



Inspiracja Wizja Rozwiązanie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2016

Złotniki, 15 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

L.p.	Nazwa	Str.
1.	Informacje o Spółce	3
2.	Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki	3
3.	Osoby zarządzające i nadzorujące	3
4.	Umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	4
5.	Kapitał zakładowy	4
6.	Struktura akcjonariatu	4
7.	Informacja o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	5
8.	Informacja o nabyciu akcji własnych	5
9.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki Atrem S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu	6
10.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	6
11.	Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	7
12.	Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego	7
13.	Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego	7
14.	Analiza wskaźnikowa	9
15.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań	11
16.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych	11
17.	Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	15
18.	Informacja o podstawowych usługach Spółki	16
19.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia	16
20.	Informacja o umowach znaczących	19
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności	19
22.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
23.	Umowy finansowe	23
24.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
25.	Informacje o udzielonych pożyczkach	24
26.	Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	25
27.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników	25
28.	Główne inwestycje rzeczowe i kapitałowe oraz ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	25
29.	Struktura przychodów ze sprzedaży Atrem S.A. w podziale na branże	25
30.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	25
31.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	27
32.	Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.	27
33.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	28
34.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	29
35.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	29
36.	Struktura zatrudnienia	30
37.	Oświadczenie o stosowanie zasad ładu korporacyjnego	30

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka Atrem S.A. („Spółka”, „Emitent”) powstała w wyniku przekształcenia spółki Atrem sp. z o.o. w spółkę Atrem S.A., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Atrem sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2007 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 20.378/2007).

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

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

Sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 639688384.

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

Spółka nie posiada oddziałów.

2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

W skład Grupy Kapitałowej Atrem wchodzi: Atrem S.A. (jednostka dominująca) oraz następująca spółka zależna:

Jednostka	Siedziba	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 31.12.2016 r.	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 31.12.2015 r.
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Pełna	03.09.2007	100,00%	100,00%

3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

ZARZĄD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 15 marca 2017 r., skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu	przez cały okres
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu	przez cały okres
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu	przez cały okres

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

RADA NADZORCZA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 15 marca 2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony spółki Atrem S.A. wynosił 4.615.039,50 zł i składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 209.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

6. STRUKTURA AKCJONARIATU

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2016 r. do publikacji następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Konrad Śniatała	4 117 838	44,61%	55,62%	7 722 676
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(*)	1 452 244	15,73%	10,46%	1 452 244
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714
Nationale-Nederlanden OFE(**)	800 000	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania Funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. na dzień 08 września 2015 r., zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

(**) Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE na dzień 9 maja 2016 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

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

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

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,0553%	51,9217%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,5579%	3,6945%	513 000
	Razem	4 117 838	0,50 zł	44,6132%	55,6161%	7 722 676
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(*)	Zwykłe na okaziciela	1 452 244	0,50 zł	15,7338%	10,4585%	1 452 244
Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,1744%	8,2085%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,6717%	0,4465%	62 000
	Razem	631 905	0,50 zł	6,8461%	8,6550%	1 201 810
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	480 857	0,50 zł	5,2097%	6,9259%	961 714
Nationale-Nederlanden OFE (**)	Zwykłe na okaziciela	800 000	0,50 zł	8,6671%	5,7613%	800 000



Sprawozdanie Zarządu Atrem S.A. z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

(*) Stan posiadania Funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. na dzień 08 września 2015 r., zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

(**) Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE na dzień 09 maja 2016 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2016 r. do dnia opublikowania sprawozdania:

Akcje	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 15.03.2017
Konrad Śniatała	4 117 838	4 117 838	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	631 905	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	7 000	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	4 700	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2016 r. do dnia opublikowania sprawozdania:

Akcje	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 15.03.2017
Tadeusz Kowalski	3 500	3 500	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	1 000	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	480 857	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–

PRAWA AKCJONARIUSZY

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

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

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

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania Zarząd Atrem S.A. nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

8. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 6 z dnia 08 grudnia 2011 r., działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych oraz 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz w zgodności z Dyrektywą 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE nr 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych, upoważniło Zarząd do nabywania przez Emitenta w pełni pokrytych akcji własnych Emitenta na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji Emitenta.

W uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta wskazano niżej wymienione warunki nabycia przez Emitenta akcji własnych:

- maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 1.333.333 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji, co oznacza że łączna wartość nominalna

nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Emitenta, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 923.007,90 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedem złotych 90/100),

- minimalna wysokość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 3,00 zł (słownie: trzy złote 00/100) a maksymalna wysokość zapłaty nie może przekroczyć 17,60 zł (słownie: siedemnaście złotych 60/100),
- łączna maksymalna wartość zapłaty za nabywane akcje nie będzie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, tj. nie będzie większa niż 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych 00/100),
- akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu, nabywane za pośrednictwem osób działających na rachunek Emitenta oraz domów maklerskich, spółek zależnych oraz osób działających na rachunek spółek zależnych w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym,
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Emitenta,
- nabycie akcji zostanie sfinansowane z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z uchwałą z dnia 8 grudnia 2011 r., z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału,
- cel nabycia akcji własnych Emitenta zostanie ustalony uchwałą Zarządu, przy założeniu że nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, umorzenia lub w celu wdrożenia programów motywacyjnych dla osób kluczowych dla działalności Grupy Kapitałowej Atrem.

Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych, nie dłużej niż przez 5 lat od daty powzięcia uchwały nr 6 z dnia 08 grudnia 2011 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w każdym przypadku jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W 2016 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych. W związku z upływem okresu wskazanego w treści uchwały nr 6 z dnia 08 grudnia 2011 r., upoważnienie do realizacji zakupu akcji własnych wygasło. Spółka nie skorzystała z możliwości nabycia akcji własnych.

9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ATREM S.A. ORAZ OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA Z NICH PRAWA GŁOSU

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

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

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

Szczegółowe warunki przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki Atrem S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich prawa głosu opisane zostały w pkt 37 ppkt 6 i 7 niniejszego Sprawozdania.

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

W 2016 r. spółka Atrem S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W dniu 25 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A. podjęło uchwałę nr 08 w sprawie podziału zysku spółki za rok obrotowy 2015, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 461.503,95 zł (słownie złotych: czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote 95/100). Kwota dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,05 zł (słownie złotych: pięć groszy). Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 czerwca 2016 roku. Termin wypłaty dywidendy wskazany został na dzień 14 lipca 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 9.230.079.

12. PRZYJĘTE ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie finansowe Atrem S.A. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 r. Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w nocie 14 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r.

