

atrem

budownictwo energetyka

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2022 ROKU



BYDGOSZCZ, 25 LISTOPADA 2022 ROKU

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje.....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r.....	3
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	13
4. Opis organizacji.....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	13
6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2021 roku.....	13
7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	14
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	14
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	14
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	14
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	15
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	15

1. Najważniejsze informacje

W sprawozdaniu Zarządu z działalności ATREM S.A. zawarto dane odnoszące się do 2021 roku.

Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Spółki:

- Przychody Spółki w III kwartałach 2022 roku wyniosły 88,4 mln PLN,
- EBITDA wyniosła 4,9 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 1,8 mln PLN, wobec straty netto na poziomie -1,6 mln PLN w analogicznym okresie 2021 roku,
- Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 2,7 mln PLN,
- Udział kapitału własnego w sumie bilansowej 33,9%, względem 28,9% w analogicznym okresie w ubiegłym roku.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022 r.

	<i>Od 01.01.2022 do 30.09.2022 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2021 do 30.09.2021 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2021 do 31.12.2021</i>
	tys. PLN		
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>			
Przychody za sprzedaży	88 384	68 864	100 561
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	3 232	792	6 511
Zysk/ (strata) brutto	2 406	163	6 026
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 833	(1 623)	6 176
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk/ (strata) netto	1 833	(1 623)	6 176
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,20	(0,18)	0,67
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 730	2 638	8 768
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	1 719	1 123
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 386)	(2 027)	(7 405)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 665)	2 330	2 486
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Aktywa	101 597	107 290	101 032
Zobowiązania długoterminowe	5 014	5 408	5 119
Zobowiązania krótkoterminowe	62 105	70 779	57 177
Kapitał własny	34 478	31 103	38 736

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment automatyka - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, przebudowy gazowych stacji redukcyjno-pomiarowych, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania,
- Segment elektroenergetyka – świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

W 2022 roku żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W segmencie automatyki zanotowano niższe przychody, niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku, lecz znacznie wyższą marżę na realizowanych kontraktach (spadek obrotu na segmencie o -7,2 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście wyniku n działalności operacyjnej segmentu o 3,8 mln PLN). Średnia marża brutto ze sprzedaży w segmencie wyniosła 18,9% w 9 miesiącach 2022 roku, względem 10,7% w 9 miesiącach 2021 roku.

W segmencie elektroenergetyki zanotowano wyższe przychody, niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku, lecz niższą marżę na realizowanych kontraktach (wzrost obrotu z 25,8 mln PLN na 52,5 mln PLN. Poniesiono jednak stratę z segmentu w wysokości -0,7 mln PLN). Średnia marża brutto ze sprzedaży w segmencie wyniosła 9,3% w 9 miesiącach 2022 roku, względem 14,5% w 9 miesiącach 2021 roku.

W 2022 roku miały miejsce transakcje pomiędzy segmentami. Spółka realizuje zadania dla kontrahentów, dla których w ramach podpisanej umowy o roboty budowlane należy wykonać łączony zakres prac (zarówno z automatyki jak i elektroenergetyki). W 2022 roku była realizowana jedna taka budowa dla której wartość transakcji pomiędzy segmentami wyniosła 11,6 mln PLN.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Razem</i>
	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	
Sprzedaż na rzecz klientów	47 450	40 934	88 384
Transakcje między segmentami	(11 594)	11 594	0
Przychody segmentu ogółem	35 856	52 528	88 384
Koszty segmentu	(31 960)	(53 192)	(85 152)
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	3 896	(664)	3 232
Przychody finansowe	-	-	775
Koszty finansowe	-	-	(1 601)
Zysk/(strata) brutto			2 406
Aktywa przypisane do segmentów	77 185	12 456	89 641
Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	11 956
SUMA AKTYWÓW	-	-	101 597

