

**ATREM S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU**  
**WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Spis treści

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Rachunek zysków i strat                                                      | 3  |
| Bilans                                                                       | 4  |
| Rachunek przepływów pieniężnych                                              | 5  |
| Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym                                     | 6  |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia                                           | 8  |
| 1. Informacje ogólne                                                         | 8  |
| 2. Skład organów spółki                                                      | 8  |
| 3. Inwestycje Spółki                                                         | 9  |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego                                    | 9  |
| 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego                            | 9  |
| 6. Oświadczenie o zgodności                                                  | 9  |
| 7. Korekta błęd                                                              | 9  |
| 8. Zmiany szacunków                                                          | 9  |
| 9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i ujawnień                         | 9  |
| 10. Nowe interpretacje i ujawnienia                                          | 10 |
| 11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach           | 15 |
| 12. Istotne zasady (polityka) rachunkowości                                  | 16 |
| 13. Pozostałe przychody operacyjne                                           | 31 |
| 14. Pozostałe koszty operacyjne                                              | 31 |
| 15. Przychody finansowe                                                      | 32 |
| 16. Koszty finansowe                                                         | 32 |
| 17. Koszty według rodzajów                                                   | 33 |
| 18. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                  | 33 |
| 19. Koszty świadczeń pracowniczych                                           | 33 |
| 20. Podatek dochodowy                                                        | 34 |
| 21. Odroczony podatek dochodowy                                              | 35 |
| 22. Działalność zaniechana                                                   | 36 |
| 23. Majątek socjalny i zobowiązania ZFŚS                                     | 36 |
| 24. Zysk przypadający na jedną akcję                                         | 36 |
| 25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty                           | 37 |
| 26. Rzeczowe aktywa trwałe                                                   | 38 |
| 27. Nieruchomości inwestycyjne                                               | 39 |
| 28. Wartości niematerialne                                                   | 40 |
| 29. Inwestycje w jednostkach zależnych                                       | 41 |
| 30. Należności długoterminowe                                                | 43 |
| 31. Świadczenia pracownicze                                                  | 43 |
| 32. Zapasy                                                                   | 46 |
| 33. Należności handlowe oraz pozostałe należności                            | 47 |
| 34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                       | 48 |
| 35. Rozliczenia międzyokresowe czynne                                        | 49 |
| 36. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe                         | 49 |
| 37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                 | 52 |
| 38. Rezerwy                                                                  | 55 |
| 39. Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 56 |
| 40. Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu      | 57 |
| 41. Umowy o budowę                                                           | 58 |
| 42. Zobowiązania warunkowe                                                   | 59 |
| 43. Zobowiązania inwestycyjne                                                | 59 |
| 44. Sprawy sądowe                                                            | 59 |
| 45. Rozliczenia podatkowe                                                    | 59 |
| 46. Informacje o podmiotach powiązanych                                      | 60 |
| 47. Wynagrodzenia kadry kierowniczej oraz członkom Zarządu i Rady Nadzorczej | 61 |
| 48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym                            | 61 |
| 49. Struktura zatrudnienia                                                   | 68 |
| 50. Zdarzenia po dniu bilansowym                                             | 68 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007  
(w tysiącach złotych)

|                                                    | Noty   | Za okres 12<br>miesięcy zakończony<br>31 grudnia 2008 roku | Za okres 12<br>miesięcy zakończony<br>31 grudnia 2007 roku |
|----------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                    |        |                                                            |                                                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                      |        | <b>74 257</b>                                              | <b>45 956</b>                                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów        |        | 2 306                                                      | 2 592                                                      |
| Przychody ze sprzedaży usług                       |        | 71 951                                                     | 43 364                                                     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                      |        | <b>54 678</b>                                              | <b>33 636</b>                                              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                    |        | <b>19 579</b>                                              | <b>12 320</b>                                              |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 13     | 594                                                        | 115                                                        |
| Koszty sprzedaży                                   |        | —                                                          | —                                                          |
| Koszty ogólnego zarządu                            |        | 9 937                                                      | 7 954                                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | 14     | 205                                                        | 449                                                        |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>           |        | <b>10 031</b>                                              | <b>4 032</b>                                               |
| Przychody finansowe                                | 15     | 507                                                        | 357                                                        |
| Koszty finansowe                                   | 16     | 3 088                                                      | 344                                                        |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej            |        | —                                                          | —                                                          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                        |        | <b>7 450</b>                                               | <b>4 045</b>                                               |
| Podatek dochodowy                                  | 20     | 1 481                                                      | 861                                                        |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>     |        | <b>5 969</b>                                               | <b>3 183</b>                                               |
| Działalność zaniechana                             |        | —                                                          | —                                                          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                  |        | <b>5 969</b>                                               | <b>3 183</b>                                               |
| <br><b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>            | <br>24 |                                                            |                                                            |
| — podstawowy z zysku za rok obrotowy               |        | 0,96                                                       | 0,53                                                       |
| — podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej  |        | 0,96                                                       | 0,53                                                       |
| — rozwodniony z zysku za rok obrotowy              |        | 0,93                                                       | 0,53                                                       |
| — rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej |        | 0,93                                                       | 0,53                                                       |

## BILANS

na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

|                                                                                                         | Nota | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                           |      |                 |                 |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                                                   |      | <b>20 161</b>   | <b>9 055</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                  | 26   | 11 092          | 6 642           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                              |      | —               | —               |
| Wartości niematerialne                                                                                  | 28   | 267             | 269             |
| Udziały w jednostkach zależnych                                                                         | 29   | 7 250           | 1 502           |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach                                     |      | —               | —               |
| Należności długoterminowe                                                                               | 30   | 66              | 31              |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                                                               | 35   | 63              | 61              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                     | 21   | 1 423           | 550             |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                                                |      | <b>53 023</b>   | <b>18 569</b>   |
| Zapasy                                                                                                  |      | 1 207           | 915             |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                                           |      | 27 006          | 14 570          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                              | 35   | 656             | 250             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                          |      | —               | 279             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                      | 34   | 24 154          | 2 555           |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży                                           |      | —               | —               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                                     |      | <b>73 184</b>   | <b>27 624</b>   |
| <b>PASYWA</b>                                                                                           |      |                 |                 |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                   |      | <b>39 304</b>   | <b>12 172</b>   |
| Kapitał podstawowy                                                                                      | 36   | 4 510           | 3 013           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                             | 36   | 19 457          | —               |
| Kapitał zapasowy - zabezpieczenie przepływów pieniężnych                                                | 36   | - 90            | —               |
| Kapitał zapasowy - płatności w formie akcji                                                             | 36   | 298             | —               |
| Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane                                                                     | 36   | 4 644           | 2 850           |
| Kapitał rezerwowy - zyski zatrzymane                                                                    | 36   | 4 516           | 4 516           |
| Zyski zatrzymane/niepokryte straty                                                                      |      | —               | - 376           |
| Odpis z zysku netto                                                                                     |      | —               | - 1 013         |
| Wynik finansowy za okres sprawozdawczy                                                                  |      | 5 969           | 3 183           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                      |      | <b>2 430</b>    | <b>609</b>      |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                                                        | 37   | 954             | —               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                                          | 40   | 314             | 423             |
| Rezerwy                                                                                                 |      | 55              | 67              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                        | 21   | 1 106           | 120             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                     |      | <b>31 451</b>   | <b>14 843</b>   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                       | 39   | 20 176          | 13 285          |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                                                       | 37   | 9 593           | —               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                               | 39   | 646             | 553             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                                              |      | —               | 9               |
| Rezerwy                                                                                                 | 38   | 1 036           | 996             |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży |      | —               | —               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                               |      | <b>33 881</b>   | <b>15 452</b>   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                                     |      | <b>73 184</b>   | <b>27 624</b>   |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007  
(w tysiącach złotych)

|                                                                             | Okres 12<br>miesięcy<br>zakończony 31<br>grudnia 2008<br>roku | Okres 12<br>miesięcy<br>zakończony 31<br>grudnia 2007<br>roku |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                    |                                                               |                                                               |
| <b>Zysk/strata netto</b>                                                    | <b>5 969</b>                                                  | <b>3 183</b>                                                  |
| Korekty o pozycje:                                                          | - 3 715                                                       | 4 155                                                         |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                                                             | -                                                             |
| Amortyzacja                                                                 | 1 545                                                         | 1 360                                                         |
| Dywidendy netto                                                             | -                                                             | -                                                             |
| Odsetki netto                                                               | 208                                                           | 82                                                            |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych                                      | 1 144                                                         | - 279                                                         |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji                                    | 298                                                           | -                                                             |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej                                   | -12                                                           | - 23                                                          |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności                                   | - 12 471                                                      | 1 903                                                         |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów                                      | -292                                                          | 111                                                           |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek   | 5 722                                                         | - 769                                                         |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań finansowych (kontrakty forward)   | 1 086                                                         | -                                                             |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | - 1 281                                                       | 1 394                                                         |
| Zmiana stanu rezerw                                                         | 1 029                                                         | 374                                                           |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                 | - 701                                                         | -                                                             |
| Pozostale                                                                   | 11                                                            | -                                                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | <b>2 255</b>                                                  | <b>7 338</b>                                                  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                  | -                                                             | -                                                             |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | 26                                                            | 48                                                            |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych              | - 4 744                                                       | -3 657                                                        |
| Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                               | -                                                             | -                                                             |
| Nabycie/sprzedaż aktywów finansowych                                        | -                                                             | -                                                             |
| Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych    | 3                                                             | -                                                             |
| Nabycie jednostek zależnych                                                 | - 5 752                                                       | - 1 502                                                       |
| Wpływy z tytułu realizacji transakcji forward                               | 358                                                           | -                                                             |
| Wypływy z tytułu realizacji transakcji forward                              | - 1 502                                                       | -                                                             |
| Dywidendy otrzymane                                                         | -                                                             | -                                                             |
| Odsetki otrzymane                                                           | 27                                                            | -                                                             |
| Splata udzielonych pożyczek                                                 | -                                                             | -                                                             |
| Udzielenie pożyczek                                                         | -                                                             | -                                                             |
| Pozostale                                                                   | -                                                             | -                                                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>- 11 585</b>                                               | <b>- 5 111</b>                                                |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                     | -                                                             | -                                                             |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                                | 22 760                                                        | -                                                             |
| Koszty transakcyjne emisji kapitału                                         | - 1 806                                                       | -                                                             |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                             | - 337                                                         | -                                                             |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                              | 1 954                                                         | -                                                             |
| Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych          | -                                                             | 34                                                            |
| Splata pożyczek/kredytów                                                    | -                                                             | -                                                             |
| Dywidendy wypłacone                                                         | -                                                             | - 1 433                                                       |
| Odsetki zapłacone                                                           | - 235                                                         | - 82                                                          |
| Pozostale                                                                   | -                                                             | - 49                                                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                     | <b>22 336</b>                                                 | <b>- 1 530</b>                                                |
| <b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>       | <b>13 006</b>                                                 | <b>697</b>                                                    |
| Różnice kursowe netto                                                       | -                                                             | -                                                             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>2 555</b>                                                  | <b>1 858</b>                                                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                             | <b>15 561</b>                                                 | <b>2 555</b>                                                  |
| O ograniczonej możliwości dysponowania                                      | 493                                                           | 288                                                           |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

|                                                                                         | Kapitał<br>podstawowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Akcje własne | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostki<br>zagranicznej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>zatrzymane/<br>Niepokryte<br>straty | Odpisy z<br>zysku za rok<br>obrotowy | Wynik za<br>okres<br>sprawozdaw<br>czy | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>                                                    | <b>3 013</b>          | –                                                                          | –            | –                                                                 | <b>2 850</b>        | <b>4 516</b>         | <b>- 376</b>                                 | <b>- 1 013</b>                       | <b>3 183</b>                           | <b>12 172</b>               |
| Korekta błędu                                                                           | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korekcie</b>                                        | <b>3 013</b>          | –                                                                          | –            | –                                                                 | <b>2 850</b>        | <b>4 516</b>         | <b>- 376</b>                                 | <b>- 1 013</b>                       | <b>3 183</b>                           | <b>12 172</b>               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                                  | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                   | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | - 111               | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | - 111                       |
| Zyski z przeszacowania nieruchomości                                                    | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu określonych świadczeń emerytalnych                  | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Udziały w dochodach jednostek stowarzyszonych                                           | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej                                | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Podatek dochodowy                                                                       | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | 21                  | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | 21                          |
| <b>Całkowite przychody i koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym</b> | <b>–</b>              | <b>–</b>                                                                   | <b>–</b>     | <b>–</b>                                                          | <b>- 90</b>         | <b>–</b>             | <b>–</b>                                     | <b>–</b>                             | <b>–</b>                               | <b>- 90</b>                 |
| Zysk za okres                                                                           | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | 5 969                                  | <b>5 969</b>                |
| Emisja akcji                                                                            | 1 497                 | 21 262                                                                     | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | <b>22 759</b>               |
| Wypłata dywidendy                                                                       | –                     | - 1 806                                                                    | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | <b>- 1 806</b>              |
| Koszty emisji akcji                                                                     | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | –                   | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | –                           |
| Płatności w formie akcji własnych                                                       | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | 298                 | –                    | –                                            | –                                    | –                                      | <b>298</b>                  |
| Podział wyniku finansowego                                                              | –                     | –                                                                          | –            | –                                                                 | 1 794               | –                    | 376                                          | 1 013                                | - 3 183                                | –                           |
| <b>Na 31 grudnia 2008 roku</b>                                                          | <b>4 510</b>          | <b>19 457</b>                                                              | <b>–</b>     | <b>–</b>                                                          | <b>4 852</b>        | <b>4 516</b>         | <b>–</b>                                     | <b>–</b>                             | <b>5 969</b>                           | <b>39 304</b>               |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

|                                                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane/<br>Niepokryte straty | Odpisy z zysku za rok obrotowy | Wynik za okres sprawozdawczy | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>                                                    | <b>150</b>         | –                                                           | –            | –                                                     | <b>4 699</b>     | <b>3 516</b>      | <b>- 319</b>                           | –                              | <b>2 343</b>                 | <b>10 388</b>         |
| Korekta błędu                                                                           | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku po korekcie</b>                                        | <b>150</b>         | –                                                           | –            | –                                                     | <b>4 699</b>     | <b>3 516</b>      | <b>- 319</b>                           | –                              | –                            | <b>10 388</b>         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                                  | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                   | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Zyski z przeszacowania nieruchomości                                                    | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu określonych świadczeń emerytalnych                  | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Udziały w dochodach jednostek stowarzyszonych                                           | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej                                | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Podatek dochodowy                                                                       | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| <b>Całkowite przychody i koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>                                                    | <b>–</b>     | <b>–</b>                                              | <b>–</b>         | <b>–</b>          | <b>–</b>                               | <b>–</b>                       | <b>–</b>                     | <b>–</b>              |
| Zysk za okres                                                                           | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | 3 183                        | <b>3 183</b>          |
| Emisja udziałów/akcji przeniesienie z kapitałów                                         | 2 829              | –                                                           | –            | –                                                     | - 2 829          | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Emisja udziałów/akcji - gotówka                                                         | 34                 | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | <b>34</b>             |
| Wypłata dywidendy                                                                       | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Koszty emisji akcji                                                                     | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Podatek odroczony                                                                       | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | –                            | –                     |
| Podział wyniku za lata ubiegłe (na kapitał własny)                                      | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | 980              | 1 000             | –                                      | - 1 013                        | - 1 980                      | <b>- 1 013</b>        |
| Podział wyniku za lata ubiegłe (wypłata dywidendy, ZFŚS)                                | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | –                                      | –                              | - 363                        | <b>- 363</b>          |
| Zmiana zasad rachunkowości (przejście na MSSF)                                          | –                  | –                                                           | –            | –                                                     | –                | –                 | - 57                                   | –                              | –                            | <b>- 57</b>           |
| <b>Na 31 grudnia 2007 roku</b>                                                          | <b>3 013</b>       | <b>–</b>                                                    | <b>–</b>     | <b>–</b>                                              | <b>2 850</b>     | <b>4 516</b>      | <b>- 376</b>                           | <b>- 1 013</b>                 | <b>3 183</b>                 | <b>12 172</b>         |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

Siedziba spółki Atrem S.A. mieści się w Przeźmierowie k. Poznania (62-081), przy ul. Rzemieślniczej 35/37.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynieryjnego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, elektroenergetyki oraz klimatyzacji.

