



ATREM S.A. z siedzibą w Przeźmierowie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2008

Przeźmierowo, dnia 28 kwietnia 2009 r.

I. Podstawowe informacje o Spółce

1. Wstęp

Spółka ATREM spółka akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki ATREM sp. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki ATREM sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. Nr 20378/2007). Poprzedniczka prawna spółki ATREM S.A., spółka ATREM sp. z o.o. została zawiązana w dniu 27 września 1999 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu (Rep. A. 10.634/1999).

Z dniem 03 stycznia 2008 roku spółka ATREM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w spółkę ATREM spółka akcyjna i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000295677. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 4.510.139,50 zł i jest wpłacony w całości.

2. Władze Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej ATREM S.A. na dzień 31.12.2008 roku przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rybarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kuśpik	Członek Rady Nadzorczej

Wszelkie zmiany, które zaszły w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu całego okresu sprawozdawczego zostały opisane w punkcie VI niniejszego Sprawozdania (Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego).

3. Grupa Kapitałowa

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku spółka ATREM S.A. była podmiotem dominującym wobec następujących spółek:

- 1) CONTRAST sp. z o.o.
- 2) ELEKTRO – SYSTEM sp. z o.o.
- 3) DOM – MAR sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ATREM powstała w wyniku objęcia w 2007 r. przez podmiot dominujący – spółkę ATREM S.A., 75% udziałów w CONTRAST sp. z o.o. Utworzenie Grupy miało na celu umocnienie pozycji na rynku projektowania i wykonawstwa sieci, instalacji i obiektów elektroenergetycznych.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku ATREM S.A. nabyła 100% udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. Dnia 17 lipca 2008 r. spółka ATREM S.A. sprzedała 5 udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. Panu Tomaszowi Ciskowskiemu, w związku z czym, na koniec okresu sprawozdawczego ATREM S.A. posiadała 99,875% udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. Zakup udziałów w spółce Elektro – System sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej ATREM na rynku projektowania oraz wykonawstwa sieci i instalacji elektroenergetycznych.

W dniu 3 listopada 2008 r. ATREM S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce DOM-MAR sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Zakup udziałów w spółce DOM-MAR sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej ATREM w obszarze wykonawstwa nowoczesnych instalacji grzewczych i klimatyzacyjnych.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ATREM obrazuje poniższa tabela:

Jednostka	Siedziba	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	03.09.2007	75,000%
Elektro-System sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	01.04.2008	99,875%
Dom-Mar sp. z o.o.	Poznań	03.11.2008	100,000%

II. Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe

1. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

Zyski

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2008	Wskaźnik dynamiki w % 2007 = 100%
Przychody ze sprzedaży	45 956	74 257	61,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 592	2 306	-11,0%
Przychody ze sprzedaży usług	43 364	71 951	65,9%
Koszt własny sprzedaży	33 636	54 678	62,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 320	19 579	58,9%
Pozostałe przychody operacyjne	115	594	416,5%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7 954	9 937	24,9%

Pozostałe koszty operacyjne	449	205	-54,3%
Zysk z działalności kontynuowanej	4 032	10 031	148,8%
Przychody finansowe	357	507	42,0%
Koszty finansowe	344	3 088	797,7%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Zysk (strata) brutto	4 045	7 450	84,2%
Podatek dochodowy	861	1 481	72,0%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 183	5 969	87,5%
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	3 183	5 969	87,5%

W 2008 roku Spółka Atrem S.A. odnotowała zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 5.969,0 tys. zł (przyrost w wysokości 87,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19.579,0 tys. zł (przyrost w wysokości 58,9% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). Z działalności kontynuowanej uzyskano zysk w wysokości 10.031,0 tys. zł (przyrost w wysokości 148,8% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). Tak znaczny przyrost zysku z działalności kontynuowanej został spowodowany między innymi wysoką dynamiką pozostałych przychodów operacyjnych, które w porównaniu do 2007 roku osiągnęły wartość blisko czterokrotnie większą. Zysk brutto wyniósł 7.450,0 tys. zł (przyrost w wysokości 84,2% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok).

Wielkość i struktura kapitałów

Wyszczególnienie	31.12.2007	Wskaźnik struktury w %	31.12.2008	Wskaźnik struktury w %
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jed.dominującej	12 172	44,1%	39 304	53,7%
Kapitał podstawowy	3 013	10,9%	4 510	6,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	19 457	26,6%
Kapitał zapasowy - płatności w formie akcji	-	-	298	0,4%
Kapitał zapasowy - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-90	-0,1%
Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane	2 850	10,3%	4 644	6,3%
Kapitał rezerwowy - zyski zatrzymane	4 516	16,3%	4 516	6,2%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	-376	-1,4%	-	-
Odpis z zysku netto	-1 013	-3,7%	-	-
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	3 183	11,5%	5 969	8,2%
Zobowiązania	15 452	55,9%	33 881	46,3%
Zobowiązania długoterminowe	609	2,2%	2 430	3,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 843	53,7%	31 451	43,0%
SUMA PASYWÓW	27 624	100,0%	73 184	100,0%

Suma bilansowa Spółki Atrem S.A. wyniosła na dzień 31.12.2008 roku 73.184,0 tys. zł (przyrost w wysokości 164,9% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 39.304,0 tys. zł (przyrost w wysokości 222,9% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok), a zobowiązania 33.881,0 tys. zł (przyrost w wysokości 119,3% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). Pomimo znacznego przyrostu nominalnej wartości zobowiązań ich udział w kapitałach ogółem zmniejszył się o 9,6 punktu procentowego w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku.

W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiąca 26,6% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe – 43,0% pasywów ogółem.

Wielkość i struktura aktywów

Wyszczególnienie	31.12.2007	Wskaźnik struktury w %	31.12.2008	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	9 055	32,8%	20 161	27,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 642	24,0%	11 092	15,2%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	269	1,0%	267	0,4%
Udziały w jednostkach zależnych	1 502	5,4%	7 250	9,9%
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-
Należności długoterminowe	31	0,1%	66	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	61	0,2%	63	0,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	550	2,0%	1 423	1,9%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	18 569	67,2%	53 023	72,5%
Zapasy	915	3,3%	1 207	1,6%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 570	52,7%	27 006	36,9%
Rozliczenia międzyokresowe	250	0,9%	656	0,9%
Pochodne instrumenty finansowe	279	1,0%	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 555	9,2%	24 154	33,0%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	27 624	100,0%	73 184	100,0%

Wartość aktywów trwałych Spółki Atrem S.A. na dzień 31.12.2008 roku kształtowała się na poziomie 20.161,0 tys. zł, co oznacza przyrost w wysokości 122,7 % w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok. Natomiast aktywa obrotowe charakteryzowały się dużo wyższą dynamiką (przyrost w wysokości 185,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok), a ich wartość wyniosła 53.023,0 tys. zł. Na tak wysoką dynamikę aktywów obrotowych miał wpływ bardzo wysoki przyrost (845,4%) wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Również udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem zwiększył się w 2008 roku w porównaniu do roku ubiegłego o 5,3 punktu procentowego.

W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (55,0%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe. Istotny wpływ na tak wysoki udział rzeczowych aktywów trwałych miała bardzo wysoka dynamika środków trwałych w budowie (przyrost o 6387,3% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności 36,9% aktywów ogółem.

Płynność finansowa

W 2008 roku, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych zawartym w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, wystąpiło zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13.006,0 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2008 roku

wyniósł 15.561,0 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2.255,0 tys. zł. Z kolei środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej charakteryzowały się wartością ujemną i na dzień 31.12.2008 roku wyniosły 11.585,0 tys. zł. Środki pieniężne z działalności finansowej kształtowały się na poziomie 22.336,0 tys. zł.