Zarząd Spółki oświadcza, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe Atrem S.A. za 2016 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A. za 2016 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji finansowej Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

13. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	55 097	75 944	(27,5%)
Koszt własny sprzedaży	(48 379)	(64 310)	(24,8%)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 718	11 634	(42,3%)
Pozostałe przychody operacyjne	902	523	72,5%
Koszty sprzedaży	(1 062)	(1 110)	(4,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(9 438)	(10 070)	(6,3%)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 670)	(421)	534,2%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(5 550)	556	(1098,2%)
Przychody finansowe	1 025	495	107,1%
Koszty finansowe	(443)	(254)	74,4%
Zysk/strata brutto	(4 968)	797	(723,3%)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(1 087)	(266)	(308,6%)
Zysk/strata netto	(6 055)	531	(1240,3%)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 055)	531	(1240,3%)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

Przychody ze sprzedaży dokonywanej przez Spółkę wyniosły w 2016 r. 55.097 tys. zł i były o 27,5% niższe, niż w analogicznym okresie 2015 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności spółki Atrem S.A. w 2016 r. należały następujące umowy/kontrakty budowlane:

- Umowa, przedmiotem której jest realizacja zamówienia pn.: „Budowa części obiektowej systemu odzysku helu z wykorzystaniem membran” zawarta przez konsorcjum wykonawcy w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) - Contrast sp. z o. o.(Partner Konsorcjum) z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. z siedzibą w Warszawie – zrealizowany przychód należny w kwocie 9.422.084,00 zł netto,
- Umowa, przedmiotem której jest rozbudowa i modernizacja Systemów Zabezpieczenia Technicznego w obiektach Energa - Operator S.A. zawarta przez Atrem S.A. z Energa – Operator S.A. z siedzibą w Gdańsku – zrealizowany przychód należny w kwocie 4.521.638,43 zł netto,
- Umowa Podwykonawcza, przedmiotem której jest wykonanie prac w ramach zadania pn. Budowa strefy przyodwiertowej Brońsko 23, Brońsko 27, Brońsko 28, zawarta przez spółkę Atrem S.A. (Podwykonawca) ze spółką ZRUG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Generalny Wykonawca) – zrealizowany przychód należny 2.351.980,00 zł netto,
- Umowa przedmiotem której jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz robót budowlanych dla zadania pn: "Budowa dwukierunkowego regulatora na gazociągu DN 500 MOP 8,4 Mpa w m. Szewce w ramach budowy gazociągu granica Rzeczpospolitej Polskiej (Lasów) - Taczalin - Radakowice - Gałów - Wierzchowice (powiat milicki) wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie Województwa Dolnośląskiego" - zawarta przez spółkę Atrem S.A.

(Wykonawca) ze spółką z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) - zrealizowany przychód należny w kwocie 2.322.389,00 netto,

- Umowa w przedmiocie wykonania dokumentacji projektowej oraz robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa regulatora w miejscowości Wykroty na terenie tłoczni Jeleniów" zawarta przez konsorcjum wykonawcy w składzie Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) - Przedsiębiorstwo Almak Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A z siedzibą w Warszawie – zrealizowany przychód należny w kwocie 2.208.105,49 zł netto.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015	Dynamika
Aktywa trwałe	48 007	64,2%	49 176	65,9%	(2,4%)
Rzeczowe aktywa trwałe	19 514	26,1%	19 447	26,1%	0,3%
Wartości niematerialne	1 726	2,3%	1 819	2,4%	(5,1%)
Udziały w jednostkach zależnych	23 533	31,4%	23 533	31,5%	–
Pożyczki udzielone	–	–	2	–	(100,0%)
Należności długoterminowe	460	0,6%	132	0,2%	248,5%
Rozliczenia międzyokresowe	109	0,1%	99	0,1%	10,1%
Podatek odroczony	2 665	3,6%	4 144	5,6%	(35,7%)
Aktywa obrotowe	26 823	35,8%	25 444	34,1%	5,4%
Zapasy	1 748	2,3%	1 440	1,9%	21,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	24 565	32,8%	21 853	29,3%	12,4%
Podatek dochodowy	–	–	251	0,3%	(100%)
Pożyczki udzielone	2	–	4	–	(50,0%)
Rozliczenia międzyokresowe	403	0,5%	412	0,6%	(2,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105	0,1%	1 484	2,0%	(92,9%)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	74 830	100,0%	74 620	100,0%	0,3%

Suma bilansowa spółki Atrem S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 r.: 74.830 tys. zł (wzrost o 0,3% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r.).

Wartość aktywów trwałych spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. kształtowała się na poziomie 48.007 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2015 r. osiągnęły one poziom 49.176 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2016 r. stanowiły 26,1% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem utrzymał się na takim samym poziomie w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec 2016 r. stanowiły 35,8% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 26.823 tys. zł. Największą wartościowo pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 32,8% aktywów ogółem.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015	Dynamika
Kapitał własny	49 613	66,3%	56 130	75,2%	(11,6%)
Kapitał podstawowy	4 615	6,2%	4 615	6,2%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	26,0%	19 457	26,1%	–
Płatności w formie akcji	1 466	2,0%	1 466	2,0%	–
Nabycie akcji własnych	4 000	5,3%	4 000	5,4%	–
Zyski zatrzymane	20 075	26,8%	26 592	35,6%	(24,5%)
Zobowiązania ogółem	25 217	33,7%	18 490	24,8%	36,4%
Zobowiązania długoterminowe	2 526	3,4%	2 916	3,9%	(13,4%)
Zobowiązania krótkoterminowe	22 691	30,3%	15 574	20,9%	45,7%
SUMA PASYWÓW	74 830	100%	74 620	100%	0,3%

Kapitał własny spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 49.613 tys. zł (spadek o 11,6% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2016 r. ukształtowały się na poziomie 25.217 tys. zł (wzrost o 36,4% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2015 r.).

W strukturze kapitału własnego największą wartościowo pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 26,8% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą wartościowo pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 30,3% pasywów ogółem.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 741)	(2 365)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(372)	(1 761)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 734	(918)
Przepływy pieniężne netto	(1 379)	(5 044)
Środki pieniężne na koniec okresu	105	1 484

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 105 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej dla Spółki wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 r.: 4.053 tys. zł.

14. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie, obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{Zysk/strata brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12,2%	15,3%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{(zysk/strata z działalności operacyjnej plus amortyzacja)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(7,6%)	2,9%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{Zysk/strata z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(10,1%)	0,7%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(9,0%)	1,1%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(11,0%)	0,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{kapitały własne}}$	(12,2%)	0,9%
Rentowność majątku	$\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	(8,1%)	0,7%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2016 r. wyniosła 12,2% i była niższa o 3,1 p. p. w porównaniu do tego samego okresu 2015 r.

Obniżeniu w porównaniu do 2015 r. uległy również wartości wszystkich pozostałych wskaźników rentowności.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,7	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	2,8	3,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności handlowe*360)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	118	62
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy*360)}}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	13	8
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania handlowe*360)}}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	46	48

Zdolność majątku Spółki do generowania przychodów w 2016 r. wyniosła 70%.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 2,8% co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 2,80 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2016 r. wyniosła 118 dni (o 56 dni dłużej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2016 r. wyniosła 13 dni (o 5 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2016 r. wyniosła 46 dni (o 2 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{aktywa}}$	0,34	0,25
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}$	1,97	3,04
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,03	1,14
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,66	0,75

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 34,0% i zwiększyła się o 9 p. p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 1,97, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał ponad 197 % kapitałów obcych, na dzień 31 grudnia 2015 r. 304%.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 1,03, na dzień 31 grudnia 2015 r. 1,14.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2016 r., w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r., zmniejszyła się i wyniosła 66,0%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$	1,2	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)}}{\text{zobowiązania krótkoterm.}}$	1,1	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	2,9	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania krótkoterm.}$	4 132	9 870
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	5,5%	13,2%

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,2, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,1 a na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 1,6 i 1,5.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 290% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 150%.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2016 r. osiągnął poziom 4.132 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 9.870 tys. zł
Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 5,5%.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Atrem S.A. posiadała dobrą płynność finansową i na bieżąco regulowała zaciągnięte zobowiązania.

Zarządzanie zasobami finansowymi w spółce Atrem S.A. należy uznać za prawidłowe w kontekście realiów rynkowych, trudnych dla wykonawców świadczących usługi w ramach branży budowlanej.

Kwota limitu bankowego dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym przyznanego Atrem S.A. przeznaczonego na finansowanie działalności bieżącej na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 12.500 tys. zł.