### 2. Skład organów spółki

#### Zarząd

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

|                  |                                            |                          |
|------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| Konrad Śniatała  | Prezes Zarządu                             | przez cały rok           |
| Marek Korytowski | Wiceprezes Zarządu                         | przez cały rok           |
| Łukasz Kalupa    | Członek Zarządu-Dyrektor ds. Ekonomicznych | od 11 marca 2008 roku    |
| Przemysław Szmyt | Członek Zarządu                            | do 16 stycznia 2008 roku |

#### Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej wchodził:

|                   |                                    |                          |
|-------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Tadeusz Kowalski  | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | przez cały rok           |
| Hanna Krawczyńska | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej | przez cały rok           |
| Gabriela Śniatała | Członek Rady Nadzorczej            | przez cały rok           |
| Andrzej Rybarczyk | Członek Rady Nadzorczej            | od 24 kwietnia 2008 roku |
| Wojciech Kuśpik   | Członek Rady Nadzorczej            | od 24 kwietnia 2008 roku |
| Sławomir Bakiera  | Członek Rady Nadzorczej            | do 12 marca 2008 roku    |

### 3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach:

| Jednostka                 | Siedziba            | Podstawowy przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale |                 |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                           |                     |                                   | 31 grudnia 2008                     | 31 grudnia 2007 |
| Contrast sp. z o.o.       | Ostrów Wielkopolski | Elektroenergetyka                 | 75,000%                             | 75,000%         |
| Elektro-System sp. z o.o. | Gorzów Wielkopolski | Elektroenergetyka                 | 99,875%                             | –               |
| Dom-Mar sp. z o.o.        | Poznań              | Klimatyzacja                      | 100,000%                            | –               |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2009 roku.

### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe spółki Atrem S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach (polskich złotych).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

### 6. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe spółki Atrem S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 7. Korekta błędów

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za 2008 rok nie wystąpiła korekta błędów.

### 8. Zmiany szacunków

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za 2008 rok nie wystąpiły zmiany szacunków.

### 9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych.

Rachunek zysków i strat za rok 2007 i 2008 został zaprezentowany w wersji kalkulacyjnej.

W sprawozdaniu finansowym za 2007 rok dokonano zmiany prezentacji danych wynikających z wyceny umów (kontraktów) długoterminowych. Suma bilansowa za 2007 rok uległa zwiększeniu o 625 tys. zł, wskutek prezentacji należności i zobowiązań z tytułu wyceny umów (kontraktów) długoterminowych bez ich kompensowania. Zmiany ujęcia umów (kontraktów) długoterminowych wpłynęły na przesunięcia pomiędzy zapasami a należnościami. Zmiany prezentacji wyceny umów (kontraktów) długoterminowych nie miały wpływu na wynik finansowy.

W rachunku zysków i strat za rok 2007 dokonano zmiany prezentacji rezerw, co wpłynęło na zmianę wyniku ze sprzedaży i działalności operacyjnej.

## 10. Nowe standardy i interpretacje

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

*Interpretacje wchodzące w życie w 2008 r.*

**KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”** przedstawia wytyczne w zakresie oszacowania ograniczenia w MSR 19 do kwoty nadwyżki, którą można ująć, jako składnik majątku. Wyjaśnia również, jaki wpływ na aktywa lub zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych mogą mieć ustawowe lub umowne wymogi minimalnego finansowania. Ta interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**KIMSF 11 „MSSF 2 – Transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych”** przedstawia wytyczne w kwestii tego, czy transakcje rozliczane akcjami, dotyczące akcji własnych lub odbywające się z udziałem jednostek Spółki (np. opcje na akcje podmiotu dominującego) należy ujmować w samodzielnych sprawozdaniach podmiotu dominującego, jako transakcje regulowane akcjami, rozliczane w instrumentach kapitałowych czy w środkach pieniężnych.

Spółka zastosowała powyższą interpretację od dnia 1 stycznia 2008 roku.

*Standardy i zmiany zastosowane przez Spółkę wcześniej*

**MSR 23 (zmiana) – Koszty finansowania zewnętrznego** (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku).

Zmiana standardu wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, którego przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznej ilości czasu), jako kosztów wytworzenia tego składnika aktywów.

Możliwość traktowania takich kosztów finansowania zewnętrznego, jako kosztów okresu zostanie wyeliminowana.

Zmiany w MSR 23 nie miały wpływu na zasady rachunkowości Spółki. Główna zmiana w standardzie mająca na celu wyeliminowanie uprzednio dostępnych opcji, w ramach których wszystkie koszty finansowania zewnętrznego można było zaliczyć w ciężar kosztów, nie wpływa na sprawozdanie finansowe ponieważ Spółka zawsze dokonywała kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych z tytułu spełniających odpowiednie warunki kwalifikujących się składników aktywów.

**Standard MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku).

Standard ten zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość segmentów działalności” i dostosowuje sprawozdawczość segmentów działalności do wymogów amerykańskiego standardu SFAS 131 „Ujawnienia dotyczące segmentów przedsiębiorstwa i związanych z nimi informacji”. Nowy standard wymaga „podejścia zarządczego” (management approach), zgodnie z którym informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co dla celów sprawozdawczości wewnętrznej. Segmenty zostały zaprezentowane w sposób bardziej spójny z wewnętrznymi raportami sporządzanymi na potrzeby głównego decydenta operacyjnego.

*Interpretacje obowiązujące w roku 2008, ale niemające zastosowania do Spółki*

Następująca interpretacja obowiązujących standardów jest obowiązująca dla okresów rozrachunkowych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, ale nie dotyczy działalności Spółki.

**KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

**Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

Opublikowane zostały następujące standardy i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych Spółki rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później. Spółka nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

**MSR 1 (zmieniony) „Prezentacja sprawozdań finansowych”** (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmieniony standard uniemożliwi prezentację pozycji przychodów i kosztów (tj. „niewłaścicielskich zmian w kapitale własnym”) w zestawieniu zmian w kapitale własnym, wymagając, by „niewłaścicielskie zmiany w kapitale własnym” były prezentowane odrębnie od właścicielskich zmian w kapitale własnym. Wszystkie niewłaścicielskie zmiany w kapitale trzeba będzie przedstawiać w rachunku wyników (performance statement), lecz jednostka może wybrać prezentację jednego rachunku wyników (zestawienie wyników całkowitych) lub

dwóch (rachunek zysków i strat oraz zestawienie całościowe). W przypadku ponownego przeliczenia lub ponownej klasyfikacji danych porównawczych, od jednostki wymagać się będzie, poza aktualnym wymogiem przedstawiania bilansu wg stanu na koniec okresu bieżącego i okresu porównawczego, prezentacji ponownie wyliczonego bilansu wg stanu na początek okresu porównawczego.

Spółka zacznie stosować MSR 1 (zmieniony) od 1 stycznia 2009 roku.

Prawdopodobnie zarówno rachunek zysków i strat, jak i zestawienie dochodów ogółem będą prezentowane w ramach jednego sprawozdania.

**MSSF 2 (zmiana)** „Płatności w formie akcji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień i anulowaniami. Uściśla on, że warunki nabycia uprawnień obejmują wyłącznie warunek świadczenia usługi oraz warunki związane z działalnością gospodarczą jednostki. Pozostałe cechy płatności regulowanej akcjami nie stanowią warunków nabycia uprawnień. Jako takie, cechy te muszą być uwzględniane w wartości godziwej na dzień przyznania uprawnienia dla transakcji z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi, tj. cechy te nie będą miały wpływu na liczbę spodziewanych świadczeń zrealizowanych lub ich wycenę po dniu przyznania uprawnienia. Wszystkie anulowania, czy to dokonane przez jednostkę, czy przez inne osoby powinny być traktowane jednakowo z rachunkowego punktu widzenia. Spółka zacznie stosować MSSF 2 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r., ale nie przewiduje się, by standard ten miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

**MSR 32 (zmiana)** „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz **MSR 1 (zmiana)** „Prezentacja sprawozdań finansowych” – „Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania wynikające z likwidacji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Zmieniony standard wymaga od jednostek klasyfikowania instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz instrumentów lub składników instrumentów, które nakładają na jednostkę zobowiązanie wydania drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku likwidacji jednostki, pod warunkiem, że instrumenty finansowe mają szczególne cechy i spełniają określone warunki. Spółka zacznie stosować MSR 32 i MSR 1 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r., lecz nie przewiduje się, by miały one jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

**MSSF 1 (zmiana)** „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i **MSR 27** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązują od 1 stycznia 2009 r.). Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa albo wartość bilansowa zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana wycofuje również definicję metody kosztowej z MSR 27 i zastępuje ją wymogiem prezentowania dywidendy, jako przychodu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestora. Spółka zacznie stosować MSSF 1 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r.. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**MSR 27 (zmieniony)** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.). Zmieniony standard wymaga, by wyniki wszystkich transakcji z posiadaczami udziałów nieuprawniających do sprawowania kontroli były odnoszone na kapitał własny, jeżeli nie następuje zmiana kontroli, a zatem transakcje te nie będą już wpływać na wartość firmy lub zyski i straty. Standard określa również ujęcie księgowe w przypadku utraty kontroli. Zachowany udział w jednostce jest określany ponownie według wartości godziwej, a zysk lub strata ujmowane są w rachunku zysków i strat. Spółka zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z posiadaczami udziałów nieuprawniających do sprawowania kontroli od 1 stycznia 2010 r..

**MSSF 3 (zmieniony)** „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.). Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane, jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. W przypadku każdego indywidualnego nabycia istnieje możliwość wyboru wyceny udziału niesprawującego kontroli w podmiocie przejmowanym albo według wartości godziwej albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto przejmowanej jednostki należnego udziałowcom niesprawującym kontroli. Wszystkie koszty związane z nabyciem powinny zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Spółka zacznie stosować MSSF 3 (zmieniony) prospektywnie do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych od 1 stycznia 2010 r..

**MSSF 5 (zmiana)** „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” (wraz z wynikającą z tej zmiany zmianą MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”) (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Zmiana uściśla, że wszystkie aktywa i zobowiązania jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli plan sprzedaży przewidujący częściowe zbycie prowadzi do utraty kontroli, a w przypadku spełnienia przesłanek definicji działalności zaniechanej należy dokonać stosownego ujawnienia dla tej jednostki zależnej. Wynikająca z tej zmiany zmiana MSSF 1 stanowi, że zmiany te mają zastosowanie prospektywnie od dnia przejścia na MSSF. Spółka zacznie stosować MSSF 5 (zmiana) prospektywnie do każdego częściowego zbycia jednostki zależnej od 1 stycznia 2010 r..

**MSR 23 (zmiana)** „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Definicja kosztów finansowania zewnętrznego została zmieniona w taki sposób, że koszty odsetek oblicza się z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej zdefiniowanej w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Usuwa to niespójność terminologiczną między MSR 39 i MSR 23. Spółka zacznie stosować MSR 23 (zmiana) prospektywnie do aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się aktywów od 1 stycznia 2009 r..

**MSR 28 (zmiana)** „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną traktowana jest, jako pojedynczy składnik aktywów dla potrzeb testów pod kątem utraty wartości, a ewentualna strata z tytułu utraty wartości nie jest alokowana do określonych aktywów zawartych w inwestycji, np. wartości firmy. Zapisy odwracające trwałą utratę wartości ujmowane są, jako korekta salda inwestycji w takim zakresie, w jakim zwiększa się wartość odzyskiwalna jednostki stowarzyszonej. Spółka zacznie stosować MSR 28 (zmiana) do testów pod kątem utraty wartości, dotyczących inwestycji w spółki zależne oraz związanych z tym ewentualnych strat z tytułu utraty wartości od 1 stycznia 2009 r..

**MSR 36 (zmiana)** „Utrata wartości aktywów” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. W przypadku gdy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży obliczana jest na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, należy dokonać ujawnień odpowiadających ujawnieniom obliczenia wartości użytkowej.

Spółka zacznie stosować MSR 28 (zmiana) i dokonywać wymaganych ujawnień w stosownych przypadkach dla testów pod kątem utraty wartości od 1 stycznia 2009 r..

**MSR 38 (zmiana)** „Wartości niematerialne” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Zaliczka może zostać ujęta tylko, gdy płatność została dokonana z góry, przed uzyskaniem prawa dostępu do towarów lub otrzymaniem usług. Spółka zacznie stosować MSR 38 (zmiana) i dokonywać wymaganych ujawnień w stosownych przypadkach od 1 stycznia 2009 r..