Analiza płynności finansowej wskazuje, iż w analizowanym okresie Spółka Atrem S.A. posiadała pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań bieżących, co zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	2007	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	1,2	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	1,6

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i ukształtował się na poziomie 1,7. Tak znaczny wzrost tego wskaźnika został spowodowany bardzo dużym przyrostem aktywów obrotowych w wysokości 185,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok.

Wskaźnik płynności szybkiej także wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i ukształtował się na poziomie 1,6. Poprawa w tym zakresie spowodowana była przede wszystkim bardzo dużym przyrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Istotny wzrost odnotowały ponadto należności handlowe oraz pozostałe należności, co związane było ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Rentowność

W roku 2008 Spółka Atrem S.A. wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 74.257,0 tys. zł (przyrost w wysokości 61,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2007 rok), natomiast zysk netto wzrósł blisko o 87,5% w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku.

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione w poniższej tabeli

Wyszczególnienie	2007	2008
Rentowność netto sprzedaży	6,9%	8,0%
Rentowność kapitału własnego	35,4%	17,9%
Rentowność majątku	11,5%	8,2%
Zysk na jedną akcję w zł	0,51	0,99

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży w analizowanym okresie wykazał tendencję rosnącą, i tak w 2008 roku wzrósł o 1,1 punktu procentowego w porównaniu do 2007 roku. Poprawa tego wskaźnika spowodowana była zarówno wzrostem przychodów ze sprzedaży, jak i wzrostem zysku netto. Rosnący poziom wskaźnika rentowności netto sprzedaży świadczy o wyższej efektywności osiąganych dochodów.

Pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności kapitału własnego. Nastąpił jego spadek o 17,5 punktu procentowego w porównaniu do roku 2007. Pogorszenie to nastąpiło w wyniku wyższej dynamiki wzrostu kapitałów własnych (przyrost wartości o 222,9%) niż dynamiki wzrostu zysku netto (przyrost wartości o 87,5%).

W analizowanym okresie nastąpił również spadek rentowności majątku o 3,3 punktu procentowego. Sytuacja ta została głównie spowodowana bardzo wysokim przyrostem (o 164,9%) aktywów ogółem, który nie został skompensowany takim samym przyrostem w aspekcie wielkości zysku netto (przyrost ten był prawie dwukrotnie mniejszy).

Spółka Atrem S.A. na koniec 2008 roku osiągnęła 0,99 zł zysku na jedną akcję, co oznacza, iż w porównaniu do ubiegłego roku wzrósł on o 94,1%.

Efektywność

Efektywność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych.

Wskaźniki efektywności przedstawiono w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	2007	2008
Wskaźnik rotacji majątku	1,7	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	6,9	6,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	108	111
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	8	6
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	111	101

Na koniec 2008 roku zdolność Spółki Atrem S.A. do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów kształtowała się na niższym poziomie niż w 2007 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w 2008 roku 1,0, co oznacza, że jedna złotówka majątku Spółki generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1,0 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w 2008 roku niewielkiemu obniżeniu i osiągnęła wartość 6,7.

Okres oczekiwania na zapłatę należności w roku badanym w stosunku do roku poprzedniego uległ niewielkiemu wydłużeniu.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Spółce Atrem S.A. skrócił się o 2 dni.

Spółka Atrem S.A. w badanym okresie skróciła okres regulowania swoich zobowiązań o 10 dni.

Zadłużenie

Analiza zadłużenia przedsiębiorstwa sprawdza strukturę kapitału (pasywów) pod kątem jego zdolności do regulowania zobowiązań.

Wyszczególnienie	2007	2008
Wskaźnik zadłużenia	0,6	0,5

W analizowanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadała, i tak w 2008 roku ukształtowała się na poziomie 50,0%. Spadek poziomu tego wskaźnika jest pożądany, gdyż świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych.

Na dzień bilansowy Spółka Atrem S.A. posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań.

W 2009 roku Spółka planuje dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej i utrwalanie dobrej kondycji ekonomiczno – finansowej. Prognozy finansowe Grupy Kapitałowej ATREM (w tym ATREM S.A.) na 2009 rok zostały opublikowane w listopadzie 2008 r. w Aneksie nr 28 do Prospektu Emisyjnego spółki ATREM S.A.

III. Czynniki ryzyka i zagrożeń mające wpływ na działalność Spółki oraz instrumenty finansowe w zakresie ryzyka

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 stóp 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 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.

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.

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.

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.

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.

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

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
Ogółem		1 200		- 731

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
Ogółem		2 200		- 187

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 odroczonego 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.

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.

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 nocie 39, a w przypadku kredytów bankowych w nocie 37 w Sprawozdaniu finansowym ATREM S.A.

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 MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe					
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
Zobowiązania finansowe					
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,

IV. Informacje o Spółce

1. Postępowania

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Główne zdarzenia wpływające na działalność spółki ATREM S.A. w 2008 roku to:

- a) Z dniem 03 stycznia 2008 roku spółka ATREM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w spółkę ATREM spółka akcyjna i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000295677.
- b) W dniu 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATREM S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu, Prokurentów oraz kadry kierowniczej Spółki oraz Członków Zarządu i Prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej ATREM. Program Motywacyjny realizowany w Spółce obejmuje okres kolejnych trzech lat obrotowych, począwszy od roku 2008, tj. lat 2008, 2009 i 2010. 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, o wartości nominalnej 50 gr. każda po cenie emisyjnej wynoszącej 50 gr. za jedną akcję. Liczba 210.000 Warrantów została podzielona na pule roczne (2008, 2009, 2010) po 70.000 Warrantów Subskrypcyjnych. W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, uchwałą nr 002/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ATREM S.A. kapitał zakładowy Spółki został

warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 105.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50 gr. każda akcja.

- c) W dniu 1 kwietnia 2008 roku spółka ATREM nabyła 100% udziałów w spółce Elektro – System sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. W wyniku sprzedaży 5 udziałów na rzecz Pana Tomasza Ciskowskiego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka ATREM S.A. posiada 99,875% udziałów w spółce Elektro-System sp. z o.o. Zakup udziałów w spółce Elektro – System sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej ATREM na rynku projektowania oraz wykonawstwa sieci i instalacji elektroenergetycznych.
- d) W dniu 3 listopada 2008 roku spółka ATREM nabyła 100% udziałów w spółce DOM-MAR sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Zakup udziałów w spółce DOM-MAR sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej ATREM w obszarze wykonawstwa nowoczesnych instalacji grzewczych i klimatyzacyjnych.
- e) W dniu 12 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C (Spółka otrzymała postanowienie dnia 19 grudnia 2008 r.). Kapitał został podwyższony do kwoty 4.510.139,50 PLN.
- f) W 2008 roku spółka ATREM S.A. przeprowadziła Ofertę Publiczną 170.000 Akcji Serii A oraz 2.994.679 Akcji Serii C i zadebiutowała w dniu 18 grudnia 2008 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze oferty publicznej została podjęta dnia 27 lutego 2008 r. W dniu 21 marca 2008 r. Spółka złożyła w Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie Prospekt Emisyjny, który został zatwierdzony dnia 11 czerwca 2008 r. Emisja doszła do skutku: 2.994.679 akcji serii C zostało należycie subskrybowanych i opłaconych, a 5 grudnia 2008 r. dokonano przydziału akcji serii C. Dnia 16 grudnia 2008 r. akcje serii A i C oraz prawa do akcji serii C (PDA) zostały dopuszczone do obrotu na GPW. Dnia 18 grudnia 2008 r. PDA zostały wprowadzone do obrotu i spółka ATREM S.A. oficjalnie zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym.
- g) W 2008 roku Spółka kontynuowała budowę nowej siedziby ATREM S.A., która powstaje u zbiegu ulic Czołgowej i Jelonkowej w Złotnikach k/ Poznania. Na działce o powierzchni prawie 18000 m² powstaje 3-kondygnacyjny budynek biurowo – magazynowy o całkowitej powierzchni ok. 4500 m². Obok zaplecza biurowo - magazynowego powstają miejsca parkingowe, funkcjonalny plac manewrowy dla dużych samochodów ciężarowych oraz duża przestrzeń terenów zielonych.
- h) W 2008 roku Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił spółce ATREM S.A., na mocy ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2001 r. nr 49, poz. 508 z późn. zm.), świadectwa ochronne na następujące znaki towarowe:
 - STRGAZ2 (znak słowny);
 - TELEXUS (znak słowny);
 - EwiSta (znak słowno-graficzny);
 - EwiDok (znak słowno-graficzny);
 - EwiKoszt (znak słowno-graficzny);
 - EwiGaz (znak słowno-graficzny).
 - Ewi* (słowno – graficzny)