Łączna kwota dotycząca limitów na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dla Atrem S.A. na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 44.000 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające 5 lat realizacje kontraktów przy rocznych okresach limitów kredytowych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych.

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja źródeł zasobów finansowych pomiędzy banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie,
- stały monitoring wykorzystania zasobów Atrem S.A.,
- stosowanie procedur, zgodnie z wdrożonymi Zintegrowanymi Systemami Zarządzania.

16. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Szacowany przez Główny Urząd Statystyczny wzrost gospodarczy w 2016 r. na poziomie 2,8%, czy bardzo dobra sytuacja na rynku pracy wyrażona stopą bezrobocia na koniec ubiegłego roku rządu 8,3%, nie przełożyły się pozytywnie na koniunkturę w branży budowlanej. Jak wynika z szacunków Głównego Urzędu Statystycznego w okresie styczeń–grudzień 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była o 14,1% niższa niż przed rokiem.

W takich warunkach wypracowano 55.097 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wobec 75.944 tys. zł w 2015 r. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 6.718 tys. zł w porównaniu z 11.634 tys. zł przed rokiem. Strata operacyjna Atrem S.A. wyniosła 5.550 tys. zł, wobec zysku w wysokości 556 tys. zł osiągniętego w roku poprzednim. Strata netto w 2016 r. to 6.055 tys. zł, natomiast w roku poprzednim zysk netto wyniósł 531 tys. zł.

Istotny wpływ na wyniki minionego roku miały zdarzenia jednorazowe, którymi były: utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 2.018 tys. zł oraz rozwiązanie aktywa z tytułu podatku odroczonego oszacowanego od straty podatkowej za rok 2015 r. w kwocie 1.548 tys. zł. Kwota utworzonego odpisu odpowiada wartości nieuregulowanego przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica wynagrodzenia należnego za realizację systemu bezpieczeństwa lotniska. Emitent złożył już w Sądzie Okręgowym w Poznaniu pozew w tej sprawie – informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.

Wyniki finansowe zanotowane przez Atrem S.A. są również efektem utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku budowlanym. Inwestorzy, zwłaszcza publiczni, zdecydowanie zmniejszyli liczbę rozpoczynanych przedsięwzięć. Powodowało to dużą konkurencję wśród spółek wykonawczych, a tym samym spadek marż.

Obecnie w portfelu kontraktów Atrem S.A. znajdują się zadania o łącznej wartości około 38 mln zł, z czego do realizacji w 2017 r. przypada około 33 mln zł. Przed rokiem łączna wartość portfela zamówień Atrem S.A. wynosiła około 47 mln zł.

W styczniu 2017 r. produkcja budowlano-montażowa była o 2,1% wyższa niż przed rokiem, w którym zanotowano spadek o 8,6%. W ocenie Zarządu poprawa koniunktury w branży budowlanej ma dużą szansę utrzymać się także w kolejnych miesiącach, co pozytywnie wpłynie na wyniki Spółki w 2017 roku.

17. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU

Działalność badawczo-rozwojowa spółki Atrem S.A. w 2016 roku koncentrowała się w szczególności na realizacji projektów zmierzających w kierunku innowacyjności oferowanych produktów oraz zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z jednostkami zewnętrznymi.

Z dniem 1 stycznia 2017 r. w strukturze organizacyjnej Spółki wprowadzono zmiany związane, w szczególności, z połączeniem Pionu Informatyki z Pionem Nowych Technologii. Powstały wskutek połączenia Pion Informatyki i Nowych Technologii ma na celu zwiększenie efektywności w zakresie poszukiwania nowatorskich rozwiązań poprzez synergię wynikającą z kooperacji rozwiązań informatycznych, z rozwiązaniami z zakresu automatyki i telemetrii.

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

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

Atrem S.A., w ramach Pionu Informatyki i Nowych Technologii, kontynuuje następujące projekty badawcze i rozwojowe:

a) Projekty główne

- TelCorr4 Legacy – nowa generacja urządzenia do zdalnego monitoringu stanu instalacji katodowych oraz pomiarów elektrycznych i fizykochemicznych – z uwagi na wykonanie dodatkowych modyfikacji wdrożenie do produkcji przesunięto na III kwartał 2017 r.,

- MSOK 03 – nowa seria urządzeń do ochrony katodowej w zakresach pracy prądów od ułamków mA do kilkudziesięciu Amperów (projekt długoterminowy, którego efektem będzie sukcesywne wdrażanie do produkcji kilku różnych produktów w perspektywie najbliższych 16 miesięcy). W ramach prac nad tym projektem wdrożono już do produkcji MSOK 02 w wersji 20A, prawie czterokrotnie zwiększając maksymalną moc wyjściową urządzenia,

b) Projekty uzupełniające:

- Moduł sterownika linii transportowej;

- Moduł sterownika wózka sorterowego;

Do dnia 31 grudnia 2016 r. Emitent opracował i wdrożył około 20 różnych produktów, z czego w ciągłej sprzedaży pozostaje ponad 16 z nich.

Ponadto Emitent konsekwentnie realizował następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

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

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

Od 2004 roku 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.

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

Dzięki pozyskanemu wcześniej wsparciu z Funduszy Europejskich Spółka 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 umożliwi skrócenie czasu i znaczne ograniczenie kosztów związanych z uzyskaniem oznakowania CE na wprowadzane produkty.

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

Atrem S.A. uczestniczy w wielu wystawach, konferencjach i targach, również będąc ich współorganizatorem. Prowadzona działalność badawczo – rozwojowa pozwala również na publikacje w czasopismach branżowych ogólnokrajowych. Działania te pozwalają na ciągły rozwój kadry inżynierskiej oraz dostęp do informacji o najnowszych technologiach. Pozwalają również poddawać krytyce i dyskusjom naukowym teorie i rozwiązania wypracowane i wdrażane przez Spółkę.

- Dalszy rozwój produktów z dziedziny telemetrii i monitoringu zdalnego – modemy, moduły komunikacyjne, rejestratory, oprogramowanie SCADA i telemetrii powiązane z systemami GIS oraz paszportyzacji.

Bogate, wieloletnie doświadczenie w dziedzinie telemetrii i monitoringu zdalnego pozwala na wykorzystanie i implementację zgromadzonej wiedzy w projektowanych i produkowanych urządzeniach oraz systemach informatycznych.

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

- Zmiany w produktach informatycznych w zakresie:

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

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

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

- Pozyskanie dofinansowania z NCBiR.

Atrem S.A., działając w konsorcjum z Politechniką Poznańską, uzyskała środki finansowe tytułem dofinansowania projektu pn. „Inteligentny system monitoringu stanu technicznego nawierzchni jezdni”, przyznane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, zgodnie z decyzją z dnia 17 listopada 2014 r. w ramach III Konkursu Programu Badań Stosowanych. Celem projektu jest opracowanie technologii, która łącząc zalety technik: (a) fotografii cyfrowej nawierzchni jezdni, (b) skaningu laserowego, (c) mechatroniki, (d) pomiarów profilometrycznych, (e) geolokalizacji, (f) zintegrowanego z potrzebami zarządów dróg, zestawu kompletnych i popartych naukową wiedzą algorytmów obliczeniowo-klasyfikacyjnych oraz (g) systemu informatycznego GIS, będzie stanowić rozwiązanie (niedostępne na dzień dzisiejszy w takiej postaci) problemu subiektywnej oceny stanu technicznego nawierzchni metodami wizualnej inwentaryzacji. Wartość dofinansowania udzielonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju wynosi 590.000,00 zł przy łącznej wartości projektu: 1.209.750,00 zł.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.

