i podpisany przez wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Komitetu Audytu bez zbędnej zwłoki. Komitet Audytu na swoich posiedzeniach podejmuje postanowienia w formie:

- a. wniosków do walnego zgromadzenia wynikających z przeprowadzenia czynności nadzorczych i kontrolnych,
- b. opinii dla walnego zgromadzenia w przedmiocie sprawozdań i wniosków Zarządu,
- c. uchwał w pozostałych sprawach.

Komitet Audytu jest zobowiązany składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności, obejmujące w szczególności informacje konieczne do opracowania przez Radę Nadzorczą sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadą II.Z.10.2 Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Dariusz Grzybek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Mikołaj Śniatała	Sekretarz Rady Nadzorczej
Barbara Będowska-Sójka	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Mrowiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Tański	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia 2018 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

KOMITET AUDYTU

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Komitetu Audytu Emitenta nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Barbara Będowska-Sójka	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Mikołaj Śniatała	Członek Komitetu Audytu
Radosław Mrowiński	Członek Komitetu Audytu

Informacje wymagane zgodnie z art. 70 ust. 6 pkt 5I) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)

Wykaz członków Komitetu Audytu spełniających ustawowe kryteria niezależności:

Barbara Będowska-Sójka	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Radosław Mrowiński	Członek Komitetu Audytu

Wykaz członków Komitetu Audytu posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Barbara Będowska- Sójka: Absolwentka Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu Wydziału Prawa i Administracji na kierunku Zarządzanie i Marketing. W roku 2005 uzyskała na Wydziale Ekonomii, Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu dyplom doktora nauk ekonomicznych, a w roku 2015 stopień naukowy doktora habilitowanego nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse. Od 2005r. jest zatrudniona na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu w Katedrze Ekonometrii, aktualnie na stanowisku profesora nadzwyczajnego.

Wykaz członków Komitetu Audytu posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Mikołaj Śniatała: adwokat wpisany na listę adwokatów Wielkopolskiej Izby Adwokackiej, w latach 2009 r. - 2017 r. był zatrudniony w Spółce w pionie ekonomicznym, ostatnio na stanowisku specjalisty ds. prawnych. W tym okresie uzyskał doświadczenie oraz wiedzę z zakresu branż w której Spółka działa, poczynszyszy od rynku, specyfiki realizowanych zadań, poprzez zawierane kontrakty, sposób wyceny zadań, strategię Spółki, występujące ryzyka oraz konkurencję. Zakres działalności Spółki jest szeroki, obejmujący zarówno prace projektowe i roboty budowlane z zakresu branży teletechnicznej, automatyki, sanitarnej jak i projektowanie informatyczne. Spółka w wymienionych branżach uczestniczy w przetargach oraz realizuje wysoko specjalistyczne zadania,

których powodzenie zależy od odpowiedniego stosowania prawa i podejmowania odpowiednich decyzji formalno-prawnych właściwych dla branży zadania.

Usługi dozwolone świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe:

W okresie 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 r. na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe żadne dozwolone usługi niebędące badaniem.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

Wybór firmy audytorskiej dokonany jest zgodnie z przyjętą przez Komitet Audytu uchwałą nr 03/09/2017 z dnia 21 września 2017 r., Polityką w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz przyjętą przez Komitet Audytu uchwałą nr 05/09/2017 z dnia 21 września 2017 r.: Procedurą wyboru firmy audytorskiej. Zgodnie z regulacjami obowiązującymi Atrem S.A., w tym §20 ust. 1 j) Regulaminu Rady Nadzorczej Atrem S.A., wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest zgodnie z art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu powinna zawierać przynajmniej dwie możliwości realizacji zlecenia badania oraz należyte uzasadnioną preferencję w stosunku do jednej z nich, tak aby możliwe było dokonanie rzeczywistego wyboru.

W celu przedstawienia uczciwego i odpowiedniego uzasadnienia dla swojego zalecenia, Komitet Audytu powinien posłużyć się wynikami procedury wyboru zorganizowanej przez Spółkę. W ramach tej procedury wyboru Spółka nie powinna ograniczać biegłym rewidentom lub firmom audytorskim posiadającym mały udział w rynku możliwości przedstawiania ofert dotyczących zlecenia badania. Dokumentacja postępowania (zapytanie ofertowe) powinna zawierać przejrzyste i niedyskryminujące kryteria wyboru stosowane do oceny ofert. Spółka mając swobodę określenia procedury wyboru, ma prawo dokonać wyboru po przeprowadzeniu bezpośrednich negocjacji z zainteresowanymi oferentami. Spółka przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru, które jest zatwierdzane przez Komitet Audytu. Spółka oraz Komitet Audytu zobowiązane są do zapewnienia, że procedura wyboru została przeprowadzona w sposób uczciwy. Spółka zobowiązana jest zapewnić by:

- a. Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta z podmiotem uprawnionym do badania na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.
- b. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.
- c. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat.
- d. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe, w sytuacji, o której mowa w pkt b, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
- e. Wyeliminowane zostały wszelkie klauzule w umowach zawartych przez Spółkę, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich, by różnice poglądów w zakresie stosowania zasad rachunkowości lub standardów badania nie stanowiły uzasadnionej podstawy rozwiązania umowy o badanie sprawozdania finansowego.

Kryteria wyboru podmiotu uprawnionego do badania powinny być możliwie jak najbardziej przejrzyste. W zakresie kryteriów wyboru podmiotów uprawnionych do badania Spółka bierze pod uwagę w szczególności:

- a) cenę (tj. stawki): wykonanie usług rewizji finansowej powinno zostać zlecone firmie audytorskiej składającej najkorzystniejszą ofertę, adekwatną do zakresu zleczanych usług, celem uniknięcia obniżenia jakości badania;

- b) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Atrem S.A. w zapytaniu ofertowym (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.);
- c) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy profilu działalności;
- d) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- e) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone w Spółce badanie;
- f) ilość osób dostępnych do prowadzenia badania w Spółce;
- g) zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej;
- h) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- i) reputację podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania uzyskiwane przez podmiot uprawniony do badania oraz podwykonawców działających w jego imieniu i na jego rzecz nie może być:

- 1) uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;
- 2) kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską lub jakiegokolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania odzwierciedla pracowitość oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje.

Rada Nadzorcza zobowiązana jest do poinformowania Zarządu Spółki o wyborze firmy autorskiej do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy lub badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 133 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, który zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania o tym Komisji Nadzoru Finansowego, w trybie określonym w odrębnych regulacjach.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, Zarząd Emitenta, podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 01 stycznia 2008 r. Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach, nakłada obowiązek stosowania wymogów wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2016r. poz 1047 z późn. zm.).

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania:

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Ponadto rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Liczba odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, przedstawia się następująco:

- liczba posiedzeń Rady Nadzorczej, poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu - 5
- liczba posiedzeń komitetu audytu - 2



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Atrem
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**
(wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Konrad Śniatała Prezes Zarządu

Marek Korytowski Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kalupa Członek Zarządu

Przemysław Szmyt Członek Zarządu

Złotniki, dnia 12 marca 2019 r.