**MSR 19 (zmiana)** „Świadczenia pracownicze” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r..

– Nowelizacja uściśla, że zmiana programu, skutkująca zmianą zakresu, w jakim wysokość przyrzeczonych świadczeń jest związana z przyszłym wzrostem płac, stanowi ograniczenie programu świadczeń, podczas gdy zmiana programu związana ze zmianą wysokości świadczeń dotyczących usług wykonanych w przeszłości powoduje powiększenie ujemnego kosztu przeszłych usług, jeżeli prowadzi ona do obniżenia aktualnej wartości zobowiązania z tytułu programu zdefiniowanych świadczeń.

– Definicja zwrotu z aktywów programu została zmieniona i obecnie przewiduje, że koszty administracyjne programu są odliczane przy wyliczaniu zwrotu z aktywów programu tylko w takim zakresie, w jakim zostały one wyłączone z wyceny zobowiązania z tytułu planu zdefiniowanych świadczeń.

– Rozróżnienie między krótko- i długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi będzie oparte na okresie, w którym świadczenia mają zostać rozliczone: w ciągu 12 miesięcy od wykonania usługi przez pracownika lub powyżej 12 miesięcy.

– MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” wymaga ujawniania, a nie ujmowania zobowiązań warunkowych. MSR 19 został zmieniony dla zachowania spójności.

Spółka zacznie stosować MSR 19 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r..

**MSR 39 (zmiana)** „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r.

– Zmiana ta uściśla, że możliwe są przeniesienia do i z kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy instrument pochodny zaczyna lub przestaje kwalifikować się, jako instrument zabezpieczający w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych lub zabezpieczeniu inwestycji netto.

– Definicja aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, w zakresie dotyczącym pozycji przeznaczonych do obrotu, została również zmieniona.

Prowadzi to do uściślenia, że aktywa lub zobowiązania finansowe stanowiące część portfela instrumentów finansowych zarządzanych wspólnie, przy istniejących dowodach faktycznego aktualnego trendu krótkoterminowych zysków, są zawarte w takim portfelu w chwili początkowego ujęcia.

– Aktualne wytyczne dotyczące wyznaczania i dokumentowania rachunkowości zabezpieczeń stwierdzają, że instrument zabezpieczający musi angażować podmiot zewnętrzny w stosunku do jednostki sprawozdawczej i podaje segment, jako przykład jednostki sprawozdawczej. Oznacza to, że w celu zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na poziomie segmentu, wymaga się obecnie, by właściwy segment spełnił wymagania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiana likwiduje ten wymóg, sprawiając w ten sposób, że MSR 39 jest spójny z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, który wymaga, by ujawnienia dla segmentów były oparte na informacjach dostarczanych głównemu decydentowi operacyjnemu.

Obecnie dla celów sprawozdawczości segmentu każda jednostka zależna wyznacza i dokumentuje (z uwzględnieniem testów efektywności) kontrakty ze spółkami finansującymi grupy, jako wartość godziwą lub zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dzięki czemu zabezpieczenia są odzwierciedlane w segmencie, którego dotyczą. Jest to zgodne z informacją, z którą zapoznaje się kierownictwo.

Po wejściu w życie zmiany zabezpieczenia nadal będą odzwierciedlane w segmencie, którego dotyczą zabezpieczane pozycje (i informacjach przedstawianych kierownictwu), lecz Spółka nie będzie oficjalnie dokumentować i testować takiego stosunku zabezpieczeń.

– Przy przeszacowaniu wartości bilansowej instrumentu dłużnego przy zakończeniu zabezpieczania wartości godziwej, zmiana uściśla, że stosuje się skorygowaną efektywną stopę procentową (obliczoną na dzień, w którym ustaje zabezpieczenie wartości godziwej).

Spółka zacznie stosować MSR 39 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r. Nie przewiduje się, by miało to wpływ na rachunek zysków i strat Spółki.

**MSR 1 (zmiana)** „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Zmiana uściśla, że niektóre, a nie wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” są przykładami odpowiednio – aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych. Spółka zacznie stosować MSR 39 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r. Nie przewiduje się, by miało to wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Istnieje szereg drobnych zmian MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym”, MSR 18 „Przychody” i MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, stanowiących część projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. (nieporuszonych powyżej). Jest mało prawdopodobne, by zmiany te miały wpływ na rachunkowość Spółki, w związku z tym nie zostały omówione szczegółowo.

**KIMSF 16** „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych” (obowiązuje od 1 października 2008 r.). KIMSF 16 uściśla podejście rachunkowe do zabezpieczania inwestycji netto. Obejmuje to fakt, że zabezpieczenie inwestycji netto odnosi się do różnic w walucie funkcjonalnej, a nie walucie sprawozdawczej, a instrumenty zabezpieczające mogą być posiadane przez dowolną jednostkę grupy.

Wymogi MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” mają zastosowanie do zabezpieczanej pozycji. Spółka zacznie stosować KIMSF 16 od 1 stycznia 2009 r. Nie przewiduje się, by miało to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

*Interpretacje i zmiany istniejących standardów, które nie są jeszcze obowiązujące i nie mają zastosowania do działalności Spółki*

Opublikowane zostały następujące interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych Spółki rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później, ale nie dotyczą jej działalności:

**KIMSF 13** – Programy lojalnościowe (obowiązuje od 1 lipca 2008 r.). KIMSF 13 wyjaśnia, że w przypadkach, gdy towary lub usługi są sprzedawane razem z zachętami budującymi lojalność klienta (np. punktami lojalnościowymi lub produktami darmowymi), mamy do czynienia z umową o wielu elementach, oraz że wynagrodzenie należne od klienta jest alokowane między elementami umowy według wartości godziwej. KIMSF 13 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ nie prowadzi ona żadnych programów lojalnościowych.

**MSR 16 (zmiana)** „Rzeczowy majątek trwały” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych”) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Jednostki, których przedmiot działalności obejmuje wynajem, a następnie sprzedaż aktywów, przedstawiają wpływy ze sprzedaży takich aktywów jako przychód i powinny przenieść wartość bilansową składnika majątku do zapasów, gdy składnik ten stanie się przeznaczony do sprzedaży. Wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 7 stanowi, że przepływy środków pieniężnych wynikające z nabycia, wynajmu i sprzedaży takich aktywów klasyfikuje się, jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki.

**MSR 27 (zmiana)** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r.

Gdy inwestycja w jednostkę zależną, która rozliczana jest na podstawie MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zostaje zaklasyfikowana, jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, MSR 39 nadal będzie mieć zastosowanie.

Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki.

**MSR 28 (zmiana)** „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Gdy inwestycja w jednostkę stowarzyszoną rozliczana jest zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, tylko niektóre, a nie wszystkie wymogi dotyczące ujawnienia, zawarte w MSR 28, muszą zostać zrealizowane w uzupełnieniu do ujawnienia wymaganego na podstawie MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”.

Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki.

**MSR 29 (zmiana)** „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r.

Zmieniono wytyczne, by odzwierciedlić fakt, że szereg aktywów i zobowiązań wycenianych jest raczej według wartości godziwej, a nie według kosztu historycznego. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki.

**MSR 31 (zmiana)** „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 i MSSF 7) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Gdy inwestycja we wspólne przedsięwzięcie rozliczana jest zgodnie z MSR 39, trzeba dokonać tylko niektórych ujawnień wymaganych przez MSR 31, w uzupełnieniu ujawnień wymaganych przez MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, ponieważ nie posiada ona udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

**MSR 38 (zmiana)** „Wartości niematerialne” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Zmiana znosi sformułowanie, że „rzadko, jeżeli w ogóle”, występują przekonujące dowody na poparcie wyboru metody amortyzacji wartości niematerialnych, która prowadziłaby do ujęcia niższej kwoty umorzenia, niż ma to miejsce w przypadku amortyzacji metodą liniową. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, gdyż wszystkie wartości niematerialne Spółki amortyzowane są liniowo.

**MSR 40 (zmiana)** „Nieruchomości inwestycyjne” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 16) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Nieruchomości w trakcie budowy lub przebudowy przeznaczone do przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne objęte są zakresem MSR 40. W przypadku zastosowania modelu wartości godziwej taka nieruchomość jest, zatem wyceniana według wartości godziwej. Jednak w przypadku, gdy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnej wyceny inwestycji nieruchomościowej w budowie, nieruchomość wyceniana jest według kosztu do czasu nastąpienia wcześniejszej z dwóch dat: dnia zakończenia budowy lub dnia, w którym możliwa

stanie się wiarygodna wycena według wartości godziwej. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, ponieważ Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

**MSR 41 (zmiana)** „Rolnictwo” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Ta zmiana jest jednym z punktów projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. Wymaga ona zastosowania rynkowej stopy dyskontowej, jeżeli obliczenie wartości godziwej oparte jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych, oraz zlikwidowania zakazu uwzględniania przemiany biologicznej przy obliczaniu wartości godziwej.

Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, gdyż nie jest prowadzona żadna działalność rolnicza przez Spółkę.

**MSR 20 (zmiana)** „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Korzyści z kredytu rządowego oprocentowanego poniżej rynkowej stopy procentowej wyceniane są jako różnica między wartością bilansową zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz wpływami otrzymanymi wraz z korzyścią rozliczaną zgodnie z MSR 20. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Spółki, gdyż nie występują preferencyjne kredyty ani dotacje otrzymane od rządu.

Drobne zmiany **MSR 20** „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” i MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i MSR 41 „Rolnictwo”, stanowiące część projektu corocznych poprawek IASB, ogłoszonego w maju 2008 r. (nieomówione powyżej). Te zmiany nie będą miały wpływu na działalność Spółki.

**KIMSF 15** „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.). Interpretacja uściśla, który ze standardów: MSR 18 „Przychody” czy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” powinien mieć zastosowanie do określonych transakcji. KIMSF 15 nie jest istotna dla działalności Spółki.

#### 11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF wymaga stosowania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

Oszacowania i założenia dokonywane przez Zarząd niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Poniżej przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych duże znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

*Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny umów (kontraktów) długoterminowych oraz pomiar stopnia ich zaawansowania, estymowanie kosztów pozostałych do zakończenia umów długoterminowych oraz ustalanie marż na kontraktach*

Spółka realizuje szereg umów (kontraktów) długoterminowych.

Wycena kontraktów wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych, w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów oraz dokonania oceny stopnia zaawansowania prac na realizowanym kontrakcie.

Stopień zaawansowania ustala się, jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizowanych kontraktów) do kosztów planowanych.

Marże brutto na realizowanych umowach długoterminowych ustalane są na podstawie sformalizowanych procedur, jako różnica między ceną sprzedaży, a szacowanymi kosztami umów długoterminowych.

Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia kontraktu odbywa się podczas miesięcznych lub kwartalnych (lub innych w zależności od okoliczności) przeglądów umów długoterminowych.

Szacowane do poniesienia koszty projektu określane są przez osoby merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru, na podstawie ich wiedzy i doświadczenia.

*Wycena rezerw na straty na kontraktach długoterminowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów i kosztów z tytułu realizowanych umów (kontraktów) długoterminowych.

Przewidywana strata na kontrakcie ujmowana jest w kosztach okresu, w którym została rozpoznana - zgodnie z MSR 11.

#### *Wycena rezerw na świadczenia emerytalne*

Spółka utworzyła rezerwę na wypłatę odpraw emerytalnych. Założenia przyjęte do przeprowadzonej wyceny są następujące: stopa dyskontowa: 7%, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń powyżej inflacji: 1%.

Wycena została dokonana wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W związku ze zmianami makroekonomicznymi wartość rezerwy może ulec zmianie w kolejnym roku obrotowym.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności, na podstawie bieżących szacunków.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka jest stroną umów leasingowych, które klasyfikuje w zależności od warunków umowy, jako umowy leasingu operacyjnego lub umowy leasingu finansowego.

Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka ocenia, czy w ramach umowy na korzystającego zostały przeniesione zasadniczo całe ryzyko i zasadniczo całe korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

#### *Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, iż w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, iż założenie to w przyszłości stałoby się nieuzasadnione.

#### *Koszty rozwoju*

Koszty rozwoju są kapitalizowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości mającego miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął już pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Ustalenie kwot podlegających kapitalizacji wymaga przyjęcia przez kierownictwo pewnych założeń dotyczących prognozowanego zwrotu z aktywów oraz stopy dyskontowej, które zostały i będą stosowane przez prognozowany okres uzyskiwania korzyści.

#### *Roszczenia gwarancyjne*

Spółka realizuje szereg umów długoterminowych, z którymi wiąże się ryzyko przeprowadzenia ewentualnych napraw gwarancyjnych.

Zarząd szacuje odnośne rezerwy na przyszłe koszty z tytułu napraw gwarancyjnych na podstawie historycznych danych na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych, a także przewidywanych trendów, które mogą wskazywać na to, iż informacje z przeszłości mogą odbiegać od przyszłych roszczeń.

### **12. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### **12.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w złotych polskich, które jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze Spółka ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym daną jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązań wyrażonego w walucie obcej są księgowane, jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji, na dzień bilansowy nie podlegają one powtórному przewalutowaniu.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2008 roku – kurs 4,1724 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2007 roku – kurs 3,5820 zł/EUR

## 12.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grunt nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

| Typ                             | Okres (w latach) |
|---------------------------------|------------------|
| Budynki i budowle               | 10-25            |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 1,5-14           |
| Środki transportu               | 2,5-8            |
| Pozostałe                       | 4-10             |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy

dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

### **12.3 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **12.4 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemne się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane przez okres od 2 do 5 lat.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych i rozwojowych Spółki obejmują prace badawcze i projektowe z dziedziny elektroniki i automatyki przemysłowej. Prace te mają na celu projektowanie, testowanie, wprowadzenie na rynek i rozwój nowych produktów z dziedziny elektroniki i automatyki przemysłowej. W ramach prac rozwojowych

prorowadzone jest również wsparcie naukowe, techniczne i technologiczne dla Spółki przy realizacji działań związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściej - gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartości niematerialne wytworzone w zakresie własnym w wyniku prac badawczo rozwojowych ujmuję się wtedy i tylko wtedy, gdy uzasadnia je:

- wykonalność techniczna umożliwiającą udostępnienie ich do wykorzystania lub sprzedaży,
- zamiar opracowania w celu użytkowania lub sprzedaży,
- możliwość użytkowania lub sprzedaży,
- sposób generowania przez daną wartość niematerialną przyszłych korzyści ekonomicznych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, niezbędnych do ich opracowania i późniejszego wykorzystania lub sprzedaży,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów przypadających na dany składnik tych wartości w procesie jego opracowywania.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio są aktywowane, jako część produktu w postaci prac rozwojowych, obejmują koszty zatrudnienia oraz stosowną część właściwych kosztów pośrednich.

Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów ujmowane są, jako koszt w chwili poniesienia.

#### **12.5 Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuję się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa.

Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne, od tych które generowane są przez inne aktywa lub grupy aktywów.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przez uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Dla określenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł, notowane na giełdzie ceny akcji spółek publicznych lub inne dostępne wyznaczniki wartości godziwej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu, do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

#### **12.6 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

#### **12.7 Instrumenty finansowe**

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii: utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów nie kwalifikowanego, jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane.

Spółka dokonuje kwalifikacji aktywów finansowych w momencie początkowego ich ujęcia, a tam gdzie to dopuszczalne i odpowiednie - weryfikuje tę klasyfikację na koniec każdego roku obrotowego.

Wszystkie standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić składnik aktywów finansowych. Standaryzowana transakcja kupna lub sprzedaży polega na kupnie lub sprzedaży składnika aktywów finansowych zgodnie z umową, której warunki wymagają dostarczenia składnika aktywów w okresie wynikającym ze zwykle obowiązujących regulacji lub konwencji przyjętych na danym rynku.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, które posiadają stałe lub dające się określić terminy płatności i zapadalności i które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do dnia zapadalności. Po pierwotnym ujęciu aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Straty i zyski są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia składnika aktywów z bilansu, w momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, jak również w momencie rozliczenia w czasie zamortyzowanego kosztu.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe, które w momencie pierwotnego ujęcia zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe są klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, jeżeli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Instrumenty pochodne (włącznie z wydzielonymi wbudowanymi instrumentami pochodnymi) są również klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski i straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmują się w rachunku zysków i strat.

##### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

Po pierwotnym ujęciu pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Straty i zyski są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia składnika aktywów z bilansu, w momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, jak również w momencie rozliczenia w czasie zamortyzowanego kosztu. Straty i zyski są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) pożyczki i/lub należności z bilansu lub po stwierdzeniu utraty ich wartości, jak również w momencie rozliczenia w czasie zamortyzowanego kosztu.

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.*

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

Po pierwotnym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a niezrealizowane zyski ujmowane są bezpośrednio w kapitale z tytułu wyceny niezrealizowanych zysków netto. W momencie wyłączenia z bilansu składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości, skumulowane zyski i straty wcześniej odniesione na kapitał ujmowane są w rachunku zysków i strat.

*Wartość godziwa*

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym zorganizowanym rynku finansowym jest ustalana poprzez odniesienie do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, co do których nie istnieje aktywny rynek jest ustalana przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te mogą odnosić się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów finansowych, analiz zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub innych modeli wyceny.

*Zamortyzowany koszt*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki i należności wyceniane są według amortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zamortyzowany koszt kalkulowany jest z uwzględnieniem dyskonta lub premii przy nabyciu i zawiera koszty transakcji oraz opłaty, które są integralną częścią stopy procentowej.

## **12.8 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

*Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne dowody na to, że wystąpiła utrata wartości aktywów finansowych ujmowanych według amortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tego tytułu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się o saldo ujętych z tytułu utraty wartości odpisów ujętych na osobnym koncie. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w następnym okresie utrata wartości jest niższa, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat do takiej kwoty, która nie spowoduje, że wartość bilansowa składnika aktywów będzie wyższa do jego amortyzowanego kosztu.

W odniesieniu do należności handlowych, odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone, kiedy istnieją obiektywne przesłanki ku temu, że Spółka nie będzie w stanie odzyskać wszystkich należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami płatności na fakturze.

Wartość należności jest obniżana o odpis ujęty na osobnym koncie. Złe długi są usuwane w momencie, gdy są oceniane, jako nieściągalne.

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli istnieją obiektywne dowody na to, że wystąpiła utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie

łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

#### **12.9 Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

#### **12.10 Pochodne instrumenty finansowe (derywaty) oraz działalność zabezpieczająca**

Instrumenty pochodne, jakie Spółka stosuje w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward.

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie.

Jeżeli tak, to metoda ujmowania zysków lub strat zależy również od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Spółka wyznacza instrumenty pochodne typu forward, jako zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Celem zabezpieczenia przepływów pieniężnych jest neutralizacja ewentualnych skutków zmian strumieni pieniężnych.

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających.

Spółka dokumentuje również - zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco - swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Spółkę w celach zabezpieczających ujawniona jest w nocie 48.5.

Zmiany stanu kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających w ramach kapitału własnego przedstawione są w nocie 36.

Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności dla zabezpieczanej pozycji przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.

#### *Zabezpieczenia przepływów pieniężnych*

W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie, jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym.

Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty finansowe.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym są wyłączane i włącza się je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Wykazane w kapitale własnym zyski lub straty ujmuje się, jako korektę zabezpieczanej pozycji w sposób zapewniający współmierność przychodów i kosztów na instrumentach zabezpieczających i pozycjach zabezpieczanych.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji.

Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

#### **12.11 Zapasy**

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

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

Wartość rozchodu zapasów ustala się z zastosowaniem metody cen średnioważonych dla materiałów, towarów i produktów gotowych.

#### **12.12 Należności handlowe**

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

### **12.14 Kapitały własne**

#### *Kapitał zakładowy*

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

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 2008 roku emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

#### *Kapitały zapasowy i rezerwy*

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

#### *Pozostałe kapitały*

Pozostałe kapitały zawierają głównie równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2 oraz odzwierciedlają skutki przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty walutowe typu forward) wyznaczonych, jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

### **12.15 Zobowiązania finansowe**

#### *Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczania amortyzacji.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, jeżeli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie.

Instrumenty pochodne, włącznie z wydzielonymi wbudowanymi instrumentami pochodnymi, są również klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski i straty z wyceny zobowiązań przeznaczonych do obrotu ujmuje się z rachunku zysków i strat.

#### *Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych*

Gwarancje finansowe to takie umowy, które zobowiązują Spółkę, jako ich wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie ustalonym zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego.

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych w momencie ich początkowego ujęcia wyceniane są w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można przyporządkować czynności wystawienia gwarancji. Następnie zobowiązania te są ujmowane według wartości wyższej z dwóch - największego szacunku oczekiwanego kosztu spłaty zobowiązania lub wartości początkowej.

#### *Zobowiązania handlowe*

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

### **12.16 Wyłączenie aktywów i zobowiązań finansowych z bilansu**

#### *Aktywa finansowe*

Spółka wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu, gdy:

- wygasły prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych,
- Spółka zatrzymuje prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale zobowiązała się do przekazania tych przepływów pieniężnych w całości i bez istotnych opóźnień do innej jednostki lub,
- Spółka przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów i albo (a) przeniosła zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane ze składnikiem aktywów lub (b) nie przeniosła ani nie zachowała zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów, ale przeniosła kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych.

W sytuacji, gdy Spółka przeniosła swoje prawa do otrzymania przepływów ze składnika aktywów, ale nie przeniosła ani nie zachowała zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów ani też to przeniesienie nie spowodowało przeniesienia kontroli nad składnikiem aktywów, wówczas taki składnik aktywów jest ujmowany w stopniu, w jakim Spółka utrzymuje zaangażowanie w składnik aktywów.

Zaangażowanie w składnik aktywów, które przyjmuje formę gwarancji jest wyceniane według niższej z dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej składnika aktywów oraz maksymalnej kwoty, którą Spółka może być zobowiązana zapłacić za ten składnik aktywów.

#### *Zobowiązania finansowe*

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy obowiązek określony w umowie został wypelniony, umorzony lub wygasł.

### **12.17 Rezerwy**

#### *Zasady ogólne*

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypelnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe.

#### *Rezerwy na odprawy emerytalne*

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym

płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

#### *Rezerwy na naprawy gwarancyjne*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **12.19 Leasing**

#### *Spółka, jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres szacowanego użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z

tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **12.20 Przychody**

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty.

Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Spółki.

Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

##### *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

##### *Świadczenie usług*

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest, jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

##### *Odsetki*

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

##### *Przychody z tytułu wynajmu*

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

##### *Przychody z tytułu dywidend*

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

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są *pozostałe przychody operacyjne*, w sposób pośredni związane z prowadzoną działalnością operacyjną Spółki, w tym w szczególności:

- otrzymane darowizny,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- rozwiązanie rezerw na sprawy sporne, kary i odszkodowania,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe,
- inne przychody pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także *przychody finansowe*, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od lokat bankowych,
- zyski z inwestycji finansowych,
- przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych (w tym instrumentów pochodnych),

- dodatnie różnie kursowe powstające na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania Spółki.

#### **12.21 Koszty**

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

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

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

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

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

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są *pozostałe koszty operacyjne*, pośrednio związane z prowadzoną działalnością operacyjną, w szczególności:

- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania,
- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe,
- inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także *koszty finansowe* związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od krótko i długoterminowych pożyczek i kredytów i innych zobowiązań, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z inwestycji finansowych,
- koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych (w tym instrumentów pochodnych),
- ujemne różnie kursowe powstające na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania Grupy,
- prowizje bankowe.

#### **12.22 Dotacje rządowe**

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

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

#### **12.23 Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

##### *Podatek bieżący*

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

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

#### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **12.24 Płatności w formie akcji własnych - transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

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

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Spółki otrzymują wynagrodzenie w formie akcji własnych spółki dominującej, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw.

Wartość godziwa ustalona została przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model trzymianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień.

Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”).

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu wynagrodzeń, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach kapitałowych są one traktowane w taki sposób, jakby prawa do nagrody zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną, jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnego wynagrodzenia.

Rozważniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

Szczegóły dotyczące realizowanego w Spółce programu płatności w formie akcji własnych przedstawiono w nocie 31.

#### **12.25 Zysk netto na akcję**

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

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

#### **12.26 Rachunek przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

#### **12.27 Jednostki powiązane**

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

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**13. Pozostałe przychody operacyjne**

|                                                | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | 15                                | 23                                |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 398                               | 15                                |
| Otrzymane dotacje                              | 9                                 | 37                                |
| Otrzymane odszkodowania                        | 118                               | 38                                |
| Inne                                           | 54                                | 2                                 |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>   | <b>594</b>                        | <b>115</b>                        |

**14. Pozostałe koszty operacyjne**

|                                              | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Naprawy powypadkowe                          | 105                               | 20                                |
| Utworzenie odpisu aktualizującego należności | 64                                | 341                               |
| Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy     | 9                                 | 48                                |
| Darowizny                                    | 19                                | 25                                |
| Koszty zleceń zaniechanych                   | —                                 | 15                                |
| Likwidacja środków trwałych                  | 2                                 | —                                 |
| Inne                                         | 7                                 | 1                                 |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>    | <b>205</b>                        | <b>449</b>                        |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**15. Przychody finansowe**

|                                                                                                 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych                                                            | 149                               | 78                                |
| Zyski z realizacji walutowych instrumentów pochodnych -<br>zawarte kontrakty typu forward       | 358                               | —                                 |
| Zmiana wartości godziwej walutowych instrumentów<br>pochodnych - zawarte kontrakty typu forward | —                                 | 279                               |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>                                                               | <b>507</b>                        | <b>357</b>                        |

**16. Koszty finansowe**

|                                                                                                                                 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki od kredytów bankowych                                                                                                   | 312                               | 31                                |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego                                                                             | 76                                | 51                                |
| Ujemne różnice kursowe                                                                                                          | 252                               | 168                               |
| Straty z realizacji walutowych instrumentów pochodnych<br>- zawarte kontrakty typu forward                                      | 1 501                             | —                                 |
| Straty ze zmian wartości godziwej walutowych<br>instrumentów pochodnych - zawarte kontrakty typu<br>forward                     | 732                               | —                                 |
| Straty ze zmian wartości godziwej walutowych<br>instrumentów pochodnych- zawarte kontrakty typu<br>forward - część nieefektywna | 76                                | —                                 |
| Strata na sprzedaży udziałów                                                                                                    | 2                                 | —                                 |
| Prowizje bankowe                                                                                                                | 136                               | 93                                |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                                                                                                  | <b>3 088</b>                      | <b>344</b>                        |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**17. Koszty według rodzajów**

|                                              | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja                                  | 1 545                             | 1 360                             |
| Zużycie materiałów i energii                 | 15 499                            | 8 543                             |
| Usługi obce                                  | 29 777                            | 17 233                            |
| Podatki i opłaty                             | 282                               | 225                               |
| Koszty świadczeń pracowniczych               | 15 000                            | 10 796                            |
| Pozostałe koszty rodzajowe                   | 2 803                             | 917                               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów     | 2 078                             | 2 396                             |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b> | <b>66 984</b>                     | <b>41 469</b>                     |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży    | 54 678                            | 33 636                            |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży           | —                                 | —                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu    | 9 936                             | 7 954                             |
| Zmiana stanu produktów                       | 2 370                             | - 121                             |

**18. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat**

|                                                                                                         | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych materiałów, towarów i produktów):</b> | <b>698</b>                        | <b>540</b>                        |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                            | 552                               | 444                               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                    | 146                               | 96                                |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>                                                       | <b>847</b>                        | <b>820</b>                        |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                            | 661                               | 587                               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                    | 186                               | 233                               |
| <b>Amortyzacja razem</b>                                                                                | <b>1 545</b>                      | <b>1 360</b>                      |

**19. Koszty świadczeń pracowniczych**

|                                                        | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia                                          | 12 111                            | 8 857                             |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                         | 1 826                             | 1 476                             |
| Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych | 298                               | —                                 |
| Odpisy na ZFŚS                                         | 172                               | 151                               |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych               | 593                               | 311                               |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>   | <b>15 000</b>                     | <b>10 796</b>                     |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży              | 8 948                             | 6 335                             |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                     | —                                 | —                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu              | 6 052                             | 4 461                             |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**20. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

|                                                                                                          | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                                                           |                                      |                                      |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                         | <b>1 347</b>                         | <b>1 004</b>                         |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                                          | 1 347                                | 1 004                                |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                          | —                                    | —                                    |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                       | <b>134</b>                           | <b>- 143</b>                         |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                                             | 134                                  | - 143                                |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>                                           | <b>1 481</b>                         | <b>861</b>                           |
|                                                                                                          | —                                    | —                                    |
| <b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>                                                          |                                      |                                      |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                         | —                                    | —                                    |
|                                                                                                          | —                                    | —                                    |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                       | <b>21</b>                            | —                                    |
| Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych | 21                                   | —                                    |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży         | —                                    | —                                    |
| Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne                  | —                                    | —                                    |
| Korzyść podatkowa /(obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym                                    | —                                    | —                                    |