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

Strategia Spółki, zakłada stałą obserwację rynku i analizę tendencji, pod kątem aktualnych i przyszłych zamówień. Przyjęta strategia na rok 2017 oraz strategie długoterminowe są odpowiedzią na

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

Zgodnie z realizowaną długoterminową strategią rynkową Atrem S.A. dąży do:

- umocnienia pozycji w zakresie doradztwa, projektowania, wykonawstwa i eksploatacji systemów, obiektów i urządzeń automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii, teletechniki oraz informatyki, a także w segmencie klimatyzacji,
- osiągnięcia pełnego zadowolenia klientów, uzyskania opinii przedsiębiorstwa rzetelnego, nowoczesnego, uwzględniającego interesy wszystkich partnerów i pracowników,
- dostarczania klientom innowacyjnych rozwiązań,
- zachowywania najwyższych standardów jakości z jednoczesną dbałością o środowisko naturalne oraz bezpieczeństwo pracy.

Powyższe założenia strategiczne Spółka realizuje poprzez:

- wdrażanie nowoczesnych i przyjaznych środowisku technologii,
- określenie, wdrożenie, monitorowanie oraz optymalizację wszystkich zidentyfikowanych w Spółce procesów,
- spełnianie wymogów przepisów prawa w zakresie jakości, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz innych, które dotyczą Spółki,
- przyjazne i skuteczne relacje komunikacyjne z klientami,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz poczucia satysfakcji z wykonywanej pracy,
- budowanie partnerskich stosunków wewnątrz firmy,
- zapewnienie odpowiednich zasobów i środków do wdrożenia niniejszej polityki.

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

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

- wejście na rynek związany z budową systemów lotniskowych i logistycznych,

Z uwagi na sytuację panującą na rynku budowlanym, w szczególności w zakresie branży automatyki i klimatyzacji, Emitent podjął decyzję o rozwoju zaplecza projektowo- wykonawczego w zakresie zadań obejmujących informatyczne i automatyczne systemy zarządzania infrastrukturą lotniskową i logistyczną. Zdobyte w tym zakresie w poprzednich latach doświadczenie, pozwala Spółce na pozyskiwanie, związanych z wyżej wymienioną branżą, zadań zarówno w zakresie wykonywania dokumentacji projektowej, jak i wykonawstwa. Utworzony w ramach struktury Emitenta Pion Informatyki i Nowych Technologii wyodrębnił komórkę odpowiedzialną za wyszukiwanie zadań branży lotniskowej oraz koordynację realizacji pozyskanych projektów.

- rozszerzenie działalności Spółki na rynki zagraniczne,

Mając na uwadze ograniczoną liczbę projektów rozpoczynanych na terenie Polski w zakresie branż objętych działalnością Spółki, Atrem S.A. podjęła decyzję o rozszerzeniu zakresu poszukiwanych zamówień, także na rynki zagraniczne, w tym w szczególności rynek rosyjski, irański, turecki i kraje Bliskiego Wschodu. Podejmowane w tym zakresie zadania oraz poszukiwane zamówienia poprzedzone są dogłębną analizą ryzyk związanych z realizacją prac poza granicami kraju.

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

Spółka stworzyła autorski system składający się z urządzeń i oprogramowania, zapewniających zintegrowany system zarządzania i eksploatacji ochrony katodowej, mogący stanowić podstawę

rozwiązań dedykowanych poszczególnym podmiotom. Podejmowane prace rozwojowe mają na celu zapewnienie innowacyjności i konkurencyjności produktu, także na rynkach zagranicznych.

- Dalszy rozwój wdrożonych dotychczas systemów o charakterze Asset Management wykorzystujących między innymi platformę GIS.

Spółka prowadzi obecnie działania zmierzające do integracji poszczególnych obszarów biznesowych, koncentruje się na kluczowych i najbardziej rentownych przedsięwzięciach inwestycyjnych, kontynuuje wdrażanie działań związanych z optymalizacją kosztów, wykorzystując efekty synergii pomiędzy poszczególnymi sektorami działalności oraz dąży do zwiększania możliwości wynikających z efektów innowacyjności oferowanych produktów.

W celu zminimalizowania negatywnych skutków trudnej sytuacji gospodarczej w zakresie branży budowlanej, widocznych w wynikach Spółki, Emitent podjął decyzję o konieczności wdrożenia programu oszczędnościowego, w obszarze kosztów działalności i inwestycji. Celem programu jest obniżenie kosztów działalności Spółki, utrzymanie konkurencyjności przy jednoczesnym zapewnieniu wysokiej jakości usług i produktów oferowanych przez Spółkę oraz dalszy rozwój oferty Spółki, w tym zapewnienie jej innowacyjności. Emitent spodziewa się, że pozytywne skutki wdrożenia programu będą zauważalne w 2017 r.

18. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH SPÓŁKI

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

Automatyka przemysłowa

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

Informatyka

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

Teletechnika

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

Klimatyzacja

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

19. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez Atrem S.A. jest głównie terytorium Polski.

Nazwa odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2016 r.
PGNIG S.A. w Warszawie Oddział w Odolanowie	17,48%
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Oddział we Wrocławiu	13,66%

20. INFORMACJA O UMOWACH ZNA CZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółkę Atrem S.A. w 2016 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

- zawarcie w dniu 11 stycznia 2016 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: JT S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest opracowanie kompletnej dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa stacji pomiarowej Q=125 tyś. m³/h w m. Płock wraz z gazociągiem przyłączeniowym DN 400 w ramach przyłączenia do sieci przesyłowej GAZ - SYSTEM S.A." Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do 07 lipca 2017 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 6.977.000,00 zł (słownie: sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wynagrodzenie Emitenta ustalone zostało na kwotę netto 840.000,00 zł. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 60 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy (protokołu odbioru ostatniego kamienia milowego).
- zawarcie w dniu 5 lutego 2016 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Envirotech Sp. z o. o. (Lider Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Aquanet S.A. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest realizacja zadania pn. „Szlachęcin – modernizacja oczyszczalni ścieków” polegającego na: opracowaniu dokumentacji projektowej modernizacji oczyszczalni ścieków, wykonaniu robót budowlanych polegających na modernizacji oczyszczalni ścieków, opracowaniu dokumentacji powykonawczej po zrealizowaniu robót budowlanych. Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 5.217.980,00 złotych (słownie: pięć milionów dwieście siedemnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych 00/100). Wynagrodzenie Atrem S.A. ustalone zostało na kwotę netto 1.076.994,90 zł. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.
- zawarcie w dniu 23 lutego 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze STRABAG Sp. z o. o. z siedzibą w Pruszkowie (Zamawiający), umowy na kompleksowe wykonanie wraz z niezbędnym demontażem, dostawą i montażem nowych elementów dźwiękowego systemu ostrzegawczego, systemu CCTV oraz instalacji naliczania opłat parkingowych w obszarze parkingów, klatek schodowych, pasaży i najemców oraz kompleksowe wykonanie dźwiękowego systemu ostrzegawczego w obszarze Peek&Cloppenburg, w ramach inwestycji pn. Przebudowa Centrum Handlu Detalicznego i Usług Poznań City Center w Poznaniu, przy ul. Matyi 2. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 10 października 2016 r. Wartość wynagrodzenia Atrem S.A. określona została na kwotę netto 1.821.401,49 zł (słownie: jeden milion osiemset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta jeden złotych 49/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres pięciu lat + 30 dni licząc od dnia dokonania przez Inwestora bezusterkowego protokołu odbioru

końcowego Inwestycji, przy czym dla urządzeń elektrycznych gwarancja udzielana jest na okres dwóch lat + 1 miesiąc a dla źródeł światła na okres 7 miesięcy.