W roku 2008 Spółka terminowo realizowała prace z tytułu umów terminowych oraz pozostałych zleceń, co z pewnością odbiło się pozytywnie na wizerunku Spółki jako wiarygodnego i rzetelnego partnera.

3. **Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, a także cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

Nie wystąpiło.

4. **Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Brak oddziałów (zakładów).

5. **Informacja o podstawowych usługach Spółki**

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

☐ Automatyzacja procesów przemysłowych

- koncepcja oraz projekty wykonawcze i budowlane systemów automatyki, aparatury kontrolno-pomiarowej i sterowania oraz instalacji elektrycznych,
- wykonawstwo instalacji elektrycznych i aparatury kontrolno pomiarowej,
- kalibracje (wzorowanie) i uruchamianie zainstalowanych urządzeń i aparatów obiektowych,
- lokalne i rozproszone systemy nadzoru i sterowania,
- systemy wizualizacji procesów przemysłowych,
- przetwarzanie danych procesowych;

☐ Systemy informatyczne

- specjalistyczne pakiety oprogramowania (własność autorska Emitenta w rozumieniu ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych Dz.U.2006, Nr 90, poz. 631),
- systemy bezpiecznej transmisji danych,
- sieci komputerowe,
- systemy telekomunikacyjne,
- okablowanie strukturalne z dedykowanym zasilaniem elektrycznym;

☐ Systemy zarządzania budynkiem

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

☐ Dedykowane urządzenia i systemy akwizycji danych w oparciu o rozwiązania własne

- sterowanie,
- transmisja i akwizycja danych,

- aktywna ochrona antykorozyjna;

Struktura przychodów ze sprzedaży ATREM S.A. w latach 2007 -2008

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)		Struktura sprzedaży (%)	
	2007	2008	2007	2008
Sprzedaż produktów	279	439	0,6%	0,6%
Sprzedaż usług	43 336	71 512	93,8%	96,3%
Sprzedaż towarów	2 592	2 306	5,6%	3,1%
Przychody ogółem	46 207	74 257	100,0%	100,0%

W 2008 r. dominującym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki ATREM S.A. były przychody z tytułu sprzedaży usług.

Struktura przychodów ze sprzedaży Atrem S.A. w podziale na branże w latach 2007 - 2008

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)		Struktura sprzedaży (%)	
	2007	2008	2007	2008
Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej - wydobycie, przesył i dystrybucja	34 566	55 333	75,2%	74,5%
Rynek wodno-kanalizacyjny i ochrony środowiska	5 700	11 643	12,4%	15,7%
Przemysł i usługi	1 900	888	4,1%	1,2%
Ciepłownictwo	92	219	0,2%	0,3%
Pozostałe	3 697	6 174	8,0%	8,3%
Razem:	45 956	74 257	100,0%	100,0%

W 2008 roku największym źródłem przychodów ze sprzedaży Atrem S.A. były przychody z rynku gazu ziemnego i ropy naftowej, które ukształtowały się na poziomie 55 333 tys. zł

6. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały, towary i usługi

Głównym rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez ATREM S.A. jest terytorium Polski. Spółka nie wykazuje uzależnienia od odbiorców.

Główni odbiorcy ATREM S.A. w 2008 r.

Lp.	Nazwa Odbiorcy	Udział w przychodach ze sprzedaży w 2008 r.
1.	Hydrobudowa Polska S.A.	15,02%
2.	PBG S.A.	13,71%
3.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Warszawa, Oddział w Poznaniu	10,92%

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- dostawców sprzętu wykorzystywanego w świadczeniu usług,
- podwykonawców usług w zakresie realizowanych kontraktów.

Główni dostawcy ATREM S.A. w 2008 r.

Lp.	Nazwa dostawcy	Udział wartości zakupów w obrotach brutto
1.	Contrast Sp. z o.o.	20,00%

7. Informacje o zawartych umowach znaczących

W okresie sprawozdawczym spółka ATREM S.A. zawarły następujące umowy znaczące (poniższy opis uwzględnia również zmiany wprowadzone aneksami do umów, jeżeli takie wystąpiły):

- **Umowa podwykonawstwa robót budowlanych zawarta w dniu 29 stycznia 2008 r. ze spółką Budownictwo Naftowe „Naftomontaż” sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta dostaw materiałów, aparatury i urządzeń oraz wykonanie robót budowlano-montażowych branży AKPiA dla zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Wykonanie robót budowlano-montażowych wraz z rozruchem technologicznym na zagospodarowanie odwiertów Cierpisz – 2,3,4” w miejscowości Krzywa i Czarna Sędziszowska w województwie podkarpackim. Strony ustaliły wysokość wynagrodzenia w kwocie netto 2.215.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres 9 miesięcy od dnia przekazania placu budowy Kontrahentowi przez Inwestora – PGNiG S.A. Oddział w Sanoku, tj. do dnia 12.11.2008 roku.

- **Umowa zawarta w dniu 14 lutego 2008 r. ze spółką HYDROBUDOWA POLSKA S.A.**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta robót elektrycznych i oświetlenia drogowego dla zadania pod nazwą: „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oltaszyn”. Strony ustaliły wartość zryczałtowanego wynagrodzenia należnego Emitentowi w wysokości netto 475.727,70 EUR. Termin rozpoczęcia prac ustalono na dzień 14.04.2008 r., a ich zakończenia na dzień 30.06.2009 r.
- **Umowa zawarta w dniu 10 kwietnia 2008 roku z Wielkopolską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. (dawniej Wielkopolskim Operatorem Systemu Dystrybucyjnego sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu**