<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Razem</i>
	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	
Sprzedaż na rzecz klientów	43 084	25 780	68 864
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	43 084	25 780	68 864
Koszty segmentu	(43 033)	(25 038)	(68 071)
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	50	742	792
Przychody finansowe	-	-	206
Koszty finansowe	-	-	(835)
Zysk/(strata) brutto			163
Aktywa przypisane do segmentów	75 384	32 263	107 647
Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	17 524
SUMA AKTYWÓW	-	-	125 171

Odnawialne Źródła Energii

Spółka ATREM realizuje kontrakty z zakresu Odnawialnych Źródeł Energii. Kontrakty te w głównej mierze prowadzone są przez segment elektroenergetyki. Realizacje te można podzielić na:

- bezpośrednio - związane z budową punktów wytwarzania energii i przyłączy źródeł energii,
- pośrednio - związane ze zwiększeniem potencjału przyłączenia źródeł energii odnawialnej do sieci elektroenergetycznej, modernizację sieci poprzez przebudowę linii i stacji SN (średniego napięcia) i nn (niskiego napięcia), automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

W ramach działalności pośredniej związanej z OZE Spółka w III kwartałach 2022 roku realizowała kontrakt:

„Przebudowa stacji 110/15kV Wronki” w zakres zadania wchodzi m.in. wybudowanie stacji 110/15 kV Wronki, budowa powiązań liniowych 110kV, budowa powiązań liniowych 15 kV oraz demontaż istniejącej stacji 110/15 kV Wronki. Celem inwestycji jest zapewnienie możliwości przyłączenia odnawialnych źródeł energii poprzez zwiększenie możliwości przyłączeniowych i przesyłowych ww. stacji. Dzięki przebudowie nastąpi znaczne zwiększenie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej oraz dostawa energii o odpowiednich parametrach. Wartość projektu wynosi 23,3 mln PLN netto.

Informacje o wiodących klientach (przychody należne obejmujące stopień zaawansowania prac):

- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz ENEA Operator Sp. z o.o. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku w kwocie 40.058 tys. PLN zostały uzyskane przez segment elektroenergetyki,
- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku w kwocie 29.811 tys. PLN zostały uzyskane przez segment automatyki.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Wyniki finansowe**2.1.1. Rachunek zysków i strat**

W poniższej tabeli przedstawione są pozycje rachunku zysków i strat Spółki ATREM w III kwartałach 2022 i 2021 roku.

	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2022 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2021 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	88 384	68 864
Koszt własny sprzedaży	(76 689)	(60 529)
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	11 695	8 335
Koszty sprzedaży	(1 266)	(1 465)
Koszty ogólnego zarządu	(8 090)	(6 496)
Pozostałe przychody operacyjne	581	584
Pozostałe koszty operacyjne	(300)	(219)
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	612	53
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	3 232	792
Przychody finansowe	775	206
Koszty finansowe	(1 601)	(835)
Zysk/ (strata) brutto	2 406	163
Podatek dochodowy	573	1 786
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 833	(1 623)
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/ (strata) netto	1 833	(1 623)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,20	(0,18)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,20	(0,18)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,00	0,00
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,00	0,00

Przychody Spółki w III kwartałach 2022 roku wyniosły 88,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 19,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu w 2021 roku (wzrost przychodów o 28,3%). Realizacja przychodów kształtuje się nieproporcjonalnie w trakcie trwania roku. Wynika to m.in. z warunków atmosferycznych, specyfiki realizowanych kontraktów, terminów umownych oraz fazy realizacji, w jakiej się znajdują budowy.