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z iloczynem wyniku rachunkowego i ustawowej stawki podatkowej, za lata zakończone dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

|                                                                                          | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                  | 7 450                                | 4 045                                |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                           | —                                    | —                                    |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem                                               | 7 450                                | 4 045                                |
| <b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%</b> | <b>1 415</b>                         | <b>769</b>                           |
| Koszty korygujące podstawę opodatkowania                                                 | 1 025                                | 303                                  |
| Przychody korygujące podstawę opodatkowania                                              | - 1 093                              | - 64                                 |
| Pozostałe                                                                                | - 1                                  | - 4                                  |
| <b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23,35% (2007: 21,30%)</b>      | <b>1 347</b>                         | <b>1 004</b>                         |
| Podatek odroczony                                                                        | 134                                  | - 143                                |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                          | —                                    | —                                    |
| <b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>                 | <b>1 481</b>                         | <b>861</b>                           |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                                    | —                                    | —                                    |

ATREM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**21. Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|                                                                                                   | Bilans             |                    | Rachunek zysków i strat<br>za okres 12 miesięcy<br>zakończony |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                   | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 | 31 grudnia<br>2008                                            | 31 grudnia<br>2007 |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                        |                    |                    |                                                               |                    |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                               | —                  | —                  | —                                                             | —                  |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych do wartości godziwej                                         | 153                | —                  | 153                                                           | —                  |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | 21                 | —                  | —                                                             | —                  |
| Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS                                                      | 124                | 188                | - 63                                                          | 46                 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                                                                 | 54                 | 22                 | 32                                                            | -1                 |
| Rezerwa na premie                                                                                 | 104                | 136                | -32                                                           | 33                 |
| Wycena walutowa pozycji bilansowych                                                               | 5                  | 21                 | -16                                                           | 21                 |
| Odpisy aktualizujące należności                                                                   | 3                  | 70                 | - 67                                                          | 66                 |
| Odpisy aktualizujące zapasy                                                                       | 15                 | 9                  | 5                                                             | 5                  |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                                                    | 32                 | 21                 | 11                                                            | 6                  |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                                                                     | 10                 | 13                 | - 2                                                           | 2                  |
| Rezerwa na przewidywane koszty                                                                    | 8                  | 5                  | 3                                                             | 5                  |
| Rozliczenie umów długoterminowych                                                                 | 895                | 65                 | 830                                                           | 65                 |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                 | <b>1 423</b>       | <b>550</b>         | <b>853</b>                                                    | <b>249</b>         |
|                                                                                                   |                    |                    |                                                               |                    |
|                                                                                                   | Bilans             |                    | Rachunek zysków i strat<br>za okres 12 miesięcy<br>zakończony |                    |
|                                                                                                   | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 | 31 grudnia<br>2008                                            | 31 grudnia<br>2007 |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                       |                    |                    |                                                               |                    |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                                                               | 3                  | 5                  | - 2                                                           | - 5                |
| Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową                                                | 66                 | 54                 | 12                                                            | 53                 |
| Wycena umów leasingu finansowego                                                                  | 21                 | 8                  | 13                                                            | 5                  |
| Wycena walutowa pozycji bilansowych                                                               | 51                 | —                  | 51                                                            | —                  |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych do wartości godziwej                                         | —                  | 53                 | - 53                                                          | —                  |
| Rozliczenie umów długoterminowych                                                                 | 965                | —                  | 965                                                           | 53                 |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                                | <b>1 106</b>       | <b>120</b>         | <b>987</b>                                                    | <b>106</b>         |
| <b>Aktywa/rezerwa netto</b>                                                                       |                    |                    | <b>134</b>                                                    | <b>- 143</b>       |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

## 22. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała wykonywania żadnej działalności.

## 23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki.

Tabela poniższa przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|                                       | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom        | 419             | 395             |
| Środki pieniężne                      | 323             | 288             |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu        | 789             | 716             |
| Saldo po skompensowaniu               | - 46            | - 32            |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 172             | 121             |

## 24. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji, warrantów subskrypcyjnych oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

|                                                                                                                        | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2008 | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2007 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                                                         | <b>5 969</b>                            | <b>3 183</b>                            |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                                     | —                                       | —                                       |
| Zysk netto                                                                                                             | —                                       | —                                       |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe                                              | —                                       | —                                       |
| <b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b> | <b>5 969</b>                            | <b>3 183</b>                            |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

|                                                                                                                       | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2008<br>w szt. | Rok<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2007<br>w szt. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję</b> | <b>6 197 896</b>                                  | <b>6 026 000</b>                                  |
| Wpływ rozwodnienia:                                                                                                   | —                                                 | —                                                 |
| Warranty na akcje                                                                                                     | 195 181                                           | —                                                 |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane                                                                                       | —                                                 | —                                                 |
| <b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>  | <b>6 393 077</b>                                  | <b>6 026 000</b>                                  |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

#### 25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

|                                                     | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2008 | Rok<br>zakończony 31<br>grudnia 2007 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zadeklarowane i wypłacone w okresie                 |                                      |                                      |
| Dywidendy z akcji/udziałów zwykłych:                | —                                    | —                                    |
| dywidenda za rok 2006                               | —                                    | 420                                  |
| dywidenda za rok 2007 (wypłacona w formie zaliczki) | —                                    | 1 013                                |

W prospekcie emisyjnym Zarząd Spółki Atrem S.A. rekomendował, iż za lata obrotowe 2008 i 2009 nie będzie wypłacał dywidendy ze względu na potrzeby kapitałowe Spółki, będące pochodną dynamicznego wzrostu skali działalności. Wypłata dywidendy w ocenie Zarządu Spółki może nastąpić nie wcześniej niż z zysku za rok obrotowy 2010, tj. w roku 2011.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**26. Rzeczowe aktywa trwałe**

|                                           | Grunty i<br>budynki | Maszyny i<br>urządzenia | Środki transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Ogółem        |
|-------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>       |                     |                         |                   |                       |                            |               |
| Koszt lub wartość z wyceny                | 3 521               | 2 454                   | 2 490             | 773                   | —                          | 9 239         |
| Umorzenie                                 | 1 258               | 1 999                   | 1 187             | 505                   | —                          | 4 949         |
| <b>Wartość księgowa netto</b>             | <b>2 264</b>        | <b>455</b>              | <b>1 303</b>      | <b>269</b>            | <b>—</b>                   | <b>4 290</b>  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>      |                     |                         |                   |                       |                            |               |
| Wartość księgowa na początek roku         | 2 264               | 455                     | 1 303             | 269                   | —                          | 4 290         |
| Zwiększenia stanu (zakup)                 | 2 170               | 431                     | 591               | 153                   | 2 248                      | 5 593         |
| Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja) | —                   | 3                       | 23                | —                     | 2 185                      | 2 210         |
| Aktualizacja wartości                     | —                   | —                       | —                 | —                     | —                          | —             |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy       | 98                  | 347                     | 461               | 124                   | —                          | 1 031         |
| Korekta z tytułu różnic kursowych         | —                   | —                       | —                 | —                     | —                          | —             |
| <b>Wartość księgowa netto</b>             | <b>4 336</b>        | <b>535</b>              | <b>1 410</b>      | <b>298</b>            | <b>63</b>                  | <b>6 642</b>  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>       |                     |                         |                   |                       |                            |               |
| Koszt lub wartość z wyceny                | 5 692               | 2 652                   | 2 803             | 898                   | 63                         | 12 108        |
| Umorzenie                                 | 1 356               | 2 117                   | 1 393             | 600                   | —                          | 5 466         |
| <b>Wartość księgowa netto</b>             | <b>4 336</b>        | <b>535</b>              | <b>1 410</b>      | <b>298</b>            | <b>63</b>                  | <b>6 642</b>  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>      |                     |                         |                   |                       |                            |               |
| Wartość księgowa na początek roku         | 4 336               | 535                     | 1 410             | 298                   | 63                         | 6 642         |
| Zwiększenia stanu (zakup)                 | —                   | 659                     | 932               | 53                    | 4 369                      | 6 012         |
| Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja) | —                   | 2                       | 2                 | —                     | 345                        | 349           |
| Aktualizacja wartości                     | —                   | —                       | —                 | —                     | —                          | —             |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy       | 99                  | 459                     | 534               | 121                   | —                          | 1 213         |
| Korekta z tytułu różnic kursowych         | —                   | —                       | —                 | —                     | —                          | —             |
| <b>Wartość księgowa netto</b>             | <b>4 237</b>        | <b>733</b>              | <b>1 805</b>      | <b>229</b>            | <b>4 087</b>               | <b>11 092</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>       |                     |                         |                   |                       |                            |               |
| Koszt lub wartość z wyceny                | 5 692               | 3 305                   | 3 637             | 949                   | 4 087                      | 17 669        |
| Umorzenie                                 | 1 455               | 2 571                   | 1 832             | 720                   | —                          | 6 577         |
| <b>Wartość księgowa netto</b>             | <b>4 237</b>        | <b>733</b>              | <b>1 805</b>      | <b>229</b>            | <b>4 087</b>               | <b>11 092</b> |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Pozycje maszyny i urządzenia obejmują następujące kwoty odpowiadające aktywom użytkowanym przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu:

|                                      | 2008       | 2007       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Koszt – aktywowany leasing finansowy | 1 406      | 980        |
| Zakumulowania amortyzacja            | - 430      | - 277      |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>976</b> | <b>703</b> |

Spółka używa pojazdów i maszyn na podstawie nieodwołalnych umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Okres leasingu waha się od 2 do 3 lat.

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do wynajmowanych w ramach umowy leasingowej aktywów.

Nieruchomość gruntowa w Złotnikach, gmina Suchy Las o wartości bilansowej 2 110 tysięcy złotych objęta jest hipoteką zwykłą łączną oraz hipoteką kaucyjną (do łącznej kwoty 1 mln złotych) ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu bankowego zaciągniętego na budowę budynku biurowo-administracyjnego na potrzeby Spółki Atrem S.A. w BRE Banku SA.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku wyniosła 24 tysiące złotych (2007: 0,00 tysięcy złotych).

## 27. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**28. Wartości niematerialne**

|                                      | Koszty prac<br>rozwojowych | Patenty i licencje | Oprogramowanie<br>komputerowe | Inne      | Ogółem     |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------|------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>  |                            |                    |                               |           |            |
| Koszt                                | 209                        | –                  | 1 208                         | 55        | 1 473      |
| Umorzenie                            | 118                        | –                  | 1 014                         | 34        | 1 166      |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>91</b>                  | <b>–</b>           | <b>195</b>                    | <b>21</b> | <b>307</b> |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b> |                            |                    |                               |           |            |
| Wartość księgowa na początek roku    | 91                         | –                  | 195                           | 21        | 307        |
| Zwiększenia stanu                    | 113                        | –                  | 178                           | –         | 291        |
| Zmniejszenia stanu                   | –                          | –                  | –                             | –         | –          |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy  | 142                        | –                  | 174                           | 14        | 330        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych    | –                          | –                  | –                             | –         | –          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>62</b>                  | <b>–</b>           | <b>200</b>                    | <b>8</b>  | <b>269</b> |
|                                      | –                          | –                  | –                             | –         | –          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>  |                            |                    |                               |           |            |
| Koszt                                | 322                        | –                  | 1 387                         | 55        | 1 764      |
| Umorzenie                            | 260                        | –                  | 1 187                         | 48        | 1 495      |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>62</b>                  | <b>–</b>           | <b>200</b>                    | <b>8</b>  | <b>269</b> |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> |                            |                    |                               |           |            |
| Wartość księgowa na początek roku    | 62                         | –                  | 200                           | 8         | 269        |
| Zwiększenia stanu                    | –                          | –                  | 329                           | –         | 329        |
| Zmniejszenia stanu                   | –                          | –                  | –                             | –         | –          |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy  | 62                         | –                  | 267                           | 3         | 332        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych    | –                          | –                  | –                             | –         | –          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>–</b>                   | <b>–</b>           | <b>262</b>                    | <b>4</b>  | <b>267</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>  |                            |                    |                               |           |            |
| Koszt                                | 322                        | –                  | 1 716                         | 55        | 2 094      |
| Umorzenie                            | 322                        | –                  | 1 454                         | 51        | 1 827      |
| <b>Wartość księgowa netto</b>        | <b>0</b>                   | <b>–</b>           | <b>262</b>                    | <b>4</b>  | <b>267</b> |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Spółka nie ustanawiała żadnych zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

**29. Inwestycje w jednostkach zależnych**

|                           | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Udziały w spółkach</b> |                 |                 |
| Contrast sp. z o.o.       | 1 502           | 1 502           |
| Elektro-System sp. z o.o. | 3 946           | –               |
| Dom-Mar sp. z o.o.        | 1 801           | –               |
| <b>Razem</b>              | <b>7 250</b>    | <b>1 502</b>    |

W niniejszym sprawozdaniu finansowym inwestycje w tych jednostkach wykazywane są według kosztu historycznego.