- uzyskanie przez Atrem S.A. (Wykonawca) zlecenia z dnia 29 kwietnia 2016 r. od ZRUG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający) na realizację robót budowlano- montażowych branży AKP, elektrycznej, teletechnicznej i ochrony katodowej w ramach zamówienia pn. „Bud. 1829 - Podłączenie odwiertów Brońsko 23, Brońsko 27, Brońsko 28”. Warunki realizacji przedmiotu Zlecenia zostały doprecyzowane umową z dnia 11 lipca 2016 r.

Termin wykonania przedmiotu umowy został wyznaczony do 29 marca 2017 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 3.697.000,00 złotych (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego całości inwestycji.

- zawarcie w dniu 14 czerwca 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest opracowanie dokumentacji projektowych i wykonanie robót budowlanych i innych prac oraz czynności na sześciu stacjach redukcyjno- pomiarowych: Wolin, Jarszewko, Strzelbiewo, Międzyzdroje, Szczecin Płonia, Stargard Szczeciński, Lipnik.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 30 czerwca 2017 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 1.879.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 60 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 15 lipca 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest opracowanie dokumentacji projektowych i wykonanie robót budowlanych i innych prac oraz czynności na stacjach redukcyjno - pomiarowych: Rawicz, Ostrów Grunwaldzka oraz na Węźle Przesyłowym Krobia.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 31 lipca 2017 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 1.435.700,00 zł (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści pięć tysięcy siedemset złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 60 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 18 lipca 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Poznaniu (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest przeprowadzenie prac związanych z modernizacją systemu ochrony przeciwkorozyjnej sieci gazowej w/c poprzez zabudowę punktów pomiarowych na terenie działalności spółki Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Poznaniu.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 1 września 2018 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 743.850,00 zł (słownie: siedemset czterdzieści trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 12 września 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest przebudowa stacji redukcyjno-pomiarowej I st. Gubin.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony na 10 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości

netto 930.000,00 zł (słownie: dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonane prace na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy a na zamontowane urządzenia na okres na jaki gwarancji udziela ich producent, jednak nie krócej niż 12 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 26 września 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest świadczenie usług eksploatacji stacji II stopnia w zakresie układów pomiarowych stacji zlokalizowanych na terenie działalności PSG Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu - Zadanie nr 1 - Oddział w Poznaniu.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony na 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie szacunkowe w wysokości nieprzekraczającej kwoty netto 1.108.200,00 zł (słownie: jeden milion sto osiem tysięcy dwieście złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 12 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru lub na okres zgodny z gwarancją producenta, w zależności od tego, który z tych okresów będzie dłuższy.

- zawarcie w dniu 4 października 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wdrożenie systemu informatycznego - Centralny System Kolekcji Danych Pomiarowych

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 6 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Łączna wartość wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 1.340.000,00 złotych netto (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonany przedmiot umowy na okres 12 miesięcy licząc od dnia następującego po dniu podpisania przez Zamawiającego końcowego protokołu odbioru Systemu bez zastrzeżeń oraz rękojmi za wady fizyczne i prawne Systemu oraz pozostałego oprogramowania jak i dostarczonej dokumentacji oraz ich poszczególnych elementów na okres 12 miesięcy licząc od dnia następującego po dniu podpisania przez Zamawiającego końcowego protokołu odbioru Systemu bez zastrzeżeń.

- otrzymanie w dniu 26 października 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) oświadczenia MOLEWSKI S.A. z siedzibą w Chodecz (Zamawiający) datowanego na 20 października 2016 r. o przyjęciu oferty Emitenta (Wykonawca) na wykonanie instalacji niskoprądowych i systemów bezpieczeństwa w ramach inwestycji pn. „Zaprojektowanie i wybudowanie stadionu żużlowego przy ul. 6 Sierpnia 71 w Łodzi”.

Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę netto 3.546.500,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset czterdzieści sześć tysięcy pięćset złotych 00/100).

W dniu 31 stycznia 2017 r. Strony zawarły umowę precyzującą warunki ww. zlecenia. Termin realizacji Przedmiotu Umowy ustalony został do dnia 21 stycznia 2018 r. Na wykonane prace Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na okres od daty odbioru końcowego Przedmiotu Umowy do 30 dnia po dacie zakończenia okresu gwarancji jakości i rękojmi udzielonej dla całości inwestycji, tj. na okres nie krótszy niż 84 miesiące dla robót budowlano- montażowych i 24 miesiące dla urządzeń, liczony od daty zakończenia Inwestycji.

- zawarcie w dniu 16 listopada 2016 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest modernizacja układu sterowania i zasilania zespołów pompowych, budowa komory podziemnej i montaż przepływomierza na istniejącym rurociągu w Zakładzie Centralnym przy ul. Koszykowej 81 w Warszawie

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 24 tygodnie od dnia podpisania protokołu przekazania terenu budowy. Łączna wartość wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 1.090.700,00 zł netto (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na wykonany przedmiot umowy na okres 36 miesięcy licząc od podpisania końcowego protokołu odbioru i przekazania przedmiotu umowy do eksploatacji.

- zawarcie w dniu 27 stycznia 2017 roku przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Dimark S.A. z siedzibą w Złotkowie (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest wykonanie prac w ramach zadania pn.: „Wykonanie systemu automatyki dla BHS na potrzeby międzynarodowego lotniska w Krasnojarsku”.

Termin realizacji Przedmiotu Umowy ustalony został do dnia 31 sierpnia 2017 r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę netto 500.000,00 euro (słownie: pięćset tysięcy euro 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na okres 5 lat.

- zawarcie w dniu 6 lutego 2017 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest świadczenie usług wsparcia technicznego oraz usług rozwojowych dla systemu paszportyzacji.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 30 czerwca 2018 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości netto 1.470.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100), na które składa się wynagrodzenie stałe z tytułu wykonania usług serwisowych i usług wsparcia technicznego w wysokości 720.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie z tytułu zleceń w ramach usług rozwojowych w maksymalnej kwocie 750.000,00 zł netto.

- „zawarcie w dniu 10 marca 2017 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest centralizacja systemu obsługi procesów ochrony antykorozyjnej na bazie Systemu SMOK.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony na 8,5 miesiąca od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie przedmiotu umowy Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 1.490.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 12 miesięcy, liczony od dnia następującego po dacie podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

21. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI

Przychody ze sprzedaży dokonywanej przez Spółkę podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności związanej z rynkiem usług budowlano-montażowych, czynnikiem wpływającym na przebieg prac są warunki atmosferyczne, które mogą tym samym wpływać na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

Stosowana przez spółkę Atrem S.A. strategia zakłada pozyskiwanie kontraktów o zróżnicowanej wartości jednostkowej, co przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając ich bardziej równomierny rozkład w trakcie roku obrotowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent był stroną postępowań przed sądami w sprawie dotyczącej wiarygodności dochodzonej przez Konsorcjum z udziałem Emitenta oraz w sprawie o ustalenie nieistnienia prawa spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. do żądania zapłaty przez Konsorcjum kary umownej. Wartość każdego z wyżej wymienionych postępowań przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta

ISTOTNE POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

- W dniu 15 lutego 2016 r. Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) oraz GP Energia Sp. o. o. (Partner Konsorcjum) złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. „ Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn.: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarcie - zamkniętym” (zwanej dalej Umową), odpowiadającą wartości nienależnego świadczenia. Spółki wchodzące w skład Konsorcjum, w ramach przedmiotowego postępowania, dochodzą od pozwanej osobnych roszczeń zgodnie z procentowym podziałem zakresu Zamówienia, odpowiadającym następującym wartościom: Techmadex S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, Atrem S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, GP Energia Sp. z o. o.: 20% wartości przedmiotu sporu. W ocenie Atrem S.A. roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. W trakcie realizacji Umowy, Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta zostało zmuszone do wykonania szeregu prac dodatkowych, nieprzewidzianych w SIWZ, z przyczyn spowodowanych wadami dokumentacji przetargowej oraz wystąpieniem okoliczności niemożliwych do przewidzenia przez stronę na etapie zawierania Umowy. Emitent wszelkie działania związane ze skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego poprzedził dogłębną analizą stanu faktycznego oraz zasadności roszczeń Emitenta. Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.