W ślad za wzrostem przychodów nastąpił wzrost kosztów bezpośrednich z 60,5 mln PLN w III kwartałach 2021 roku do poziomu 76,7 mln PLN w III kwartałach 2022, a dynamika wzrostu kosztów była niższa, niż dynamika wzrostu przychodów (wzrost kosztów o 26,7%). Wypadkową tych zmian był wzrost rentowności brutto na sprzedaży z 12,1% w 2021 roku do 13,2% w 2022 roku. Celem jaki stawiany jest przez Zarząd

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

wszystkim ośrodkom zysku w Spółce jest trwała poprawa rentowności na realizowanych kontraktach oraz istotna poprawa pozycji finansowej kontraktów. Zarząd analizuje na bieżąco sytuację geopolityczną oraz jej wpływ na ceny materiałów oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w celu realizacji zawartych umów. Znaczna część materiałów i kosztów została zabezpieczona zwartymi umowami z dostawcami, gwarantującymi ich dostępność oraz cenę. Dodatkowo, zgodnie z przyjętymi procedurami wewnętrznymi, przegląd budżetów odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz w miesiącu, a raz na kwartał przeprowadzane są pogłębione analizy dotyczące aktualizacji budżetowych, terminowości realizowanych kontraktów oraz ocena ryzyk otrzymania ewentualnych kar.

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego są wyższe o ok. 1,4 mln PLN. Wynika to z faktu zmiany w 2021 roku sposobu prezentacji kosztów i rezerwy na naprawy gwarancyjne. W 2021 roku koszty napraw gwarancyjnych i rezerwy na naprawy gwarancyjne zostały wyksięgowane odpowiednio z kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu i zaksięgowane w ciężar koszu własnego sprzedaży.

Spółka wygenerowała w III kwartałach 2022 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,2 mln PLN wobec zysku 0,8 mln PLN w III kwartałach 2021 roku.

Spółka nie odnotowała zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na wynik z działalności operacyjnej.

Ujemny wynik na działalności finansowej Spółki związany był w głównej mierze z prowizją wynikającą z aneksowania umowy kredytowej ze spłatą przypadającą na I kwartał 2023 roku oraz z opłaty administracyjnej wynikającej z podpisania nowej umowy linii wielocelowej na finansowanie jednego z kontraktów.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 2,4 mln PLN wobec zysku brutto na poziomie 0,2 mln PLN na koniec III kwartału 2021 roku. Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 1,8 mln PLN, wobec straty netto za III kwartały 2021 roku na poziomie -1,6 mln PLN.

2.1.2. Bilans

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2022 roku osiągnęła poziom niższy o 1,6 mln PLN, niż na koniec 2021 roku i wyniosła 29,2 mln PLN.

	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<i>Aktywa trwałe</i>		
Aktywa niematerialne	4	10
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 000	3 432
Rzeczowe aktywa trwałe	8 573	8 989
Pozostałe należności	2 513	2 771
Nieruchomość inwestycyjna	13 083	13 083
Pozostałe aktywa niefinansowe	278	234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 759	2 332
Aktywa trwałe	29 210	30 851

Zmiana wartości aktywów trwałych wynika przede wszystkim ze zmniejszenia aktywa z tytułu prawa do użytkowania – amortyzacja biura i samochodów w ramach leasingu operacyjnego (MSSF16).

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2022 roku w Spółce ATREM wyniosły 73,4 mln PLN, względem 70,2 mln PLN na dzień 31.12.2021 roku.

	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Zapasy	1 165	338
Aktywa z tytułu umowy	15 109	17 270
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 513	40 896
Pożyczki udzielone	8 318	7 704
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 249	1 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	2 698
Aktywa obrotowe	72 387	70 181

Zmiana wartości aktywów obrotowych wynika przede wszystkim z:

- zwiększonego poziomu należności handlowych wynikających z realizacji kontraktu Tłocznia Odolanów, na którym Spółka jest liderem konsorcjum i całość fakturowania przechodzi przez Spółkę. Wartość tych należności przedstawiono i szczegółowo opisano w nocie 8. *Wspólne przedsięwzięcia*, w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2022 roku,
- zwiększenia aktywów z tytułu pożyczek (udzielenie pożyczek na rzecz Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. w łącznej wysokości 8,3 mln PLN),
- zmniejszonego poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2022 roku wyniósł 34,5 mln PLN i był o 4,3 mln PLN niższy w stosunku do poziomu z końca 2021 roku, na co wpływ miał podział i wypłata zysku w postaci dywidendy w wysokości 6,1 mln PLN oraz wypracowanie zysku okresu bieżącego w wysokości 1,8 mln PLN. Pozostałą część niewypłaconego zysku z lat ubiegłych przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<i>Kapitał własny</i>		
Kapitał podstawowy	4 615	4 615
Kapitał zapasowy płatny w formie akcji	1 466	1 466
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	19 457	19 457
Kapitał zapasowy	6 535	6 450
Zyski / straty z lat ubiegłych	572	572
Zysk/strata okresu	1 833	6 176
Kapitał własny	34 478	38 736

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Zobowiązania i rezerwy

Wartość zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 30.09.2022 roku zwiększyła się o 4,8 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 roku i wyniosła 67,1 mln PLN. Ich udział w pasywach wyniósł około 66% (wobec ok. 61% na koniec 2021 roku).

	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania	517	596
Leasing	2 927	3 316
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	272	228
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 298	979
Zobowiązania długoterminowe	5 014	5 119
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 756	42 803
Zobowiązania z tytułu umów	2 207	1 182
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 909	6 329
Leasing	1 258	1 507
Rezerwy krótkoterminowe	1 975	5 356
Zobowiązania krótkoterminowe	62 105	57 177
Zobowiązania ogółem	67 119	62 296

Zmiana wartości zobowiązań i rezerw wynika przede wszystkim z:

- zwiększonego poziomu zobowiązań handlowych wynikających z realizacji kontraktu Tłocznia Odolanów, na którym Spółka jest liderem konsorcjum i całość fakturowania partnerów konsorcjum przechodzi przez Spółkę. Wartość tych zobowiązań przedstawiono i szczegółowo opisano w nocie 8. *Wspólne przedsięwzięcia*, w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2022 roku,
- zwiększenia wykorzystania kredytów,
- zwiększenia zobowiązań z tytułu umów z klientami,
- zmniejszenia poziomu rezerw, w tym rezerwy na stratę na kontrakcie GPZ Wronki, która rozwiązywana jest wraz rosnącym obrotem na kontrakcie.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych

W III kwartałach 2022 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości +2,7 mln PLN.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 406	163
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 406	163
Korekty	324	2 475
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 730	2 638
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(9)	1 719
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 386)	(2 027)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 665)	2 330
Środki pieniężne na początek okresu	2 698	212
Środki pieniężne na koniec okresu	33	2 542

Wypracowany zysk brutto w wysokości 2,4 mln PLN został skorygowany o +0,3 mln PLN, w szczególności o:

- zmianę stanu należności o -5,6 mln PLN,
- amortyzację o +1,7 mln PLN,
- zmniejszenie wyceny aktywów i zmniejszenie wyceny zobowiązań z tytułu realizowanych umów o +3,2 mln PLN,
- zwiększenie stanu zobowiązań o +4,9 mln PLN,
- zwiększenie stanu zapasów o -0,8 mln PLN,
- zmniejszenie poziomy rezerw o -3,0 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -9 tys. PLN.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -5,3 mln PLN, na co złożyła się w głównej mierze wypłata dywidendy w wysokości 6,1 mln PLN.

2.1.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 miesięcy 2022 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w 2021 roku:

- kapitał obrotowy netto zmniejszył się, ale pozostał dodatni,
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy polepszeniu i pozostają w zakładanych poziomach,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia na niższym poziomie.