ATREM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

---

Podstawowe informacje o spółkach zależnych przedstawiono poniżej:

| Spółki zależne                   | Procent posiadanych udziałów efektywnie |                 | Aktywa        |               | Zobowiązania  |              | Przychody     |               | Zysk netto   |            |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|
|                                  | 31.12.2008                              | 31.12.2007      | 31.12.2008    | 31.12.2007    | 31.12.2008    | 31.12.2007   | 31.12.2008    | 31.12.2007    | 31.12.2008   | 31.12.2007 |
| <b>Contrast sp. z o.o.</b>       | <b>75,000%</b>                          | <b>75,000%</b>  | <b>21 936</b> | <b>11 097</b> | <b>16 967</b> | <b>8 355</b> | <b>40 899</b> | <b>10 863</b> | <b>2 217</b> | <b>742</b> |
| <b>Elektro-System sp. z o.o.</b> | <b>99,875%</b>                          | <b>99,875%</b>  | <b>7 079</b>  | <b>–</b>      | <b>3 706</b>  | <b>–</b>     | <b>10 316</b> | <b>–</b>      | <b>517</b>   | <b>–</b>   |
| <b>Dom-Mar sp. z o.o.</b>        | <b>100,000%</b>                         | <b>100,000%</b> | <b>981</b>    | <b>–</b>      | <b>606</b>    | <b>–</b>     | <b>338</b>    | <b>–</b>      | <b>38</b>    | <b>–</b>   |

### 30. Należności długoterminowe

|                                                                      | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kwoty zatrzymane (kaucje gwarancyjne) z tytułu umów długoterminowych | 66              | 31              |
| <b>Ogółem</b>                                                        | <b>66</b>       | <b>31</b>       |

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

### 31. Świadczenia pracownicze

#### *Płatności w formie akcji własnych*

Spółka prowadzi Program Motywacyjny, w ramach którego pracownikom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Atrem (kluczowym członkom kadry kierowniczej) przyznawane są niezbywalne warranty subskrypcyjne na akcje jednostki dominującej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego w Spółce Atrem S.A. określają następujące dokumenty:

- Uchwała nr 001/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego,
- uchwała nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru,
- uchwała nr 003/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii B w ramach Programu motywacyjnego oraz wyłączenia prawa poboru,
- uchwała nr 004/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie zmiany statutu Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału, w ramach Programu Motywacyjnego,
- uchwała nr 08/01/2008 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 stycznia 2008 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego.

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

Program Motywacyjny jest skierowany do członków Zarządu, kluczowej Kadry Zarządzającej Spółki oraz jej spółek zależnych (Osoby Uprawnione).

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

Osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym są uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych na warunkach określonych w uchwale nr 001/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem oraz w regulaminie Programu Motywacyjnego uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

Program Motywacyjny jest realizowany poprzez wyemitowanie warrantów subskrypcyjnych na rzecz Osób Uprawnionych, które wskazywane są w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Program Motywacyjny przewiduje nieodpłatną emisję nie więcej niż 210 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,50 złotych każda po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 złotych za jedną akcję.

Liczba 210 000 warrantów została podzielona na pule roczne (2008, 2009, 2010) po 70 000 warrantów subskrypcyjnych.

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

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

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

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

Listy Osób Uprawnionych w Programie Motywacyjnym mogą podlegać zmianom.

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

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

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

Wysokość zysku netto do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w danym roku obrotowym będzie określać w formie uchwały Rada Nadzorcza Spółki w terminie do 31 maja każdego roku, którego prognoza dotyczy.

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

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, uchwałą nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Atrem S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105 000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 złotych każda akcja.

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

Spółka szacuje, iż całkowity koszt Programu Motywacyjnego w okresie jego obowiązywania wyniesie 1 467 230,20 zł.

W 2008 roku, w ramach Programu Motywacyjnego przyznane zostały warranty subskrypcyjne na:

- 67 800 akcji zwykłych o wartości 0,50 złotych każda, przypadających do realizacji dla pracowników Spółki Atrem
- 2 200 akcji zwykłych o wartości 0,50 złotych każda, przypadających do realizacji dla pracowników jednostki zależnej Contrast sp. z o.o.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na akcje przyznanych w 2008 okresie wynosi 308 tys. złotych i jest ujęta, jako koszt w rachunku zysków i strat przez jednostkę dominującą w wysokości 298 tys. złotych i jednostkę zależną Contrast sp. z o.o. w wysokości 9 tys. złotych.

Następująca tabela przedstawia liczby warrantów na akcje w ramach Programu Motywacyjnego.

|                                    | 2008         |
|------------------------------------|--------------|
|                                    | Liczba opcji |
| Niezrealizowane na początek okresu | –            |
| Przyznane w ciągu okresu           | 70 000       |
| Utracone w ciągu okresu            | –            |
| Zrealizowane w ciągu okresu        | –            |
| Wygasłe w ciągu okresu             | 200          |
| Niezrealizowane na koniec okresu   | 69 800       |
| Wykonane na koniec okresu          | 69 800       |

Następująca tabela przedstawia dane przyjęte w modelu wyceny warrantów subskrypcyjnych dla zaprezentowanego powyżej Programu Motywacyjnego:

|                                                           | 2008   |
|-----------------------------------------------------------|--------|
| Stopa dywidendy (%)                                       | 0%     |
| Przewidywany wskaźnik zmienności (%)                      | 33,74% |
| Historyczny wskaźnik zmienności (%)                       | 33,74% |
| Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)                      | 5,65%  |
| Spodziewany okres ważności opcji (w latach)               | –      |
| Pierwsza transza                                          | 1,55   |
| Druga transza                                             | 2,55   |
| Trzecia transza                                           | 3,55   |
| Średnia ważona cena akcji (w złotych)                     | 11,11  |
| Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na dzień wyceny |        |
| Pierwsza transza 2008                                     | 6,96   |
| Druga transza 2009                                        | 6,99   |
| Trzecia transza 2010                                      | 7,01   |

Spodziewany okres ważności warrantów subskrypcyjnych ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji. Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania warrantów.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

*Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia*

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

|                              | 2008      | 2007      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Na dzień 1 stycznia</b>   | <b>67</b> | <b>–</b>  |
| Utworzenie rezerwy           | 55        | 67        |
| Koszty wypłaconych świadczeń | –         | –         |
| Rozwiązanie rezerwy          | 67        | –         |
| <b>Na dzień 31 grudnia</b>   | <b>55</b> | <b>67</b> |

Główne założenia przyjęte na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

|                                                             | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------------------------------|------|------|
| Stopa dyskontowa (%)                                        | 7    | 1    |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń powyżej inflacji (%) | 1    | 1    |

Rotacja pracowników została przyjęta na podstawie danych historycznych spółki.

### 32. Zapasy

|                                              | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Materialy (według ceny nabycia)              | 1 160           | 783             |
| Towary (według ceny nabycia)                 | 9               | 4               |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 18              | 28              |
| Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)  | 11              | 55              |
| Zaliczki na dostawy                          | 8               | 44              |
| <b>Zapasy ogółem</b>                         | <b>1 207</b>    | <b>915</b>      |

Koszt zapasów ujęty w pozycji koszty „Koszt własny sprzedaży” (koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów) wyniósł 9 025 tys. złotych (w 2007 roku: 6 822 tys. złotych)

Odpis aktualizujący wartość zapasów na 31 grudnia 2008 roku wyniósł kwotę 76 tys. złotych (na 31 grudnia 2007 roku: 67 tys. złotych).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2008 i 2007.

Na dzień 31 grudnia 2008 ani na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**33. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe**

|                                                               | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych               | 21 384          | 14 243          |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych                  | 24              | —               |
| <b>Należności handlowe brutto</b>                             | <b>21 408</b>   | <b>14 243</b>   |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności</b>                 | <b>- 60</b>     | <b>- 395</b>    |
| <b>Należności handlowe netto</b>                              | <b>21 348</b>   | <b>13 848</b>   |
| <b>Należności budżetowe</b>                                   | <b>—</b>        | <b>—</b>        |
| <b>Należności z tytułu przychodów z umów długoterminowych</b> | <b>5 410</b>    | <b>374</b>      |
| <b>Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:</b>          | <b>248</b>      | <b>348</b>      |
| Podatek naliczony do rozliczenia w następnych miesiącach      | 53              | 229             |
| Wadia                                                         | 47              | 78              |
| Kaucje                                                        | 148             | 41              |
| <b>Pozostałe należności od podmiotów powiązanych</b>          | <b>—</b>        | <b>—</b>        |
| <b>Ogółem należności handlowe i pozostałe należności</b>      | <b>27 006</b>   | <b>14 570</b>   |

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60-dniowy termin płatności.

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

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych według wieku:

|                                                             | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należności nieprzeterminowane i ściągalne                   | 18 529          | 9 397           |
| Należności przeterminowane do jednego miesiąca              | 2 312           | 2 312           |
| Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 211             | 211             |
| Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 277             | 1 993           |
| Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy               | 78              | 329             |
| <b>Razem</b>                                                | <b>21 408</b>   | <b>14 243</b>   |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności handlowe w wysokości 21 053, 00 tys. złotych (2007 rok: 11 921 tys. złotych) były pełnowartościowe.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszym niż trzy miesiące są uważane za należności, które nie utraciły wartości.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności handlowe w kwocie 295 tys. złotych (2007 rok: 1 927 tys. złotych) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Spółka ostatnio nie miała żadnych problemów.

*Odpisy na należności handlowe*

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 60 tys. zł (2007: 395 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

|                                                 | 2008       | 2007       |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia</b> | <b>395</b> | <b>66</b>  |
| Zwiększenie                                     | 64         | 341        |
| Wykorzystanie                                   | 398        | - 12       |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot                | —          | —          |
| Korekta dotycząca stopy dyskontowej             | —          | —          |
| <b>Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia</b> | <b>60</b>  | <b>395</b> |

**Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:**

|     | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | 523             | 1 123           |
| PLN | 2 184           | 4 025           |

*Zabezpieczenia ustanowione na należnościach Spółki*

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach (obecnych i przyszłych) Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2008 roku kwotę 31 512 tys. złotych (2007: 20 196 tys. złotych) i są związane z zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Spółkę, opisanych w nocie 37.

**34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

|                                    | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 653             | 1 967           |
| Lokaty krótkoterminowe             | 23 501          | 588             |
| <b>Ogółem</b>                      | <b>24 154</b>   | <b>2 555</b>    |

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 24 154 tysiące złotych (31 grudnia 2007 roku: 2 555 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

|                                                         | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                      | 653             | 1 967           |
| Lokaty krótkoterminowe                                  | 23 501          | 588             |
| Kredyty w rachunkach bieżących                          | - 8 593         | —               |
| <b>Kwota wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>15 561</b>   | <b>2 555</b>    |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**35. Rozliczenia międzyokresowe czynne**

|                           | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Prenumerata               | 9               | 8               |
| Ubezpieczenia majątkowe   | 102             | 109             |
| Ubezpieczenia samochodowe | 84              | 26              |
| Rozliczenia informatyczne | 218             | 58              |
| Prototypy                 | 251             | 55              |
| Prowizje bankowe          | 32              | –               |
| Prospekt                  | 15              | –               |
| Pozostałe                 | 8               | 56              |
| <b>Ogółem</b>             | <b>719</b>      | <b>311</b>      |
| Krótkoterminowe           | 656             | 250             |
| Długoterminowe            | 63              | 61              |

**36. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe**

*Kapitał akcyjny zarejestrowany na dzień 31 grudnia 2008 roku*

| Seria        | Rodzaj akcji               | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji w szt. | Wartość nominalna | Sposób pokrycia kapitału  |
|--------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|
| A            | imiennie i uprzywilejowane | co do głosu             | 4 655 600           | 2 328             | Zamiana udziałów na akcje |
| A            | na okaziciela              | –                       | 1 370 000           | 685               | Zamiana udziałów na akcje |
| C            | na okaziciela              | –                       | 2 994 679           | 1 497             | Emisja akcji              |
| <b>Razem</b> |                            |                         | <b>9 020 279</b>    | <b>4 510</b>      |                           |

*Zmiany kapitału akcyjnego w ciągu roku obrotowego*

Spółka Atrem S.A. powstała w wyniku przekształcenia Atrem sp. z o.o. w spółkę akcyjną na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Atrem sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 roku.

Rejestracja spółki Atrem S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców nastąpiła w dniu 3 stycznia 2008 roku. Po przekształceniu w spółkę akcyjną kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 012 800 zł i dzielił się na 6 025 600 akcji serii A, imiennych, uprzywilejowanych, co do głosu, o wartości nominalnej po 0,50 zł każda. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 lutego 2008 r., na żądanie akcjonariuszy, dokonano konwersji niektórych z posiadanych przez nich akcji serii A (w sumie 1 370 000 akcji) z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela. Ponadto w związku z w/w zamianą akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela, w dniu 9 kwietnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zmieniło treść § 7 ust. 3 i 4 Statutu, doprecyzowując, iż kapitał zakładowy dzieli się na 6 025 600 akcji serii A o wartości nominalnej 0,50 złotych każda, a akcje serii A dzielą się na 4 655 600 akcji imiennych, uprzywilejowanych w zakresie prawa do wykonywania głosu oraz 1 370 000 akcji zwykłych na okaziciela.

Wszystkie akcje spółki Atrem S.A. serii A objęte zostały za udziały w przekształcanej spółce Atrem sp. z o.o. i pokryte majątkiem poprzedniczki prawnej Spółki.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 lutego 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 0,50 zł i nie większą niż 1 650 000 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł. W przedmiotowej Uchwale postanowiono, iż emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Publiczna emisja akcji doszła do skutku, zaś 2 994 679 akcji C zostało należycie subskrybowanych i opłaconych. 5 grudnia 2008 roku dokonano przydziału akcji serii C.

15 grudnia 2008 roku zarejestrowano w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 2 994 679 praw do akcji (PDA) serii C.

31 grudnia 2008 roku zarejestrowano w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1370 000 akcji serii A na okaziciela.

7 stycznia 2009 roku zarejestrowano w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 2 994 679 akcji serii C

W dniu 12 grudnia 2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Atrem S.A. z kwoty 3 012 800, 00 zł do kwoty 4 510 139, 50 zł, wynikającego z emisji 2 994 679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0, 50 zł każda akcja.

Postanowienie Sądu Rejonowego zostało doręczone Spółce w dniu 19 grudnia 2008 roku.

- W ramach Oferty Publicznej oferowanych było 3 470 000 akcji (w tym 3 300 000 akcji serii C oraz 170 000 akcji serii A) w tym:
  - w Transzy Indywidualnej - 370 000 Akcji Oferowanych
  - w Transzy Instytucjonalnej - 3 100 000 Akcji Oferowanych

Zarówno w Transzy Indywidualnej, jak i w Transzy Instytucjonalnej przydział został dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami, bez redukcji zapisów.

- W ramach Oferty Publicznej złożono zapisy na 2 994 679 akcji, w tym:
  - w Transzy Indywidualnej złożono zapisy na 196 368 Akcji Oferowanych
  - w Transzy Instytucjonalnej złożono zapisy na 2 798 311 Akcji Oferowanych
- Atrem S.A. dokonała, w ramach przeprowadzonej Oferty Publicznej, przydziału 2 994 679 akcji, w tym:
  - w Transzy Indywidualnej przydzielono 196 368 Akcji Oferowanych
  - w Transzy Instytucjonalnej przydzielono 2 798 311 Akcji Oferowanych

Cena emisyjna i cena sprzedaży (cena, po której nabywane były Akcje Oferowane) wyniosła 7,60 zł za jedną akcję.