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie przez Emitenta inwentaryzacji urządzeń gazowych u odbiorców z grup taryfowych Z1, Z2, Z3 i Z4 na obszarze wschodniej Wielkopolski wraz z aglomeracją poznańską. Inwentaryzacja ma zostać przeprowadzona etapowo, a ostatni etap ma zostać wykonany do dnia 15 grudnia 2008 r. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Emitentowi, równe iloczynowi stawek jednostkowych za inwentaryzację urządzeń u odbiorcy należącego do danej grupy taryfowej i ilości faktycznie dokonanych inwentaryzacji. Szacunkowa wartość wynagrodzenia została ustalona na kwotę 1.699.722,00 zł netto.
- **Umowa zawarta w dniu 9 maja 2008 roku z Górnośląską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. (dawniej Górnośląskim Operatorem Systemu Dystrybucyjnego sp. z o.o.) w Zabrze Oddział Zakład Gazowniczy w Zabrzu**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa systemu klimatyzacji dla budynku biurowo-magazynowego „04” przy ulicy Mikulczyckiej 5 w Zabrzu”. Strony ustaliły ryczałtowe wynagrodzenie należne Emitentowi w kwocie 1 395 000,00 zł netto. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30.11.2008 r.
- **Umowa na eksploatację stacji gazowych zawarta w dniu 28 maja 2008 r. z TESSGAS S.A. z siedzibą w Wysogotowie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta prac związanych z utrzymaniem ruchu oraz czynności obsługowo-eksploatacyjnych dla stacji redukcyjno-pomiarowych wysokiego ciśnienia na terenie działania Kontrahenta, zgodnie z harmonogramem. Strony umowy ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe przysługujące Emitentowi w wysokości 794.040,00 zł netto rocznie. Za każdą nowo przyjętą lub wycofaną z eksploatacji stację gazową wartość umowy ulegnie zmianie o wartość 12.216,00 zł rocznie. Umowa została zawarta na okres 34 miesięcy, tj. od dnia 01.06.2008 r. do dnia 31.03.2011 r.
- **Umowa zawarta w dniu 24 czerwca 2008 r. z PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta kompleksowych robót elektrycznych w ramach zadania pod nazwą: „Modernizacja i rozbudowa lądowego składu mps w Cybowie – zadanie 2PL15002”. Strony umowy ustaliły wartość wynagrodzenia należnego Emitentowi w wysokości netto 3.000.000,00 zł. Strony umowy ustaliły, iż rozpoczęcie robót nastąpi najpóźniej do dnia 01 lipca 2008 r., zaś termin ich zakończenia – do dnia 31 października 2009 r.

- **Umowa na wykonanie robót budowlanych zawarta w dniu 24 czerwca 2008 r. ze spółką HYDROBUDOWA POLSKA S.A. (dawniej HYDROBUDOWA Włocławek S.A.)**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez spółkę HYDROBUDOWA POLSKA S.A. robót budowlanych polegających na wykonaniu stanu surowego budynku biurowo-magazynowego w Złotnikach, gmina Suchy Las, przy ul. Czołgowej/Jelonkowej, zgodnie z decyzją Starosty Poznańskiego z dnia 04.06.2008 r. – Pozwolenie na budowę nr 3496/08. Strony umowy ustaliły wartość zryczałtowanego wynagrodzenia, należnego HYDROBUDOWIE POLSKA S.A., w wysokości 2.098.000,00 zł netto. Strony umowy ustaliły termin rozpoczęcia prac na dzień 01 lipca 2008 r., a termin ich zakończenia na dzień 20.03.2009 r.

- **Umowa zawarta w dniu 30 czerwca 2008 r. z PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie**

Przedmiotem umowy jest etapowe przeprowadzenie przez Emitenta adaptacji urządzeń gazowych (kuchenek gazowych, gazowych podgrzewaczy wody, kotłów gazowych, taboretów i innych urządzeń specjalistycznych, w tym wymiana wskazanych przez Zamawiającego części podgrzewaczy wody i kuchenek gazowych) z gazu LS (GZ-35) na gaz E (GZ-50), u wskazanych przez PBG S.A. podmiotów, zlokalizowanych we wschodniej Wielkopolsce, w tym na terenie aglomeracji poznańskiej, dostawa fabrycznie nowych urządzeń gazowych oraz przekazanie Zamawiającemu uzupełnionej bazy danych odbiorców gazu. Strony ustaliły wartość szacunkowego wynagrodzenia należnego Emitentowi w wysokości 4.932.865,98 zł netto. Strony ustaliły, iż rozpoczęcie robót nastąpi w dniu 30 czerwca 2008 r., zaś termin ich zakończenia – dnia 30 kwietnia 2009 r.

- **Umowa zawarta w dniu 4 sierpnia 2008 r. z Budownictwem Naftowym „NAFTOMONTAŻ” sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta kompleksowej dostawy materiałów i wykonanie całości robót budowlano - montażowych branży AKPiA i teletechnicznej wraz z rozruchem wykonanych obiektów i instalacji, udziałem w próbie gwarancyjnej i szkoleniem. Strony ustaliły, iż realizacja poszczególnych części przedmiotu umowy nastąpi w następujących terminach: zakończenie prac związanych z modernizacją kotłowni do dnia 15.10.2008 r. zakończenie prac do dnia 06.06.2009 r., rozpoczęcie rozruchu tłoczni gazu do dnia 15.06.2009 r., zakończenie całości Inwestycji do dnia 06.10.2009 r. Strony ustaliły wysokość wynagrodzenia ryczałtowego, należnego Emitentowi, w kwocie 5.880.000,00 zł netto.

- **Umowa zawarta w dniu 20 sierpnia 2008 r. pomiędzy spółką AQUANET S.A. w Poznaniu a Konsorcjum: ATREM S.A. oraz Maria Pluta, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą P.T.H.U. HYDRO-MARKO Maria Pluta w Jarocinie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Konsorcjum prac w zakresie modernizacji ujęcia wody w Promienku gm. Pobiedziska. Strony umowy ustaliły wartość wynagrodzenia w łącznej kwocie netto 5.470.291,98 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy realizacja całości przedmiotu umowy nastąpi w terminie 14 miesięcy kalendarzowych, licząc od dnia podpisania niniejszej umowy.

▪ **Umowa zawarta w dniu 01 września 2008 r. ze ZRUG sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta robót budowlanych polegających na wykonaniu zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa stacji pomiarowej gazu w m. Bobrowice gm. Sławno”. Termin rozpoczęcia prac strony ustaliły na dzień przekazania terenu budowy, zaś termin ich zakończenia: na dzień 31.10.2008 r. – odbiór techniczny umożliwiający przesył i pomiar gazu, a na dzień 31.12.2008 r. – odbiór końcowy wykonanych prac. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Emitentowi na kwotę 2.800.000,00 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu 16 września 2008 r. z Przedsiębiorstwem Instalacji Przemysłowych i Sanitarnych ALSI Aleksander Siepnewski z siedzibą w Poznaniu**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Kontrahenta robót budowlanych polegających na wykonaniu zadania inwestycyjnego pod nazwą: „Budowa stacji pomiarowej gazu w m. Bobrowice gm. Sławno” – część technologiczno-montażowa i budowlana. Termin zakończenia prac strony ustaliły na dzień 31.10.2008 r. – odbiór techniczny umożliwiający przesył i pomiar gazu, a na dzień 31.12.2008 r. – odbiór końcowy wykonanych prac. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Kontrahentowi na kwotę 1.950.000,00 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu 6 października 2008 r. z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie**

Przedmiotem umowy jest modernizacja układów zdalnego sterowania, pomiarów jakości wody w systemie on-line oraz wizualizacji instalacji technologicznych i towarzyszących w Stacji Uzdatniania Wody w Wieliszewie. Termin rozpoczęcia prac strony ustaliły na dzień przekazania terenu budowy, który ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia podpisania niniejszej umowy. Zgodnie z postanowieniami umowy przedmiot umowy zostanie zrealizowany do dnia 15 listopada 2010 r. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Emitentowi w kwocie 6.466.393,44 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu z dnia 30 października 2008 r. z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie na rozbudowę systemu Ewista**