- W dniu 29 listopada 2016 r. Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) oraz GP Energia Sp. o. o. (Partner Konsorcjum) złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. do żądania zapłaty przez Konsorcjum kary umownej naliczonej w dniu 4 lipca 2016 r. w związku z realizacją przez Konsorcjum zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarcie- zamkniętym” (zwanej dalej Umową), o nałożeniu której Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2016. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9.767.430,00 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy czterysta trzydzieści złotych). Celem wskazanego powyżej postępowania jest zapewnienie Konsorcjum ochrony ich prawnie chronionych interesów poprzez definitywne zakończenie sporu między Powódkami a Pozwaną (Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A.) na tle istnienia przesłanek do nałożenia przez Pozwaną kary umownej. W przedmiotowej sprawie skutkiem ustalenia przez sąd, że Pozwanej nie przysługiwało prawo do nałożenia kary umownej na powodowe Konsorcjum będzie uniemożliwienie wykorzystywania noty wystawionej tytułem kar umownych w celu dochodzenia roszczeń przez Pozwaną poprzez m.in. skorzystanie z gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez powodowe Konsorcjum tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy, potrącenie należności z wynagrodzenia Powódek czy też skierowanie powództwa o zapłatę całości lub części kwoty objętej notą obciążeniową wystawioną tytułem kar umownych.

W ocenie Emitenta, kierowane przez spółkę Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. roszczenie o zapłatę kar umownych jest bezzasadne, a kara we wskazanej powyżej wysokości nie odpowiada stanowi faktycznemu. Zdaniem Spółki, brak możliwości naliczenia kar umownych przez Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. wynika z faktu, że przyczyny opóźnienia w wykonaniu zamówienia spełniają przesłanki umownego wyłączenia odpowiedzialności Konsorcjum. Zawarta pomiędzy Stronami umowa przewiduje możliwość wyłączenia odpowiedzialności z tytułu niewykonania Umowy, jeżeli opóźnienie w realizacji poszczególnych zadań powstało z powodu okoliczności niezależnych od Konsorcjum, na których istnienie Konsorcjum nie miało wpływu, a których zaistnienie uniemożliwiało zakończenie któregośkolwiek ze zobowiązań objętych przedmiotem Umowy. Przyczynami nieleżącymi po stronie Konsorcjum, związanymi z brakiem możliwości dotrzymania umownych terminów realizacji były m.in. opóźnienia w dostawie sprawnej i spełniającej wymagania dmuchawy przez podmiot, który zgodnie z wytycznymi z SIWZ, jako jedyny spełniał wymagania wskazane przez Zamawiającego.

W ocenie Emitenta nota księgowa została więc wystawiona bezpodstawnie.

- W dniu 2 stycznia 2017 r. Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie w przedmiocie złożenia przez spółkę Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienia do próby ugodowej w sprawie zapłaty kary umownej w wysokości 9.767.430,00 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy czterysta trzydzieści złotych). Termin posiedzenia Sądu wyznaczony został na dzień 18 maja 2017 r.

ISTOTNE POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ NIE PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

- W dniu 30 grudnia 2013 r. Emitent złożył pozew w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko Miastu Poznań o zapłatę kwoty 265.284,95 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery złote 95/100), tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane na zlecenie spółki Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej w ramach zadania pn. Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu.

Powód dochodził przedmiotowym pozewem zapłaty przez Miasto Poznań, jako Inwestora, w oparciu o odpowiedzialność z art. 647[1] kodeksu cywilnego, wynagrodzenia za roboty budowlane zrealizowane przez Emitenta jako podwykonawcę spółki Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie obecnie w upadłości likwidacyjnej, członka konsorcjum w składzie: Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa 9 S.A., AK-BUD Kurant sp. j., będącego generalnym wykonawcą przy realizacji umów zawartych ze spółką Infrastruktura Euro Poznań 2012 sp. z o.o. w imieniu i na rzecz Miasta Poznań w zakresie realizacji zadania pn. Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu. Pismem z dnia 10 lutego 2014 r. pozwana wniosła o oddalenie powództwa. Emitent podtrzymywał stanowisko przedstawione w pozwie. W toku postępowania Emitent cofnął pozew w zakresie kwoty 8.613,63 zł. Wyrokiem z dnia 15 marca 2016 r. Sąd oddalił pozew Emitenta w części dotyczącej kwoty 256.671,22 zł oraz umorzył postępowanie co do kwoty 8.613,63 zł. W dniu 13 maja 2016 r. Emitent wniósł apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu.

W dniu 21 marca 2016 r. Emitent złożył pozew w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko Miastu Poznań o zapłatę kwoty 334.429,24 zł (słownie: trzysta trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia dziewięć złotych 24/100), tytułem korzyści uzyskanych bez podstawy prawnej wskutek wykonania przez Emitenta na rzecz pozwanej robót dodatkowych w ramach zadania pn. Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu. Pozwany, reprezentowany przez spółkę INFRASTRUKTURA EURO POZNAŃ 2012 sp. z o.o. zawarł umowę o roboty budowlane z konsorcjum w składzie: Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa 9 S.A., AK-BUD Kurant sp. j. Przedmiotem umowy było wykonanie robót budowlanych związanych z realizacją inwestycji pod nazwą Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu. Następnie Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie obecnie w upadłości likwidacyjnej zawarła z Emitentem umowę, na mocy której zostało mu (jako podwykonawcy) powierzone wykonanie części robót budowlanych wchodzących w zakres ww. inwestycji. W toku wykonywania robót budowlanych wielokrotnie ujawniała się konieczność wykonania dodatkowych robót, które nie były objęte zakresem przedmiotowym Inwestycji. Powód wykonał roboty dodatkowe w całości i w sposób należyty. Pomimo, iż roboty dodatkowe zostały wykonane w całości, co zostało potwierdzone dokumentami zaakceptowanymi przez pozwanego, z których w sposób jednoznaczny wynika nie tylko wykonanie przez Emitenta robót dodatkowych, ale i ich zakres, pozwany za wykonane przez Emitenta roboty dodatkowe nie zapłacił. Materialnoprawną podstawę roszczenia Emitenta stanowią przepisy Kodeksu cywilnego regulujące instytucję bezpodstawnego wzbogacenia, konstytuujące zasadę odpowiedzialności podmiotu, który uzyskał korzyść majątkową (wzbożonego) kosztem innej osoby (zubożonego) bez podstawy prawnej.