- Liczba osób i instytucji, które złożyły zapisy:
  - w Transzy Indywidualnej - 125 osób
  - w Transzy Instytucjonalnej - 489 (w tym 2 podmioty zarządzające aktywami w imieniu inwestorów)
- Liczba osób i instytucji, którym przydzielono akcje:
  - w Transzy Indywidualnej - 125 osób
  - w Transzy Instytucjonalnej - 489 (w tym 2 podmioty zarządzające aktywami w imieniu inwestorów)

Wartość przeprowadzonej Oferty Publicznej wyniosła 22 759 560, 40 zł.

Koszty upublicznienia akcji ogółem wyniosły 1 805 617, 90 zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy Atrem S.A. wynosił kwotę 4 510 139, 50 zł składał 4 655 600 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 0, 50 zł każda, 1 370 000 zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0, 50 zł każda oraz 2 994 679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0, 50 zł każda.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,50 zł i zostały w pełni opłacone.

#### *Prawa akcjonariuszy*

Akcjom zwykłym na okaziciela serii A i C przypada jeden głos na akcję.

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

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

*Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2008 roku*

| Liczba akcji            | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Konrad Śniatała         | 4 704 000    | 52,15%                         | 60,76%               | 8 308 838                        |
| Marek Korytowski        | 716 800      | 7,95%                          | 9,41%                | 1 286 705                        |
| Gabriela Maria Śniatała | 604 800      | 6,70%                          | 7,94%                | 1 085 657                        |
| ING OFE                 | 750 000      | 8,31%                          | 5,48%                | 750 000                          |

*Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną*

Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną w kwocie 19 457 tys. zł powstał z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 21 262 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1 806 tys. zł.

*Kapitały utworzone z zysku zysków wygenerowanych w poprzednich latach obrotowych*

|                   | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Kapitał zapasowy  | 4 644           | 2 850           |
| Kapitał rezerwowy | 4 516           | 4 516           |

*Kapitał zapasowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto*

|                                                            | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych | - 111           | —               |
| Podatek odroczony z tyt. powyższych korekt                 | 21              | —               |
| Wartość netto                                              | - 90            | —               |

Kapitał zapasowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto odzwierciedla skutki przeszacowania pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty walutowe typu forward) wyznaczonych, jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

*Kapitał zapasowy - płatności w formie akcji własnych*

|                                          | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Koszty płatności w formie akcji własnych | 298             | —               |

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

ATREM S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

---

**37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

| Wierzyciel             | Rodzaj kredytu/pożyczki                           | Kwota kredytu<br>/ pożyczki wg<br>umowy | Termin spłaty | Warunki oprocentowania                      | Kwota zobowiązania na dzień |                       |
|------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                        |                                                   |                                         |               |                                             | 31 grudnia<br>2008 r.       | 31 grudnia<br>2007 r. |
| <b>Długoterminowe</b>  |                                                   |                                         |               |                                             |                             |                       |
| BRE Bank SA            | Kredyt inwestycyjny złotowy                       | 9 000                                   | 31.12.2014    | WIBOR 1 M plus marża banku                  | 954                         | —                     |
| <b>Razem</b>           |                                                   |                                         |               |                                             | <b>954</b>                  | —                     |
| <b>Krótkoterminowe</b> |                                                   |                                         |               |                                             |                             |                       |
| BRE Bank SA            | Kredyt w rachunku bieżącym<br>(Umbrella Facility) | 10 000                                  | 01.06.2009    | WIBOR dla depozytów O/N<br>plus marża banku | 6 839                       | —                     |
| Bank Millenium SA      | Kredyt w rachunku bieżącym                        | 1 800                                   | 15.07.2009    | WIBOR 1 M plus marża banku                  | 1 755                       | —                     |
| Bank Zachodni WBK SA   | Kredyt w rachunku bieżącym                        | 12 000                                  | 30.10.2009    | WIBOR 1M plus marża banku                   | —                           | —                     |
| BRE Bank SA            | Kredyt obrotowy złotowy                           | 5 000                                   | 31.03.2009    | WIBOR 1 M plus marża banku                  | 1 000                       | —                     |
| <b>Razem</b>           |                                                   |                                         |               |                                             | <b>9 593</b>                | —                     |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców Spółki Atrem S.A. kształtowała się pomiędzy 0,9-1,5%.

Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

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

- weksel in blanco wystawiony przez Atrem S.A., poręczony przez Contrast sp. z o.o., Elektro-System sp. z o.o. oraz Dom-Mar sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od OGP Gaz System SA z tytułu umowy nr 104/ORZ/07 z dnia 26 listopada 2007 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od OGP Gaz System SA z tytułu umowy nr 103/ORZ/07 z dnia 26 listopada 2007 r.,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Atrem S.A. od Hydrobudowa Polska SA z tytułu podwykonawstwa robót budowlanych nr 3/7010/07 z dnia 1 sierpnia 2007 r.,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami Kredytobiorców prowadzonymi w Banku Zachodnim WBK,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 mln zł.

*Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millenium SA:*

- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 2, 7 mln złotych,
- pełnomocnictwa do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w Banku,
- cesja wierzytelności z umów 12-1/P/2007 a dnia 1 lutego 2007 roku zawartych z OGP Gaz System SA oraz umów nr HB/P/08/016 z dnia 14 lutego 2008 roku, HB/P/07/126 z dnia 10 października 2007 roku zawartych z Hydrobudową Polska SA.

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

- pełnomocnictwa Kredytobiorców do rachunków prowadzonych w Banku,
- pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorców prowadzonych w BRE Banku,
- cesja wierzytelności z kontraktów zawieranych przez Kredytobiorców na kwotę stanowiącą, co najmniej 150% kwoty kredytu ( umowa nr D/04/08/2008/AT z dnia 4 sierpnia 2008 roku zawarta ze spółką Budownictwo Naftowe Naftomontaż sp. z o.o., umowa nr EU-45-14/28/2586/06/07/ATREM z dnia 31 maja 2007 roku zawarta ze spółką OGP Gaz System SA, umowa nr 403/RP/2008/VIII z dnia 20 sierpnia 2008 roku zawarta ze spółką Aquanet SA, umowa nr 328/P/PG/08 z dnia 1 września 2008 roku zawarta ze spółką ZRUG sp. z o.o.),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 24 mln złotych.

*Kredyt obrotowy złotowy BRE Bank SA:*

- weksel in blanco z deklaracją wekslową,
- cesja należności od spółki PBG SA z tytułu umowy 010105063/4006268 z dnia 24 czerwca 2008 roku,
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 5,5 mln złotych,

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

*Kredyt inwestycyjny złotowy BRE Bank SA:*

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

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**38. Rezerwy**

*Zmiany stanu rezerw*

|                             | Rezerwa na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na odprawy<br>emerytalne | Rezerwa na premie | Rezerwa na urlopy | Inne rezerwy | Razem        |
|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2008 roku</b> | <b>110</b>                           | <b>67</b>                        | <b>717</b>        | <b>111</b>        | <b>58</b>    | <b>1 062</b> |
| Utworzone w ciągu roku      | 166                                  | 55                               | 545               | 299               | 506          | 1 571        |
| Wykorzystane                | 110                                  | 67                               | 717               | 124               | 58           | 1 075        |
| Rozwiązane                  | —                                    | —                                | —                 | —                 | 466          | 466          |
| <b>31 grudnia 2008 roku</b> | <b>166</b>                           | <b>55</b>                        | <b>545</b>        | <b>285</b>        | <b>40</b>    | <b>1 092</b> |
| Krótkoterminowe             | 166                                  | —                                | 545               | 285               | 40           | 1 036        |
| Długoterminowe              | —                                    | 55                               | —                 | —                 | —            | 55           |
|                             | Rezerwa na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na odprawy<br>emerytalne | Rezerwa na premie | Rezerwa na urlopy | Inne rezerwy | Razem        |
| <b>1 stycznia 2007 roku</b> | <b>80</b>                            | <b>54</b>                        | <b>544</b>        | <b>116</b>        | <b>—</b>     | <b>794</b>   |
| Utworzone w ciągu roku      | 140                                  | 13                               | 717               | —                 | 58           | 928          |
| Wykorzystane                | 96                                   | —                                | 544               | —                 | —            | 640          |
| Rozwiązane                  | 14                                   | —                                | —                 | 5                 | —            | 19           |
|                             | —                                    | —                                | —                 | —                 | —            | —            |
| <b>31 grudnia 2007 roku</b> | <b>110</b>                           | <b>67</b>                        | <b>717</b>        | <b>111</b>        | <b>58</b>    | <b>1 062</b> |
| Krótkoterminowe             | 110                                  | —                                | 717               | 111               | 58           | 996          |
| Długoterminowe              | —                                    | 67                               | —                 | —                 | —            | 67           |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne**

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat napraw w 5-letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane usługi.

**39. Zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                                                           | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych                                         | 10 131             | 6 572              |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych                                         | 3 975              | 2 430              |
| <b>Razem zobowiązania handlowe</b>                                                        | <b>14 106</b>      | <b>9 002</b>       |
| <b>Zobowiązania wobec klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych</b>              | <b>330</b>         | <b>625</b>         |
| <b>Otrzymane zaliczki na poczet realizacji umów długoterminowych</b>                      | <b>767</b>         | <b>767</b>         |
| <b>Rozrachunki publiczno-prawne, w tym:</b>                                               | <b>2 382</b>       | <b>2 148</b>       |
| Podatek VAT                                                                               | 1 134              | 1 292              |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                                      | 356                | 226                |
| ZUS                                                                                       | 876                | 608                |
| Wpłaty na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych                          | 15                 | 20                 |
| Podatek od nieruchomości                                                                  | –                  | 1                  |
| <b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>                                                 | <b>646</b>         | <b>553</b>         |
| <b>Zobowiązania finansowe – kredyty</b>                                                   | <b>9 593</b>       | <b>–</b>           |
| <b>Zobowiązania finansowe – leasing finansowy</b>                                         | <b>495</b>         | <b>206</b>         |
| <b>Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty forward)</b> | <b>919</b>         | <b>–</b>           |
| <b>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</b>                                                  | <b>805</b>         | <b>472</b>         |
| <b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>                                                     | <b>372</b>         | <b>66</b>          |
| Zabezpieczenie roszczeń                                                                   | 290                | 5                  |
| Rozrachunki z ZFŚS                                                                        | 46                 | –                  |
| Rozrachunki z tytułu ubezpieczeń                                                          | 16                 | 14                 |
| Pozostałe                                                                                 | 20                 | 47                 |
| <b>Rezerwy</b>                                                                            | <b>1 036</b>       | <b>996</b>         |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                         | <b>–</b>           | <b>9</b>           |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                 | <b>31 451</b>      | <b>14 843</b>      |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

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

Zobowiązania w stosunku do pracowników są regulowane w terminie do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą koszty wynagrodzeń. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

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

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

**Wartości bilansowe zobowiązań handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:**

|     | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | 39              | —               |
| PLN | 165             | —               |

**40. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

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

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

|                                                                               | 2008       | 2007       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto-minimalne opłaty leasingowe |            |            |
| Do 1 roku                                                                     | 536        | 230        |
| Od 1 roku do 5 lat                                                            | 334        | 462        |
| Ponad 5 lat                                                                   | —          | —          |
| <b>Ogółem</b>                                                                 | <b>870</b> | <b>692</b> |
| Przyszłe odpisy finansowe z tytułu leasingu finansowego                       | - 61       | - 63       |
| <b>Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>              | <b>809</b> | <b>629</b> |

Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

|                    | 2008       | 2007       |
|--------------------|------------|------------|
| Do 1 roku          | 495        | 206        |
| Od 1 roku do 5 lat | 314        | 423        |
| Ponad 5 lat        | —          | —          |
| <b>Ogółem</b>      | <b>809</b> | <b>629</b> |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**41. Umowa o budowę**

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

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

|                                                                                            | Za okres 12<br>miesięcy 2008<br>roku | Za okres 12<br>miesięcy 2008<br>roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Całkowity przychód związany z umowami długoterminowymi ujęty w rachunku zysków za 2008 rok | 55 244                               | 26 801                               |
| Umowy długoterminowe w trakcie realizacji na dzień bilansowy                               |                                      | —                                    |
| Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego             | 45 692                               | 21 249                               |
| Minus: faktury wystawione zgodnie z postępowaniem prac                                     | 40 612                               | 21 500                               |
| Saldo netto dla umów w trakcie realizacji                                                  | 5 080                                | - 251                                |
| Ujęte w sprawozdaniu finansowym, jako kwoty należne:                                       |                                      |                                      |
| Od klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych                  | 5 410                                | 374                                  |
| Na rzecz klientów w ramach realizacji prac wynikających z umów długoterminowych            | 330                                  | 625                                  |
| Kwoty zatrzymane z tytułu realizacji prac wynikających z umów długoterminowych             | 66                                   | 31                                   |
| Zaliczki otrzymane od klientów z tytułu realizacji umów długoterminowych                   | 767                                  | 767                                  |

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**42. Zobowiązania warunkowe**

|                                                        | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Należności warunkowe z tytułu</b>                   | <b>685</b>         | <b>496</b>         |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych              | 675                | 496                |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego | —                  | —                  |
| - weksle otrzymane pod zabezpieczenie                  | 10                 | —                  |
| - sprawy sądowe                                        | —                  | —                  |
| <b>Zobowiązania warunkowe z tytułu</b>                 | <b>33 600</b>      | <b>11 407</b>      |
| - zawartych umów cesji wierzytelności                  | 9 108              | 1 938              |
| - gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych              | 10 724             | 6 516              |
| - poręczeń wekslowych, poręczeń według prawa cywilnego | 3 575              | 1 014              |
| - weksle wystawionych pod zabezpieczenie               | 10 193             | 1 939              |
| - sprawy sądowe                                        | —                  | —                  |
| <b>Inne ( z tytułu )</b>                               | <b>—</b>           | <b>—</b>           |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów                | —                  | —                  |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>                     | <b>34 285</b>      | <b>11 903</b>      |

**43. Zobowiązania inwestycyjne**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka planuje w 2009 roku ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 16,70 mln złotych. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń w kwocie 3 mln złotych oraz na budowę nowej siedziby Spółki 13,70 mln złotych.

**44. Sprawy sądowe**

Na dzień bilansowy w odniesieniu do spółki dominującej i jej spółek zależnych nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania (przed organami rządowymi, postępowania przed sądami powszechnymi lub arbitrażowymi), które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki.