Przedmiotem umowy jest dokonanie przez Emitenta, w centrali Kontrahenta i jego dwóch oddziałach – w Poznaniu i Wrocławiu, rozbudowy systemu Ewista, wdrożenie dostarczonych modułów oprogramowania, przeszkolenie pracowników Kontrahenta w zakresie zasad funkcjonowania i obsługi systemu oraz wykonywanie serwisu gwarancyjnego. Strony uszczegółowiły w umowie zasady realizacji przedmiotu umowy. Termin rozpoczęcia prac ustalono na dzień podpisania umowy i ustalono, że prace będą trwać 73 tygodnie. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Emitentowi na kwotę 2.893.000,00 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu 31 października 2008 r. z NEOKART GIS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Kontrahenta dedykowanego oprogramowania – Modułu GIS, wdrożenie dostarczonego Modułu, przeszkolenie pracowników Zamawiającego, tj. OGP GAZ-SYSTEM S.A., w zakresie zasad funkcjonowania i obsługi Modułu oraz wykonywanie serwisu gwarancyjnego. Strony uszczegółowiły w umowie zasady realizacji przedmiotu umowy. Termin rozpoczęcia prac ustalono na dzień

podpisania umowy i ustalono, że prace będą trwać 73 tygodnie. Strony ustaliły wynagrodzenie należne Kontrahentowi na kwotę 1.736.000,00 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu 06 listopada 2008 r. ze spółką HYDROBUDOWA POLSKA S.A.**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta robót branży AKPiA i elektrycznej w ramach zadania pod nazwą: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę – Część 2B System Tomaszów – Łódź”. Za wykonane prace oraz za wszystkie materiały i środki produkcji dostarczone przez Emitenta, a niezbędne do wykonania przedmiotu umowy – strony umowy ustaliły wartość wynagrodzenia, należnego Emitentowi, w wysokości 734.650,00 euro netto. Strony umowy uzgodniły termin zakończenia prac na dzień 30 czerwca 2009 r.

▪ **Zawarcie przez Atrem S.A. w okresie od 10 do 31 grudnia 2008 r. umów z Wielkopolską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, których łączna wartość wynagrodzenia wynosi 6 650 261,62 zł netto.**

Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 31 grudnia 2008 r., której przedmiotem jest stale i bieżące świadczenie przez ATREM S.A. usług obsługi Dystrybucyjnego Systemu Transportu Gazu w zakresie eksploatacji Układów Pomiarowych. Z tytułu wykonania przedmiotu umowy ATREM S.A. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 2 073 960,00 zł netto.

▪ **Zawarcie przez ATREM S.A. oraz spółkę od niej zależną CONTRAST sp. z o.o. w okresie od 10 grudnia 2008 r. do 2 lutego 2009 r. umów z OGP GAZ – SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, których łączna wartość wynosi 6.356.500,00 zł netto.**

Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez spółkę ATREM S.A. w dniu 2 lutego 2009 r. ze spółką OGP Gaz - System z siedzibą w Warszawie, Oddział w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Emitenta prac polegających na obsłudze eksploatacyjnej Systemu Gazociągów Tranzytowych w zakresie: przeglądów, badań, kontroli i konserwacji części elektrycznej i AKP oraz zobowiązanie do pozostawania w gotowości do podjęcia działań awaryjnych w obiektach wskazanych w umowie. Strony uzgodniły, że prace będące przedmiotem umowy będą realizowane w okresie od 01.02.2009 r. do 31.12.2012 r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2.582.100,00 zł netto.

▪ **Umowa zawarta w dniu 10 lutego 2009 r. ze spółką Hydrobudowa 9 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 5.250.000,00 zł. netto.

- **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 Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane z siedzibą w Poznaniu, których łączna wartość wynosi 7.640.093,00 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, 00 zł netto.

- **Zawarcie przez ATREM S.A. oraz spółkę od niej zależną CONTRAST sp. z o. o. w okresie od dnia 10 grudnia 2008 r. do dnia 17 marca 2009 r., umów ze spółkami z Grupy Kapitałowej PBG których łączna wartość wynosi 4.330.000,00 zł netto.**

Umową o największej wartości jest umowa zawarta przez spółkę Contrast sp. z o. o. w dniu 17 marca 2009 r. z PBG SA z siedzibą w Wysogotowie. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Contrast sp. z o. o. prac polegających na zaprojektowaniu i wykonaniu systemu zasilania Terenu Budowy Ośrodka Centralnego LMG. Strony uzgodniły, że prace będące przedmiotem umowy będą realizowane w okresie od 17.03.2009 r. do 31.08.2009 r. Za wykonanie prac, Contrast sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1.600.000,00 PLN.

- **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 3.160.000,00 PLN.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych

W okresie sprawozdawczym ATREM S.A. była podmiotem dominującym wobec następujących spółek:

- CONTRAST sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim,
- ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim,
- DOM-MAR sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

ATREM S.A. posiada 75% udziałów spółki CONTRAST sp. z o.o. od czerwca 2007 r. Dwie pozostałe spółki zostały włączone do Grupy Kapitałowej ATREM w roku 2008.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku ATREM S.A. nabyła 100% udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. Dnia 17 lipca 2008 r. spółka ATREM S.A. sprzedała 5 udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. Panu Tomaszowi Ciskowskiemu, w związku z czym, na koniec okresu sprawozdawczego ATREM S.A. posiadała 99,875% udziałów w spółce ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2008 r. ATREM S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce DOM-MAR sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Zapłata za udziały w spółkach ELEKTRO-SYSTEM sp. z o.o. oraz DOM-MAR sp. z o.o. nastąpiła z środków pochodzących z kredytów bankowych udzielonych przez BRE Bank. Kredyty, o których mowa w zdaniu poprzednim zostały spłacone w 2009 r. z środków pochodzących z emisji Akcji Serii C.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ATREM obrazuje poniższa tabela:

Jednostka	Siedziba	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	03.09.2007	75,000%
Elektro-System sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	01.04.2008	99,875%
Dom-Mar sp. z o.o.	Poznań	03.11.2008	100,000%

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inwestycje kapitałowe dokonane przez Emitenta poza grupą jednostek powiązanych.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, zawierane na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2008 roku spółka Atrem S.A. nie wypowiedziała ani nie zostały wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Umowy pożyczek nie występowały.

Zaciągnięte kredyty bankowe przedstawia punkt 37 jednostkowego sprawozdania finansowego ATREM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

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

11. Informacje o udzielonych w roku 2008 pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Spółki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie udzielił pożyczek innym podmiotom, w tym również jednostkom powiązanym.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Poręczenia spółki ATREM S.A. udzielone jednostkom powiązanym w 2008 roku przedstawia poniższy schemat (zadłużenie na dzień 31 grudnia 2008 roku):

1. Dla Contrast sp. z o.o.
 - z tytułu udzielonego kredytu kupieckiego – w wysokości 229 tys. złotych
 - z tytułu kredytu inwestycyjnego – w wysokości 248 tys. złotych
 - z tytułu umowy dotyczącej gwarancji ubezpieczeniowych – w kwocie 385 tys. złotych
 - z tytułu umowy o współpracy (gwarancje ubezpieczeniowe) – w kwocie 114 tys. złotych
 - z tytułu umowy ramowej dotyczącej gwarancji bankowych – w wysokości 1 547 tys. złotych
 - z tytułu umowy handlowej – poręczenie wg. prawa cywilnego w wysokości 13 tys. złotych
 - z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – poręczenie wg. prawa cywilnego w wysokości 318 tys. złotych
 - z tytułu umowy o linię na gwarancje bankowe – poręczenie wg. prawa cywilnego w wysokości 51 tys. złotych
2. Dla Elektro-System sp. z o.o.
 - z tytułu umowy ramowej dotyczącej gwarancji bankowych – w wysokości 343 tys. złotych
3. Poręczenie Contrast sp. z o.o., Elektro-System Sp. z o.o., Dom – Mar sp. z o.o. dla spółki ATREM S.A.
 - z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego dla całej Grupy Kapitałowej – w wysokości 7 046 tys. złotych

13. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Pozyskane przez Spółkę środki z przeprowadzonej emisji akcji własnych w kwocie 22 759 560,40 zł brutto ulokowane zostały na założonej w dniu 8 grudnia 2008 roku 53-dniowej oprocentowanej lokacie w BZ WBK S.A I Oddział w Poznaniu - tj. do chwili przewidywanego przedłożenia postanowienia Sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału z tytułu emisji akcji.