W zakresie należności z tytułu robót wykonanych w ramach zamówienia pn. Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu, spółka Atrem S.A. skierowała przeciwko Miastu Poznań dodatkowo pozwy opiewające na niższą wartość, odpowiednio: 32.320,08 zł, 74.197,12 zł oraz 20.807,54 zł. Łączna wartość roszczeń Emitenta względem Miasta Poznań wynosiła 718.425,20 zł. W dniu 13 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z Miastem Poznań szereg ugód dotyczących wszelkich postępowań z powództwa Emitenta o zapłatę kwot tytułem należności za prace wykonane w ramach zadania pn. Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu. Zgodnie z treścią zawartych ugód, celem usunięcia stanu niepewności, co do podnoszonych roszczeń oraz uchylecia istniejących i mogących powstać w przyszłości sporów, czyniąc sobie wzajemne ustępstwa, Emitent oraz Miasto Poznań ustaliły, iż Miasto Poznań na całkowite zaspokojenie roszczeń Atrem S.A., uznało za należną Emitentowi kwotę 356.354,08 zł. Zawarte ugody wyczerpały wzajemne roszczenia Stron wynikające ze wszystkich

stosunków prawnych istniejących pomiędzy Stronami w związku z realizacją inwestycji pod nazwą: Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego- kolebka państwowości I chrześcijaństwa w Polsce.

• W dniu 7 października 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Poznaniu pozew przeciwko spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę kwoty 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100) tytułem wynagrodzenia za realizację umowy na wykonanie zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego” (zwanej dalej Umową). W zakresie dochodzonej przez Emitenta pozew kwoty spółka Atrem S.A. otrzymała od spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu oświadczenie o potrąceniu wierzytelności w łącznej kwocie 4.243.114,26 zł (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące sto czternaście złotych 26/100), które rzekomo miałyby przysługiwać spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z przysługującą Atrem S.A. wierzytelnością dochodzoną pozew. Emitent utworzył odpis aktualizujący wartość należności na kwotę dochodzoną pozew. W treści pozwu Emitent przedstawił argumentację potwierdzającą bezzasadność roszczeń spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę poniższych kwot:

- 1.666.251,96 zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden złotych 96/100), wynikającej z noty księgowej z dnia 20 czerwca 2016 roku, wystawionej tytułem odszkodowania za szkodę związaną z rzekomym nieterminowym i nienależnym wykonaniem umowy na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”, która została przez Emitenta odesłana do Zamawiającego bez księgowania, jako wystawiona bezpodstawnie;
- 2.576.862,30 zł (słownie: dwa miliony pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 30/100), wynikającej z noty księgowej z dnia 21 lipca 2016 roku, wystawionej tytułem rzekomej zwłoki w przystąpieniu przez Emitenta do usuwania wad ujawnionych w przedmiocie umowy na realizację zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”, która została przez Emitenta odesłana do Zamawiającego bez księgowania, jako wystawiona bezpodstawnie.

W ocenie ATREM S.A. roszczenie objęte wniesionym przez Emitenta pozewem o zapłatę wynagrodzenia za realizację Umowy jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie.

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

Nota księgowa została wystawiona przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu na kwotę 2.576.862,30 zł, tytułem rzekomej zwłoki w przystąpieniu przez Emitenta do usuwania wad ujawnionych w przedmiocie Umowy na realizację zamówienia pn. „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana

fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego”. W ocenie Emitenta kierowane przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. roszczenia nie znajdują uzasadnienia w zaistniałym stanie faktycznym i prawnym, a tym samym nota księgowa wystawiona została bezpodstawnie. Emitent wykonywał swoje obowiązki umowne zgodnie z postanowieniami Kontraktu. Przez przystąpienie do usuwania wad należy rozumieć pierwszą czynność zmierzającą do jej usunięcia czy uznania za bezzasadną, czyli w szczególności dokonanie oceny charakteru zgłaszanej nieprawidłowości, potwierdzenie jej zaistnienia oraz ustalenie przyczyn jej powstania, a tym samym podmiotu ponoszącego odpowiedzialność za jej zaistnienie. Należy dodać, iż strony umieszczając w umowie zapis dotyczący możliwości obciążenia Wykonawcy karą umowną za nieterminowe przystąpienie do usuwania wad posłużyły się określeniem „zwłoka”. Tym samym, strony zgodnie przyjęły, że podstawą do nałożenia kar umownych jest zawinięcie Spółki. W odniesieniu do przedstawianych przez Port Lotniczy Poznań Ławica Sp. z o. o. nieprawidłowości, nie sposób jest przypisać Spółce niedotrzymania terminu wyznaczonego umową na przystąpienie do usuwania wad, a tym samym winy w jego niedotrzymaniu. W ocenie Emitenta nota księgowa z dnia 21 lipca 2016 roku została wystawiona bezpodstawnie i jako taka została odesłana do Zamawiającego, bez księgowania.

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

23. UMOWY FINANSOWE

W 2016 r. spółka Atrem S.A. nie wypowiedziała ani nie została jej wypowiedziana dotychczasowa umowa kredytowa.

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

Aneksy do umów finansowych zawarte przez spółkę Atrem S.A. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH:

W dniu 23 czerwca 2016 roku pomiędzy Emitentem oraz spółką zależną Contrast Sp. z o.o, a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 20 do umowy kredytowej nr 06/131/07/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 04 września 2007 roku. Na mocy aneksu wydłużeniu uległ okres, w którym spółki Grupy Kapitałowej Atrem mogą się zadłużać z tytułu udzielonego limitu do dnia 21 czerwca 2017 roku oraz wyznaczono nowy termin spłaty kredytu na dzień 22 czerwca 2017 roku. Zwiększeniu uległa wartość kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 12,5 mln zł.

UMOWY ORAZ ANEKSY DO UMÓW O UDZIELANIE GWARANCJI BANKOWYCH, UBEZPIECZENIOWYCH:

- w dniu 21 marca 2016 roku pomiędzy Atrem S.A., a Gothaer Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 2 do umowy zlecenia udzielania gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty wadium, dobrego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, należytego wykonania umowy nr BUF-232604 z dnia 09 października 2014 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu został wyznaczony łączny limit gwarancyjny w wysokości 3,0 mln zł obowiązujący w okresie od 21 marca 2016 roku do 06 października 2016 roku,
- w dniu 07 kwietnia 2016 roku pomiędzy Atrem S.A. i spółką zależną Contrast Sp. z o.o., a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego nr WR/UL/3/2016. Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy został wyznaczony maksymalny limit zaangażowania w wysokości 10,0 mln zł, z podlimitem dla gwarancji

przetargowych w wysokości 4,0 mln zł, w okresie obowiązywania od dnia 07 kwietnia 2016 roku do 06 kwietnia 2017 roku.

- w dniu 21 czerwca 2016 roku pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a Emitentem zawarty został aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/3/2014/081 z dnia 28 marca 2014 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu do umowy został przedłużony okres wykorzystania limitu, w którym Emitent uprawniony jest do składania zleceń udzielania gwarancji, od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 20 czerwca 2017 roku,
- w dniu 22 czerwca 2016 roku pomiędzy TUIR Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie a Atrem S.A. został zawarty aneks nr 26 do Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1175 z dnia 29 grudnia 2009 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu Ubezpieczyciel będzie wydawać Emitentowi oraz spółce zależnej od Emitenta gwarancje przetargowe, należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz wskazanych Beneficjentów w okresie od dnia 10 czerwca 2016 roku do dnia 30 maja 2017 roku,
- w dniu 23 czerwca 2016 roku został zawarty pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie a Emitentem aneks nr 10 do Umowy Ramowej nr 06/090/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 roku. Na mocy zawartego aneksu został przedłużony okres wykorzystania limitu, w którym Emitent uprawniony jest do składania zleceń udzielania gwarancji do dnia 22 czerwca 2017 roku oraz zwiększony limit Linii do kwoty 10,0 mln. zł,
- w dniu 10 listopada 2016 roku zawarty został pomiędzy Gothaer Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a Atrem S.A. z siedzibą w Łotnikach aneks nr 3 do umowy zlecenia udzielania gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty wadium, dobrego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, należytego wykonania umowy nr BUF-232604 z dnia 09 października 2014 roku. Niniejszym aneksem zmieniono końcowy termin obowiązywania limitu zaangażowania z dnia 06 października 2016 roku na 06 października 2017 roku.