**45. Rozliczenia podatkowe**

W 2008 roku w Spółce nie były przeprowadzone żadne kontrole podatkowe.

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

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

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

#### 46. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy:

|                           |             | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|---------------------------|-------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Podmioty powiązane:       |             |                                         |                                 |                                     |                                          |
| Contrast sp.z o.o.        | 2008        | 1 320                                   | 11 244                          | –                                   | 3 744                                    |
| Contrast sp.z o.o.        | 2007        | 412                                     | 4 024                           | –                                   | 2 422                                    |
| Anna                      | 2008        | –                                       | –                               | –                                   | –                                        |
| Anna                      | 2007        | –                                       | 7                               | –                                   | 8                                        |
| Dom-Mar sp. z o.o.        | 2008        | 1                                       | 268                             | 1                                   | 231                                      |
| Dom-Mar sp. z o.o.        | 2007        | –                                       | –                               | –                                   | –                                        |
| Elektro-System sp. z o.o. | 2008        | 51                                      | –                               | 23                                  | –                                        |
| Elektro-System sp. z o.o. | 2007        | –                                       | –                               | –                                   | –                                        |
| <b>Ogółem</b>             | <b>2008</b> | <b>1 372</b>                            | <b>11 513</b>                   | <b>24</b>                           | <b>3 975</b>                             |
| <b>Ogółem</b>             | <b>2007</b> | <b>412</b>                              | <b>4 031</b>                    | <b>–</b>                            | <b>2 430</b>                             |

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

#### Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły.

#### Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

Nie wystąpiły.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**47. Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej Spółki (Zarząd, prokurenci)**

|                                                                           | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2007 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)         | 1 413                             | 1 329                             |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                                       | —                                 | —                                 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                           | —                                 | —                                 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze                                         | 19                                | 17                                |
| Płatności w formie akcji własnych                                         | 223                               |                                   |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b> | <b>1 655</b>                      | <b>1 346</b>                      |

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

|                | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2007 |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd         | 1 296                             | 1 147                             |
| Rada Nadzorcza | 120                               | 55                                |
| <b>Razem</b>   | <b>1 416</b>                      | <b>1 202</b>                      |

**48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Główne rodzaje ryzyka w Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące posiadanych przez nią instrumentów pochodnych. Spółka Atrem S.A. nie była w 2008 r. zaangażowana w opcje walutowe, walutowe transakcje zamiany stop procentowych (CIRS), ani inne tego typu instrumenty.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Spółka posiada 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.

Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych (są to wyłącznie walutowe kontrakty terminowe typu forward). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie oraz przez cały rok 2008 i 2007, jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi (w tym finansowymi instrumentami pochodnymi) w celach spekulacyjnych.

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

#### 48.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### 48.2 Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Do wyliczeń założono, że ryzyko stopy procentowej dotyczy wyłącznie oprocentowanych lokat pieniężnych i kredytów bankowych.

W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota niespłacona na dzień bilansowy była niespłacalna przez cały rok.

W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla Zarządu wykorzystuje się wahania w górę i w dół 10 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk brutto za rok byłby o 13,60 tys. złotych wyższy/nniższy, gdyby rynkowe stopy procentowe w polskich złotych były o 10 punktów bazowych wyższe/nniższe przy wszystkich pozostałych zmiennych na stałym poziomie. Byłoby to głównie rezultatem wyższych/nniższych kosztów z tytułu odsetek od kredytów wyrażonych w polskich złotych o zmiennym oprocentowaniu, zrównoważonych wyższymi/nniższymi przychodami z tytułu odsetek od środków pieniężnych i równoważników środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu.

#### 48.3 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z faktu, iż Spółka zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, w związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut (dotyczy to sprzedaży usług długoterminowych wyrażonych w EUR).

Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward.

Okolo 12% zawartych w 2008 roku przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 2% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych przedstawia się następująco:

|     | Należności |      | Zobowiązania |      |
|-----|------------|------|--------------|------|
|     | 2007       | 2008 | 2007         | 2008 |
| EUR | 1 123      | 523  | 0            | 39   |

Spółka podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka zabezpieczyła 100% transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania dotyczące 2009 roku.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

#### 48.4 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk brutto byłby wyższy o 202 tys. złotych, gdyby złoty polski umocnił się o 10% w stosunku do EUR przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie, jako rezultat dodatnich różnic kursowych z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk brutto byłby o 501 tys. złotych wyższy/nniższy w rezultacie 10% wzrostu/spadku wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych rozliczanych przez rachunek zysków i strat.

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk brutto o byłby 782 tys. złotych wyższy w rezultacie 10% wzrostu wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowanych w kapitale własnym.

Zdaniem Zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ przeprowadzona na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego, biorąc zwłaszcza pod uwagę bardzo duże wahania kursów walut, jakie miały miejsce w 2008 roku.

#### 48.5 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała kontrakty terminowe typu forward, które zostały wyznaczone, jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczały przed ryzykiem walutowym uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania, do których Spółka się zobowiązała (z tytułu sprzedaży usług wynikających z realizacji kontraktów długoterminowych).

Warunki terminowych kontraktów walutowych forward zostały ustalone w taki sposób, aby odpowiadały warunkom uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań.

Celem stosowania zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest neutralizacja ewentualnych skutków zmian strumieni pieniężnych w przyszłości.

W efekcie wyniki na transakcjach zabezpieczających wpływają na rachunek zysków i strat w tym samym okresie, co wyniki na pozycjach przez nie zabezpieczanych. Wskutek tego charakter ekonomiczny zawieranych transakcji zabezpieczających jest lepiej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Wycena wartości godziwej kontraktów walutowych forward na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

|                                                   | 31.12.2008 |              | 31.12.2007 |              |
|---------------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                                   | Aktywa     | Zobowiązania | Aktywa     | Zobowiązania |
| Wartość godziwa - kontrakty walutowe typu forward | –          | 919          | 279        | –            |

W stosunku do terminowych kontraktów walutowych typu forward na kwotę 2 200 tys. EUR ustanowiono formalną dokumentację zabezpieczeń - skutki zmian wartości godziwej w części efektywnej są ujmowane w kapitale.

W stosunku do terminowych kontraktów walutowych typu forward na kwotę 1 200 tys. EUR nie ustanowiono formalnej dokumentacji zabezpieczeń - skutki zmian wartości godziwej w części efektywnej są rozliczane przez rachunek zysków i strat.

Kontrakty forward posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy zabezpieczają 100% planowanych na 2009 rok przepływów pieniężnych w ramach kontraktów długoterminowych realizowanych w EURO.

Jednocześnie szacuje się, iż przychody z tytułu realizacji tych kontraktów, denominowane w EURO, stanowiąc będą w 2009 roku ok. 10% planowanych przychodów ogółem Spółki.

Wycena zawartych przez Spółkę kontraktów walutowych typu forward na sprzedaż waluty EUR w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazała stratę w wysokości 919 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2007 roku zysk w wysokości 279 tys. złotych).

Poniższe tabele przedstawiają szczegóły dotyczące walutowych kontraktów forward (na sprzedaż waluty) niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ze skutkami zmian wartości godziwej ujętymi przez rachunek zysków i strat

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

| Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Kwota transakcji (EUR) | Kurs forward na dzień 31.12.2008 | Wycena w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2008 roku |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 10.10.2008               | 30.06.2009                  | 700                    | 4,1775                           | - 425                                                    |
| 16.10.2008               | 30.09.2009                  | 500                    | 4,1781                           | - 306                                                    |
| <b>Ogółem</b>            |                             | <b>1 200</b>           |                                  | <b>- 731</b>                                             |

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ze skutkami zmian wartości godziwej ujętymi w kapitale własnym

| Data zawarcia transakcji | Data rozliczenia transakcji | Kwota transakcji (EUR) | Kurs forward na dzień 31.12.2008 | Wycena w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2008 roku |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 23.12.2008               | 31.03.2009                  | 600                    | 4,1781                           | - 49                                                     |
| 23.12.2008               | 30.09.2009                  | 600                    | 4,1920                           | - 52                                                     |
| 23.12.2008               | 23.12.2009                  | 1000                   | 4,1962                           | - 86                                                     |
| <b>Ogółem</b>            |                             | <b>2 200</b>           |                                  | <b>- 187</b>                                             |

Transakcje terminowe forward zostały ujęte w kapitale własnym i w rachunku zysków i strat wg wartości godziwej na podstawie wyceny dokonanej przez banki, z którymi transakcje te zostały zawarte.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu prognozowanych transakcji sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych w 2009 roku zostało ocenione, jako wysoce skuteczne, zatem na dzień 31 grudnia 2008 r. niezrealizowana strata w wysokości 111 tys. zł wraz z podatkiem odroczonym w wysokości 21 tys. zł, dotyczącym instrumentu zabezpieczającego została ujęta w kapitale własnym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku ujęto w rachunku zysków i strat stratę w wysokości 76 tys. zł, z tytułu nieefektywności wynikającej z zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### 48.6 Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym (w tym w ramach umowy z towarzystwem ubezpieczeń), a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### **48.7 Ryzyko płynności**

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wysokość kapitałów zapasowego i rezerwowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

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

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w notcie 39, a w przypadku kredytów bankowych w notcie 37.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

#### 48.8 Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

|                                            | Kategoria zgodnie z<br>MSR 39 | Wartość bilansowa  |                    | Wartość godziwa    |                    |
|--------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                            |                               | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 | 31 grudnia<br>2008 | 31 grudnia<br>2007 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                    |                               |                    |                    |                    |                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży     | DDS                           | –                  | –                  | –                  | –                  |
| Należności handlowe                        | PiN                           | 21 408             | 14 243             | 21 408             | 14 243             |
| Walutowe kontrakty terminowe forward       | WwWGpWF                       | –                  | 279                | –                  | 279                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | PiN                           | 21 454             | 2 555              | 21 154             | 2 555              |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>              |                               |                    |                    |                    |                    |
| Kredyty bankowe                            | PZFwgZK                       | 10 547             | –                  | 10 547             | –                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PZFwgZK                       | 809                | 629                | 809                | 629                |
| Zobowiązania handlowe                      | PZFwgZK                       | 14 106             | 9 002              | 14 106             | 9 002              |
| Walutowe kontrakty terminowe forward       | WwWGpWF                       | 731                | –                  | 731                | –                  |
| Walutowe kontrakty terminowe forward       | RZ                            | 188                | –                  | 188                | –                  |

Użyte skróty:

|         |                                                                                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| UdtW    | – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,                              |
| WwWGpWF | – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, |
| PiN     | – Pożyczki udzielone i należności,                                                   |
| DDS     | – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,                                            |
| PZFwgZK | – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,          |
| RZ      | – Pozostałe zobowiązania finansowe – rachunkowość zabezpieczeń,                      |

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się przez odniesienie do cen rynkowych,
- wartość godziwą pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych) określa się zgodnie z przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów,

- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych
- Wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.. Walutowe kontrakty terminowe forward wycenia się na podstawie rynkowych notowań walutowych.

#### **48. 9 Zarządzanie kapitałem**

Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Spółki i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty.

Istotnym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA (EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

#### 49. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

|                                  | 2008       | 2007       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Zarząd Spółki                    | 3          | 4          |
| Pion Eksploatacji                | 36         | 38         |
| Pion Techniczny                  | 57         | 41         |
| Pion Inwestycji Strukturalnych   | 43         | 29         |
| Pion Informatyki                 | 42         | 29         |
| Pion Systemów Teletechnicznych   | 10         | —          |
| Pion Ekonomiczno-Administracyjny | 25         | 16         |
| Pion Administracyjno-Handlowy    | 9          | 11         |
| <b>Razem</b>                     | <b>225</b> | <b>168</b> |

#### 50. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poniżej przedstawiono wykaz istotnych umów podpisanych przez Spółkę Atrem S.A.:

**a. Zawarcie przez Atrem S.A. w dniu 10 lutego 2009 r. umowy ze spółką Hydrobudowa9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Budowlane S.A. z siedzibą w Poznaniu**

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przez Hydrobudowę 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. instalacji elektrycznej, technicznej i sanitarnej w budynku nowej siedziby Atrem S.A. w Złotnikach. Umowę zawarto na okres od dnia 10 lutego 2009 roku do dnia 30 listopada 2009 roku. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe należne kontrahentowi w wysokości 5 250 000 zł netto.

**b. Zawarcie przez Atrem S.A. oraz przez spółki od niej zależne: Elektro-System sp. z o. o. oraz Dom-Mar sp. z o. o. w dniu 12 lutego 2009 r. umów ze spółką Hydrobudowa9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane z siedzibą w Poznaniu, których łączna wartość wynosi 7 640 093 zł netto**

Umową o największej wartości jest zlecenie, które spółka Atrem S.A. otrzymała w dniu 12.02.2009 r. dotyczące kompleksowego wykonania instalacji teletechnicznych, systemu BAS, oraz nadzoru i koordynacji nad wszelkimi robotami branży teletechnicznej i automatyki w ramach budowy budynku biurowo - usługowego z podziemnymi garażami w Poznaniu przy ul. Góreckiej. Rozpoczęcie robót nastąpi 16.02.2009, a zakończenie 15.12.2009. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2 640 093 zł netto.

**c. Zawarcie przez Atrem S.A. w okresie od dnia 2 lutego 2009 r. do dnia 23 kwietnia 2009 umów ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz - System S.A. z siedzibą w Warszawie, których łączna wartość wynosi 5 646 602,84 zł netto**

Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez spółkę w dniu 23 kwietnia 2009 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych związanych z budową stacji pomiarowo-rozliczeniowej Paczkowo. Strony uzgodniły, że prace będące przedmiotem umowy będą realizowane w okresie od 23 kwietnia 2009 r. do 15 grudnia 2009 r. Za wykonanie robót budowlanych Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 3 160 000 zł.

ATREM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**Przeźmierowo, dnia 28 kwietnia 2009 roku**

|                         |                           |       |
|-------------------------|---------------------------|-------|
| <b>Konrad Śniatała</b>  | <b>Prezes Zarządu</b>     | ..... |
| <b>Marek Korytowski</b> | <b>Wiceprezes Zarządu</b> | ..... |
| <b>Łukasz Kalupa</b>    | <b>Członek Zarządu</b>    | ..... |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|                      |                        |       |
|----------------------|------------------------|-------|
| <b>Hanna Minajew</b> | <b>Główna Księgowa</b> | ..... |
|----------------------|------------------------|-------|