Od 30 stycznia 2009 r. środki w kwocie 17 000 000,00 zł ulokowane zostały na trzech lokatach BZ WBK S.A I Oddział w Poznaniu w następujących wysokościach:

Lokata na kwotę 2 000 000,00 zł na okres trzech miesięcy (do dnia 04.05.2009)

Lokata na kwotę 8 000 000,00 zł na okres sześciu miesięcy (do dnia 03.08.2009)

Lokata na kwotę 7 000 000,00 zł na okres dwunastu miesięcy (do dnia 31.12.2009)

Oprocentowanie wszystkich zawartych lokat zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Łącznie stan lokat terminowych ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 22 759 560, 40 zł.

ATREM S.A. kontynuuje prace związane z akwizycją i rozwojem Grupy Kapitałowej (Cel emisyjny 1) i o efektach prowadzonych rozmów będzie informować w stosownych terminach. Na początku lutego 2009 roku Spółka dokonała też spłaty zadłużenia pomostowego z przeznaczonych na to środków pozyskanych z emisji (kwota 5,8 mln zł).

W ramach realizacji celu 2 (Zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji projektów o znacznej wartości jednostkowej) Spółka rozwija zasoby ludzkie i sprzętowe, a jednocześnie podjęła już rozmowy prowadzące do utworzenia biur regionalnych. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie wydatkowała środków dotyczących Celu nr 2.

Budowa nowej siedziby Atrem (Cel emisyjny 3) postępuje zgodnie z planem i na koniec 2009 roku przewidziane jest oddanie budynku do użytku. Do dnia poniesione na ten cel wszystkie środki przekroczyły (wraz z działką) poziom 6,9 mln zł, w tym z Celu emisyjnego nr 3 – 274 tys. zł.

14. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym za 2008 r. a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za ten rok

Emitent nie publikował prognozy jednostkowej ATREM S.A. na rok 2008, a jedynie prognozę wyniku skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ATREM.

15. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej ATREM w 2008 roku zostały zwiększone kwoty obowiązujących limitów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym, gwarancji ubezpieczeniowych i gwarancji bankowych.

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych spółce ATREM S.A. przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej na koniec 2008 roku wyniosła 23 800 tys. złotych.

Natomiast łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla ATREM S.A. na koniec 2008 roku wyniosła 20 950 tys. złotych.

Dodatkowo Spółka korzysta z kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę nowej siedziby Emitenta w wysokości 9 000 tys. złotych (zadłużenie na dzień 31.12.2008 roku z tego tytułu wynosiło 954 tys. złotych).

Emitent wraz ze spółkami zależnymi w grudniu 2008 roku zawarł umowy generalne dotyczące ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy / montażu (CAR / EAR). Wartość robót podlegających ubezpieczeniu dla Spółki dominującej wynosi 35 000 tys. złotych.

W 2008 roku Emitent podpisał z towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. umowę ubezpieczenia należności handlowych „All Inclusive”, na mocy której TU Euler Hermes S.A. zobowiązało się do wykonywania oceny zdolności kredytowej (rating) kontrahentów oraz do wypłaty odszkodowania w przypadku nieotrzymania przez

Spółkę i jej podmioty zależne płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje należności bezsporne z tytułu sprzedaży towarów i usług na warunkach kredytowych.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające do 3 lat realizacji kontraktów wykonawczych przy rocznych okresach limitów kredytowych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych.

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zdaniem Zarządu nie ma zagrożeń realizacji zamierzeń inwestycyjnych w Spółce, w tym inwestycji kapitałowych.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2008, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które miały wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok 2008.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności w 2009 r.

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w roku 2009 należą:

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

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent oraz spółki od niego zależne wprowadziły do stosowania Międzynarodowe Standardy Rachunkowości do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Ponadto w 2008 r. spółka ATREM S.A. oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej ATREM wprowadziły do stosowania politykę rachunkowości według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W grudniu 2008 r. Zarząd ATREM S.A. wprowadził także w Spółce politykę zabezpieczenia przez ryzykiem kursowym.

Poza wymienionymi powyżej zmianami Emitent nie wprowadził innych znaczących zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

20. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

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

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w Spółce w 2008 r.

Główna Kadra Kierownicza Spółki ATREM S.A. – wynagrodzenie w tys. zł			
2008 r.			
	Wynagrodzenie/ nagrody w Spółce	Płatności w formie akcji	Razem
Konrad Śniatała	681	90	771
Marek Korytowski	457	84	541
Łukasz Kalupa	220	31	251
Przemysław Szmyt	13	–	13
Tomasz Ciskowski	61	17	78
RAZEM	1 432	223	1 655

Rada Nadzorcza ATREM S.A. – wynagrodzenie w tys. zł	
2008 r.	
Tadeusz Kowalski	36
Hanna Krawczyńska	30
Sławomir Bakiera	5
Gabriela Maria Śniatała	20
Wojciech Kuśpik	15
Andrzej Rybarczyk	14
RAZEM	120

22. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	Liczba akcji ATREM S.A.	Wartość nominalna	Okres pełnienia funkcji
Zarząd Spółki ATREM S.A.			
Konrad Śniatała	4 704 000	2 352 000	od 03.01.2008 r.
Marek Korytowski	716 800	358 400	od 03.01.2008 r.
Łukasz Kalupa	–	–	od 11.03.2008 r.
Przemysław Szmyt	1 200	600	od 03.01.2008 r. do 16.01.2008 r.
Rada Nadzorcza ATREM S.A.			
Tadeusz Kowalski	–	–	od 03.01.2008 r. do 03.01.2008 r.
Hanna Krawczyńska	–	–	od 03.01.2008 r.
Sławomir Bakiera	–	–	od 03.01.2008 r. do 12.03.2008 r.
Gabriela Maria Śniatała	604 800	302 400	od 03.01.2008 r.
Wojciech Kuśpik	–	–	od 24.04.2008 r.
Andrzej Rybarczyk	–	–	od 24.04.2008 r.

23. Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu 31.12.2008 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Zarząd ATREM S.A. nie ma wiedzy na temat zawarcia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W omawianym okresie sprawozdawczym ATREM S.A. nie realizowało programów akcji pracowniczych.

25. Informacje o wynagrodzeniu i dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 07 stycznia 2009 r. ATREM S.A. zawarła ze spółką Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 2917, umowę, której przedmiotem jest:

- badanie jednostkowego sprawozdania ATREM S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., wyrażenie o nim opinii oraz sporządzenie raportu z badania;
- badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ATREM sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., wyrażenie o nim opinii oraz sporządzenie raportu z badania.

Strony uzgodniły, iż prace będące przedmiotem umowy zostaną wykonane w terminie do 30.04.2009 r.

Z tytułu realizacji opisanej powyżej umowy spółka Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska spółka z o.o. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 26.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania jednostkowego ATREM S.A. oraz 14.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ATREM.

Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia zestawienie poniżej.

*Wysokość wynagrodzenia wypłaconego i należnego spółce Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska s. z o.o.
(w tys. zł) – ATREM S.A.*

	2007	2008
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	33	40
Inne usługi	17	111
Razem	50	151

V. Perspektywy oraz badania i rozwój

1. Przewidywany rozwój Spółki

W związku z przeprowadzoną ofertą publiczną i pozyskanymi z tego tytułu środkami finansowymi Spółka planuje dalsze akwizycje i przejęcie co najmniej trzech renomowanych firm, z odpowiednim doświadczeniem i referencjami w dziedzinach, w których Spółka świadczy już usługi, albo w obszarach komplementarnych.