W związku z realizacją kontraktu Tłocznia Odolanów, Spółka wykazuje należności od całego przerobu oraz zobowiązania konsorcjantów wobec lidera – ATREM S.A. W związku z tym niektóre wskaźniki np. wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia, wskaźniku struktury bilansu mogą być zniekształcone.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

<i>Obrotowość aktywów</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2022</i>	<i>30.09.2021</i>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa	max.	87,0%	55,0%
<i>Wskaźniki struktury bilansu</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2022</i>	<i>30.09.2021</i>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,42	1,50
Kapitał obrotowy netto w mln PLN	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	12,3	14,1
<i>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</i>	<i>Formuły*</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2022</i>	<i>30.09.2021</i>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,20	1,17
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,18	1,17
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,66	0,76
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	1,95	3,12
<i>Wskaźniki rentowności</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2022</i>	<i>30.09.2021</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max.	2,07%	-2,36%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max.	2,72%	0,24%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	1,80%	-1,30%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	5,32%	-5,34%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2022</i>	<i>30.09.2021</i>
EBITDA w mln PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4,90	2,64
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto ze sprzedaży	max.	5,54%	3,83%

* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W III kwartałach 2022 roku Spółka nie rozpoznała zdarzeń o charakterze nietypowym, które miałyby wpływ na działalność w zakresie budownictwa w segmentach automatyka i elektroenergetyka.

4. Opis organizacji

ATREM S.A. od 9 maja 2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30 września 2022 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. jest właścicielem 71,70% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 30.09.2022 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2022. Niemniej, raportem bieżącym nr 19/2022, Spółka przekazała do publicznej wiadomości szacunkową wysokość przychodów ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku, które wynosiły 86,16 mln PLN. Wielkość przychodów rzeczywiście zrealizowanych wyniosła 88,38 mln zł. Różnica stanowi +2,58%.

6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2022 roku

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. *record date*) zgodnie z art. 406 ust 6. Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz na dzień 30.09.2022 roku następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji i głosów na WZA</i>	<i>% udział</i>
Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	6 618 184	71,70%
Konrad Śniatała	513 000	5,56%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>	<i>2 098 895</i>	<i>22,74%</i>

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

W Spółce nie ma papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

<i>Seria</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna (w PLN)</i>
A	imiennie	–	4 655 600	2 327 800,0
A	na okaziciela	–	1 370 000	685 000,0
B	na okaziciela	–	209 800	104 900,0
C	na okaziciela	–	2 994 679	1 497 339,5
Razem			9 230 079	4 615 039,5

W związku z zakupem akcji przez Grupę Kapitałową Immobile, akcje utraciły uprzywilejowanie co do głosu, dywidendy, czy też zwrotu z kapitału. W Spółce nie ma papierów wartościowych, które są ograniczone odnośnie wykonywania prawa głosu.

8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje o istotnych sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, w nocie nr 24.2 *Sprawy sądowe*.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie była stroną transakcji ma zawieranych na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, w nocie nr 25 *Informacje o podmiotach powiązanych*.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, ani pożyczki.

11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Zarząd ATREM S.A. stale analizuje dynamicznie zmieniającą się sytuację makroekonomiczną i ocenia jej wpływ na działalność Emitenta.

W 9 miesiącach 2022 roku najważniejszym czynnikiem, który kształtował sytuację ekonomiczną w kraju i na świecie był (i nadal jest) konflikt zbrojny na Ukrainie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, wojna na Ukrainie nie miała jednak bezpośredniego i istotnego wpływu na wynik finansowy ATREM S.A. Zważywszy na fakt, iż wojna wpływa na wiele aspektów życia gospodarczego (wzrost cen, ograniczenia podaży materiałów budowlanych, widmo spowolnienia gospodarki, zachowanie rynków finansowych, możliwe przesunięcie wydatków państwa na obronność i pomoc humanitarną, ograniczenia na rynku pracy), Zarząd w sposób szczególnie bada podatność Spółki na te czynniki zewnętrzne, które w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W świetle przytoczonych argumentów Zarząd uważa, iż kluczowym aspektem pozostaje zarządzanie ryzykami związanymi z realizacją kontraktów długoterminowych.