Ponadto ATREM S.A. ma w planach zakup nowych rozwiązań IT oraz sprzętu, które pozwolą sięgnąć po jeszcze większe zlecenia. Spółka planuje otwarcie do trzech biur handlowych na obszarze Polski.

W związku z szybko postępującymi pracami budowlanymi w nowej siedzibie spółki w Złotnikach, Zarząd przewiduje, że do końca listopada 2009 roku roboty zostaną ukończone i działalność Spółki jeszcze w 2009 r. zostanie przeniesiona do nowej siedziby.

2. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

W roku obrotowym 2008 spółka ATREM S.A. podjęła następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

1. Długofalowa współpraca z Politechniką Poznańską.

- Współpraca przy realizacji zadań na rzecz firmy ATREM – konsultacje, ekspertyzy, testy laboratoryjne.
- Wzajemny dostęp do zasobów laboratoryjnych firmy ATREM i Politechniki Poznańskiej, wymiana wyników badań, publikacji naukowych.
- Organizacja praktyk zawodowych dla grona najlepszych studentów.
- Patronat, sponsoring oraz koordynacja nad realizacją wybranych prac inżynierskich i magisterskich.
- Angaż pracowników naukowych Politechniki Poznańskiej w realizacji niektórych projektów badawczo-rozwojowych.
- Udział w grantach naukowych, wsparcie techniczne i technologiczne na rzecz Politechniki Poznańskiej.

- g) Dostęp do publikacji, informacji o najnowszych technologiach, udział w konferencjach i sympozjach naukowych.
 - h) Udział w wygłaszaniu referatów i prowadzeniu wykładów na Politechnice przez pracowników firmy ATREM.
 - i) Praktyczna implementacja i weryfikacja teorii naukowych w zastosowaniach przemysłowych.
2. Budowa wizerunku firmy poprzez dalsze wdrażanie innowacyjnych produktów i promowanie ich marek, w tym opatentowanie znaków słowno-graficznych dotyczących produktów:
- a) Opracowanie i wdrożenie nowych materiałów i technik marketingowych mających na celu promowanie produktów i usług w zakresie systemów antykorozyjnych oraz ugruntowanie pozycji lidera na rynku nowoczesnych technologii dla tej branży,
 - b) TelCorr – opracowanie i wdrożenie nowego produktu w zakresie monitoringu ochrony katodowej,
 - c) TelRej – opracowanie i wdrożenie nowego produktu w zakresie monitoringu i rejestracji zużycia gazu na potrzeby własne w systemach transportu i dystrybucji gazu.
3. Certyfikacja i badania produktów w laboratoriach niezależnych:
- a) Od 2004 roku firma wprowadzając swoje produkty na rynek wewnętrzny Unii Europejskiej zgodnie z wymaganiami dyrektyw prowadzi na bieżąco badania w niezależnych jednostkach badawczych mających na celu uzyskanie certyfikacji wyrobów w zakresie kompatybilności elektromagnetycznej pozwalającej na ich oznakowanie znakiem CE. Wszystkie dotychczas wprowadzone urządzenia na rynek zostały przebadane i oznaczone znakiem CE.
 - b) Wprowadzone do obrotu urządzenia pracujące w paśmie GSM zostały również zarejestrowane w British Approvals Board for Telecommunications (BABT) i zgodnie z otrzymanym certyfikatem w procesie produkcyjnym zaprogramowane i opatrzone niepowtarzalnym numerem identyfikacyjnym IMEI globalnej sieci GSM w przyznanym zakresie.
 - c) Firma dzięki pozyskanemu wcześniej wsparciu z funduszy Europejskich stworzyła własne laboratorium badań kompatybilności elektromagnetycznej. Wykonywane badania i testy z wykorzystaniem laboratorium w dużym stopniu przyczyniają się do podnoszenia jakości nowych konstrukcji oraz zapewnieniu utrzymania wymaganych założeń w czasie produkcji. Laboratorium ponadto umożliwia skrócenie czasu i znaczne ograniczenie kosztów związanych z uzyskaniem oznakowania CE na wprowadzane produkty.
4. Uczestnictwo w konferencjach, targach oraz publikacje naukowo – techniczne w czasopismach fachowych.
- o Atrem S.A. uczestniczy w wielu wystawach, konferencjach i targach nieraz będąc ich współorganizatorem. Prowadzona działalność badawczo – rozwojowa pozwala również na publikacje w czasopismach branżowych ogólnokrajowych. Działania te pozwalają na ciągły rozwój kadry inżynierskiej oraz dostęp do informacji o najnowszych technologiach. Pozwalają również poddawać krytyce i dyskusjom naukowym teorie i rozwiązania wypracowane i wdrażane przez Spółkę.
5. Rozwój produktów z dziedziny telemetry i monitoringu zdalnego – modemy, moduły komunikacyjne, rejestratory, oprogramowanie SCADA.
- o Bogate, wieloletnie doświadczenie w dziedzinie telemetry i monitoringu zdalnego pozwala na wykorzystanie i implementację zgromadzonej wiedzy w projektowanych i produkowanych urządzeniach i systemach informatycznych.

6. Tworzenie kompleksowych rozwiązań w niszowych obszarach technicznych – np. antykorozyj, telemetrii, automatyki przemysłowej.

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

VI. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

ATREM S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., które weszły w życie od 1 stycznia 2008 roku. Zbiór zasad, został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych www.corp-gov.gpw.pl.

Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym Spółka podlega został opublikowany na stronie internetowej Emitenta http://www.atrem.pl/pl/lad_korporacyjny.php

Spółka ATREM S.A. deklaruje, iż będzie przestrzegać wszystkich zasad, za wyjątkiem zasady nr III.7 w zakresie wyodrębniania w składzie Rady Nadzorczej co najmniej komitetu audytu. Spółka stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej poszczególnych komitetów nie znajduje uzasadnienia i zgodnie z zastrzeżeniem przyjętym w zasadzie III.7 in fine, zadania komitetu audytu będą wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Ponadto Atrem S.A. na razie nie będzie stosować zasady nr II.2 Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, wedle której najpóźniej poczynając od 1 stycznia 2009 roku Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1 "Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW". Odstępstwo od tej zasady związane jest zamiarem stosownego przebudowania serwisu internetowego Spółki. Spółka zamierza wdrożyć i stosować wspomnianą zasadę "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" jeszcze w 2009 roku.

Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej stosowanej w przedsiębiorstwie Emitenta

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Do zadań audytora należy w szczególności badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze wyboru najkorzystniejszej oferty, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta została zawarta w dniu 7 stycznia 2009 roku i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego ATREM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ATREM za rok 2008.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, Zarząd w dniu 12 marca 2008 roku podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku. Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosowanie się do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2002 nr 76 poz 694).

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji

L.p.	Imię i nazwisko Akcjonariusza (nazwa, firma)	Adres (siedziba)	Akcje		Wartość nominalna akcji	Udział procentowy		Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
			Rodzaj akcji	Liczba akcji		W kapitale	W głosach	
1.	Konrad Śniatała	ul. Sopocka 7, Poznań	Imienne uprzywilejowane	3.604.838	0, 50 PLN	39,96%	52,72%	7.209.676
			Zwykłe na okaziciela	1.099.162	0,50 PLN	12,19%	8,04%	1.099.162
			Całość	4.704.000	0,50 PLN	52,15%	60,76%	8.308.838
2.	Marek Adam Korytowski	ul. Radosna 5, Suchy Las	Imienne uprzywilejowane	569.905	0, 50 PLN	6,32%	8,33%	1.139.810
			Zwykłe na okaziciela	146.895	0,50 PLN	1,63%	1,07%	146.895
			Całość	716.800	0.50 PLN	7,95%	9,41%	1.286.705
3.	Gabriela Maria Śniatała	ul. Sopocka 7, Poznań	Imienne uprzywilejowane	480.857	0, 50 PLN	5,33%	7,03%	961.714
			Zwykłe na okaziciela	123.943	0.50 PLN	1,37%	0,91%	123.943
			Całość	604.800	0,50 PLN	6,70%	7,94%	1.085.657
4.	ING OFE	ul. Ludna 2 Warszawa	Zwykłe na okaziciela	750.000	0,50 PLN	8,31%	5,48%	750.000

Uprawnienia akcjonariuszy wynikające z posiadanych papierów wartościowych

Statut Emitenta przewiduje, że jedynymi specjalnymi uprawnieniami kontrolnymi jest uprzywilejowanie akcji imiennych co do głosu w taki sposób, że:

Pan Konrad Śniatała posiada 3 604 838 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.

Pan Marek Korytowski posiada 569 905 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.

Pani Gabriela Śniatała posiada 480 857 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu, w stosunku dwa głosy na jednej akcji.

Ograniczenia prawa głosu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Statut Emitenta przewiduje następujące ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji imiennych:

- Zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- Uchwałę w tym przedmiocie Zarząd podejmuje w przypadku niewykonania prawa wykupu w stosunku do przynajmniej jednej zbywanej akcji imiennej serii A, w terminie trzydziestu dni od ostatecznego wygaśnięcia prawa wykupu do zbywanych akcji.
- W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A pozostałym akcjonariuszom założycielom przysługuje prawo wykupu zbywanych akcji.
- Akcjonariusz zbywający akcje imienne serii A jest zobowiązany zawrzeć umowę zbycia pod dwoma warunkami zawieszającymi: niewykonania prawa wykupu przez uprawnionych akcjonariuszy oraz pod warunkiem uzyskania zgody Zarządu na ich zbycie.
- Prawo wykupu akcji przeznaczonych do zbycia, pozostali uprawnieni Akcjonariusze mogą wykonać w terminie 30 dni od powiadomienia ich przez Zarząd Spółki o zamiarze zbycia akcji przez zamierzającego je zbyć Akcjonariusza.
- Prawo wykupu akcji wykonuje się za cenę ustaloną według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- Akcje, co do których żaden z akcjonariuszy nie złożył oświadczenia o skorzystaniu z prawa wykupu, mogą być zbyte za zgodą Zarządu. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień statutu jest nieważne.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd jest powoływany na okres czteroletniej kadencji wspólnej. Zarząd Emitenta kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Zasady dotyczące zbywania akcji imiennych zostały opisane w punkcie powyższym.

Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Zmiany statutu Emitenta dla swej ważności wymagają uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy bezwzględną większością głosów oddanych. Istotna zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji, jednakże zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i uprawnienia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, oraz zgodnie z postanowieniami Statutu, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Zwolnienie Walnego Zgromadzenia odbywa się zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Porządek Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach wymagają m.in.:

- określenie dnia dywidendy;
- umorzenie akcji;
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa;
- emisja warrantów subskrypcyjnych;
- tworzenie, wykorzystywanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- istotna zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji, jednakże zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego;

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

Akcjonariusze podczas Walnego Zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników.

Podczas Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć uprawnieni z akcji na okaziciela, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnik i użytkownik akcji.

Walne Zgromadzenie Emitenta otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:

- a) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia - w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
- b) dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;

- c) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad;
- d) prawnik obsługujący Spółkę;
- e) inne osoby – po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia,
- f) przedstawiciele mediów zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie,
- g) osoby wyspecjalizowane w obsłudze przebiegu Walnego Zgromadzenia.

Każdy z Uczestników Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Po przeprowadzeniu głosowania otwierający Walne Zgromadzenie ogłasza wyniki głosowania.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie i w głosowaniu uzyskał największą ilość głosów. W przypadku, gdy kilku kandydatów otrzyma taką samą, największą ilość głosów, głosowanie powtarza się. W powtórzonym głosowaniu biorą udział tylko ci kandydaci, którzy uzyskali taką samą największą ilość głosów.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia winien umożliwić każdemu z Uczestników Walnego Zgromadzenia wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad, według kolejności zgłoszeń.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Zarząd ma obowiązek umieścić w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia sprawy zgłoszone na piśmie przez choćby jednego członka Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Emitenta wybiera Komisję Skrutacyjną. Kandydatów zgłasza Przewodniczący spośród uczestników Walnego. Do głównych zadań Komisji należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

Podczas głosowania każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych serii A, na które przypadają dwa głosy.

Głosowanie jawne odbywa się przy użyciu kart do głosowania, które wydawane są każdej uprawnionej osobie przy podpisywaniu listy obecności.

Głosowanie odbywa się poprzez podniesienie karty do głosowania na polecenie Przewodniczącego. Kartę należy trzymać w górze do czasu policzenia głosów przez Komisję Skrutacyjną. Głosowania jawne i tajne mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

W każdym głosowaniu Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu bierze udział tylko raz. Uczestnik Walnego Zgromadzenia opuszczający salę obrad zobowiązany jest odnotować ten fakt na liście obecności, a po powrocie na salę ponownie dokonać wpisu.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Emitenta. Akcjonariusze powinni podjąć niezbędne działania w celu zapewnienia, aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Zarząd Spółki zapewnia Akcjonariuszom dostęp do aktualnie obowiązujących regulacji w tym zakresie. Na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Zgodnie z zapisami statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
Akcjonariusze założyciele korzystają z pierwszeństwa zakupu zbywanych akcji imiennych serii A.

Skład osobowy oraz sposób działania Zarządu Emitenta

Zarząd spółki ATREM S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd działa na podstawie Statutu, ustawy Kodeks spółek handlowych, powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Dobrych Praktyk oraz Regulaminu Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444 - 446 kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa cztery kolejne lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu Spółki samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu składa oświadczenia w imieniu Spółki samodzielnie albo do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu (innych niż Prezes Zarządu) albo jednego członka Zarządu (innego niż Prezes Zarządu) łącznie z prokurentem.

Zarząd podejmuje uchwały w formie uchwał na posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględna większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 01.01.2008 roku wchodził:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu

W dniu 16 stycznia 2008 roku Członek Zarządu Przemysław Szmyt złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji.

Na posiedzeniu w dniu 11 marca 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu Pana Łukasza Kalupy.

Wobec powyższego skład Zarządu na dzień publikacji sprawozdania wygląda następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu

Skład osobowy oraz sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta jest stałym organem nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (trzech) do 7 (siedmiu) członków powołanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, określone w Dobrych Praktykach. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona członków pełniących funkcje Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Pracami Rady kieruje Przewodniczący. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta wykonują swoje uprawnienia osobiście. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Emitenta. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał. Poza kompetencjami zastrzeżonymi dla Rady Nadzorczej w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, członkowie Rady Nadzorczej Emitenta:

- dokonują wyboru oraz zmiany biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki;
- wyrażają zgodę na świadczenie z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażają zgodę na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu, z wyłączeniem transakcji typowych zawieranych w ramach prowadzonej działalności.

Rada Nadzorcza zapewnia, aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na 7 lat obrotowych.

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

W dniu 1 stycznia 2008 roku skład Rady Nadzorczej ATREM S.A. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Bakiera	Sekretarz Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 marca 2008 roku Pan Sławomir Bakiera złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji.

Z dniem 24 kwietnia 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Rybarczyka i Pana Wojciecha Kuśpika.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej ATREM S.A. na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Tadeusz Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hanna Krawczyńska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Śniatała	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rybarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kuśpik	Członek Rady Nadzorczej