Znaczna część materiałów i kosztów została zabezpieczona zwartymi umowami z dostawcami, gwarantującymi ich dostępność oraz cenę. Dodatkowo, zgodnie z przyjętymi procedurami wewnętrznymi, przegląd budżetów odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz w miesiącu, a raz na kwartał przeprowadzane są pogłębione analizy dotyczące aktualizacji budżetowych, terminowości realizowanych kontraktów oraz ocena ryzyk otrzymania ewentualnych kar.

Zarząd ocenia, że założenia budżetowe, będące podstawą wyceny kontraktów na dzień 30 września 2022 roku są aktualne, dobrze odzwierciedlają sytuację na realizowanych budowach i uwzględniają ryzyka rozpoznane na dzień bilansowy.

12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka narażona jest na ryzyka wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności oraz z funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Spółka dokonuje stałej analizy ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, podejmując kroki mające na celu zmniejszenie ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na funkcjonowanie Spółki. Ryzyka na jakie Spółka jest narażona można podzielić na:

- Ryzyka wewnętrzne - związane z sytuacją wewnętrzną w Spółce,
- Ryzyka zewnętrzne - związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Grupa ryzyk	Ryzyko	Prawdopodob. wystąpienia	Znaczenie dla działalności Spółki	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał własny
Ryzyka wewnętrzne					
Ryzyko związane z bieżącą działalnością Spółki	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	Niskie	Wysokie	Średnie	Średnie
	Ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników	Wysokie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy	Średnie	Wysokie	Średnie	Niskie
	Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień	Niskie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
	Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy	Niskie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną	Średnie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej	Średnie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
	Ryzyko negatywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporów sądowych	Średnie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
Ryzyka zewnętrzne					
Zewnętrzne ryzyka finansowe	Ryzyko zmienności stóp procentowych	Wysokie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko kursu walutowego	Wysokie	Średnie	Średnie	Niskie
	Ryzyko ubezpieczeniowe	Średnie	Wysokie	Niskie	Niskie
Ryzyka związane z koniunkturą	Ryzyko związane z sezonowością branży	Średnie	Niskie	Niskie	Niskie
	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce	Wysokie	Wysokie	Średnie	Średnie
	Ryzyko zmiany cen	Wysokie	Wysokie	Średnie	Niskie
	Ryzyko niewypłacalności odbiorców	Niskie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
	Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną	Średnie	Niskie	Niskie	Niskie
Ryzyka związane z konkurencją	Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców	Średnie	Wysokie	Wysokie	Średnie
	Ryzyko konkurencji	Średnie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców	Średnie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze Spółką zrealizowania takich kontraktów z opóźnieniem	Średnie	Wysokie	Wysokie	Średnie
Zewnętrzne ryzyka prawne	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	Średnie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe	Niskie	Średnie	Niskie	Niskie

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności, trwała odbudowa marż na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych w skali roku. Aby zrealizować te cele Spółka musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój.

Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem zewnętrznym są szeroko rozumiane uwarunkowania rynkowe na którym działa Spółka. Znaczna część kontraktów realizowanych jest poprzez uczestnictwo w postępowaniach przetargowych. Ograniczenie planowanych inwestycji, a co za tym idzie liczby nowych postępowań przetargowych może przyczynić się do zmniejszenia skali działalności. Aby zminimalizować te czynniki, Spółka wytrwale i konsekwentnie buduje swój portfel zamówień.

W związku z realizacją zadań kluczowych w skali kraju (takie jak np. *Baltic Pipe Project*) istotne są decyzje polityczne dotyczące planowanych inwestycji. Szerokie otwarcie rynku może powodować pojawienie się większej ilości konkurentów - co z kolei może przełożyć się na większą konkurencję cenową – oraz na zwiększony popyt na materiały oraz robociznę (dostępność podwykonawców oraz wykwalifikowanej siły roboczej). Spółka przez wzgląd na swoje bogate doświadczenie i *know-how* upatruje szans w złożoności projektów, gdyż posiada wystarczające zasoby, aby samodzielnie bądź w konsorcjum zrealizować wysokie wymagania zamawiających.

Polityka inwestycyjna kluczowych klientów w segmencie elektroenergetyki ma również istotne znaczenie dla Spółki. W związku z powyższym, niezależnie od aktywnego podejścia do kontraktów z segmentu OZE, Spółka nadal koncentruje się w równym stopniu na dwóch kluczowych segmentach działalności.

Należy podkreślić, iż Spółka funkcjonuje na stale zmieniającym się rynku. Rosną oczekiwania stawiane przez zamawiających co do złożoności i kompleksowości realizowanych kontraktów, a także szereg innych poza przedmiotowych warunków kontraktowych (jak np. spełnienie wymogów minimalnych dotyczących oceny scoringowej).

Istotna jest również polityka instytucji świadczących usługi finansowe z zakresu gwarancji (bankowych oraz ubezpieczeniowych). Dostępność gwarancji oraz wykorzystanie limitów warunkuje pozyskiwanie nowych kontraktów i uczestnictwo w większej ilości postępowań przetargowych.

Czynniki wewnętrzne

Bezpośrednimi czynnikami, które mogą rzutować na rozwój Spółki są te związane z siłą roboczą i elastycznością organizacyjną. Przegląd kadr jest procesem ciągłym i bazuje na analizie realizacji nakreślonych celów. Kompetencje, doświadczenie i znajomość specyfiki branży wśród kluczowych pracowników, pozwalają sprawnie realizować kontrakty zgodnie z obraną ścieżką. Fluktuacja pracowników jest jednak czynnikiem, który może rzutować na dalszy rozwój Spółki.

Zważywszy na relatywnie wysoki poziom zapełnienia portfela zamówień na 2023 rok, kluczowe wydaje się zapewnienie odpowiedniego zapotrzebowania na kapitał. Płynność finansowa realizowanych kontraktów analizowana jest w parze z rentownością. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów, selektywnie podchodząc do kwestii ofertowania, dlatego tak istotne jest utrzymanie limitów gwarancyjnych zabezpieczających realizację kontraktów. W zakresie limitów gwarancyjnych Spółka korzysta nie tylko z podpisanych przez nią samą umów, ale również z możliwości jakie daje przynależność do Grupy Kapitałowej Immobile.

Czynnikiem rzutującym na rozwój może być również skala osiągniętego efektu synergii w ramach współpracy ze Spółkami z Grupy. Efekty ścisłej współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej Immobile materializują się we wspólnie złożonych ofertach w kluczowych dla Spółki postępowaniach przetargowych, które następnie są wspólnie realizowane.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Cele strategiczne

Spółka w minionych latach podjęła szereg działań zmieniających organizację. Dzięki wykonanej pracy Emitent może kontynuować dalszy rozwój poprzez wzrost organiczny. Zarząd Spółki stawia przez pracownikami kolejne cele, które w głównej mierze związane są z:

- Umacnianiem pozycji ATREM S.A. na rynku krajowym,
- Terminową realizacją budów z zachowaniem należytej jakości wykonania,
- Trwałą poprawą rentowności kontraktów generujących dodatnie przepływy finansowe,
- Obniżeniem kosztów obsługi gwarancyjnej kontraktów,
- Budową solidnego portfela zamówień pozwalającego na selektywne podejście do nowych postępowań przetargowych,
- Koncentracją na kluczowych gospodarczo obszarach zamówień publicznych (transformacja systemu dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej oraz gazu, OZE),
- Zwiększeniem aktywności Spółki w sektorze zamówień prywatnych.

Andrzej Gołowski

Prezes Zarządu

.....

Przemysław Szmyt

Wiceprezes Zarządu

.....

Bydgoszcz, 25 listopada 2022 r.