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. – nota nr 48.

Wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Atrem S.A. i jednostkę od niej zależną.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

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

25. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na podstawie umowy z dnia 2 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 12 tys. zł. Kwota pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości WIBOR 6M plus marża 1 pkt. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 36 miesięcy, kwota pożyczki ma zostać spłacona najpóźniej do dnia 2 czerwca 2017 r.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązаныm.

26. INFORMACJE O PORECZENIACH, GWARANCJACH ORAZ ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH (ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORECZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM)

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. – nota nr 45.

Poreczenia spółki Atrem S.A. udzielone jednostkom powiązanyom oraz pozostałym jednostkom w 2016 r. przedstawia poniższy schemat (zadłużenie na dzień 31 grudnia 2016 r.):

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

- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 4.902 tys. zł,
- z tytułu zawartych umów wykonawczych 4.666 tys. zł.

Poreczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki:

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wnoszonych na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania wystawianych przez Lidera Konsorcjum celem zabezpieczenia zadań realizowanych przez konsorcjum z udziałem Emitenta w kwocie 3.019 tys. zł.

27. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd Atrem S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 r., jak również na kolejne okresy finansowe.

28. GŁÓWNE INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły istotne inwestycje o charakterze kapitałowym i rzeczowym.

Posiadane przez Atrem S.A. środki pieniężne oraz podpisane umowy kredytowe w pełni zabezpieczają planowane wydatki związane z realizacją prowadzonych aktualnie zadań inwestycyjnych.

29. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY ATREM S.A. W PODZIALE NA BRANŻE

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)		Struktura (%)		Wskaźnik dynamiki (%)
	01.01-31.12.16	01.01-31.12.15	01.01-31.12.16	01.01-31.12.15	
Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej (wydobycie, przesył, dystrybucja)	32 077	20 944	58,2	27,6	53,2
Rynek wodno - kanalizacyjny i ochrony środowiska	1 971	9 760	3,6	12,9	(79,8)
Ciepłownictwo, przemysł i usługi	1 085	1 430	2,0	1,9	24,1
Pozostałe (w tym teletechnika)	19 964	43 810	36,2	57,6	(54,4)
Ogółem	55 097	75 944	100,0	100,0	(27,5)

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

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

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach, zwłaszcza gazowym i energetycznym i wod.-kan.,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,

- sytuacja finansowa generalnych wykonawców, z którymi Spółka współpracuje,
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- rozwiązanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej za 2015 rok w kwocie 1.548 tys. zł,
- wynik prowadzonego przez Konsorcjum z udziałem Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym” (zwanej dalej Umową). Postępowanie to zostało opisane w notce nr 46 jednostkowego sprawozdania finansowego,
- sposób rozwiązania sporu powstałego pomiędzy Konsorcjum z udziałem Emitenta a spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. na tle roszczenia spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. przedstawianego w notce obciążeniowej opisanej w pkt. 22 niniejszego sprawozdania oraz w notce nr 46 sprawozdania finansowego, w tym wynik prowadzonego przez Konsorcjum z udziałem Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia prawa spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. do żądania zapłaty przez Konsorcjum kary umownej naliczonej w dniu 4 lipca 2016 r. w związku z realizacją przez Konsorcjum zamówienia pn. Budowę Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym” (zwanej dalej Umową), o wartości przedmiotu sporu 9.767.430,00 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy czterysta trzydzieści złotych).
- sposób rozwiązania sporu powstałego pomiędzy spółką Atrem S.A. a spółką Port Lotniczy Poznań Ławica Sp. z o. o. na tle roszczeń spółki Port Lotniczy Poznań Ławica Sp. z o. o. przedstawianych w notkach obciążeniowych opisanych w pkt. 22 niniejszego sprawozdania oraz w notce nr 46 jednostkowego sprawozdania finansowego.

W 2016 r. Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość należności w związku z:

- nieuregulowaniem na rzecz spółki Atrem S.A. przez Spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu wynagrodzenia należnego Emitentowi w wysokości 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100) za prace wykonane w ramach Umowy z dnia 10 kwietnia 2015 roku, przedmiotem której było wykonanie zamówienia pn.: „Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań - Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego” oraz
- otrzymanym od spółki Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu oświadczeniem o potrąceniu wierzytelności w łącznej kwocie 4.243.114,26 zł (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące sto czternaście złotych 26/100), które rzekomo miałyby przysługiwać Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. z przysługującą Atrem S.A. wierzytelnością w kwocie 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100),

Mając na względzie kwestionowanie przez spółkę Atrem S.A. skuteczności potrącenia, o którym mowa powyżej, z uwagi na nieistnienie zgłaszanych przez Port Lotniczy Poznań – Ławica Sp. z o.o. wierzytelności, Emitent podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 2.018.430,00 zł (słownie: dwa miliony osiemnaście tysięcy czterysta trzydzieści złotych 00/100). Kwota odpisu aktualizującego odpowiada wartości nieuregulowanego przez spółkę Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. wymagalnego wynagrodzenia należnego spółce Atrem S.A.

Emitent złożył pozew przeciwko spółce Port Lotniczy Poznań - Ławica Sp. z o. o. o zapłatę wskazanego powyżej wynagrodzenia w kwocie 2.018.430,00 zł.

Odpis aktualizujący wartość należności utworzony został w celu wypełnienia wymogu z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 39.

Opis aktualizujący miał znaczący wpływ na osiągnięte przez Atrem S.A. wyniki finansowe. Inne zdarzenia o charakterze nietypowym nie wystąpiły.

31. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz 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 oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Spółki.

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

- ryzyko zmiany cen

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

Spółka minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych poprzez zawieranie kontraktów w cenach stałych, stosowanie etapowości dostaw,

Spółka monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie.

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

- ryzyko 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 kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku.

W Spółce nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

- 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 kredyt bankowy (kredyt w rachunku bieżącym) 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.

Spółka zobowiązała się zapisami w umowie kredytowej z bankiem oraz w umowach o gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem danej umowy przez bank oraz instytucje ubezpieczeniowe. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych Spółce z tytułu realizowanych kontraktów. Cesje dokonywane z kontraktów

zabezpieczają całość zobowiązań wobec banku, nie tylko środki wykorzystywane na finansowanie kontraktu stanowiącego zabezpieczenie. Umowa kredytowa zabezpieczana jest równocześnie cesją z kilku kontraktów, co daje bankowi oraz towarzystwom ubezpieczeniowym gwarancję wypłacalności Spółki.

Ponadto kontrakty, z których dokonywana jest cesja wierzytelności na zabezpieczenie, wymagają uprzedniej akceptacji banku, pod kątem oceny zdolności płatniczych kontrahenta Spółki.

W związku z poniesieniem przez Grupę kapitałową Atrem w 2016 roku straty netto i niespełnieniem wskaźnika poziomu zysku netto istnieje ryzyko wzrostu marży realizowanej przez bank o ok. 0,5 p. p.

- ryzyko walutowe

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

- ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze sprawdzonymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, 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, ryzyko kredytowe 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 ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Spółki do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego.

Spółka przyjęła strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarząd Spółki okresowo weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka. W jego ocenie Spółka jest w niskim stopniu narażona na powyższe ryzyka.

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

33. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki Atrem S.A. (Zarząd, prokurenci):

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Konrad Śniatała	620	641
Marek Korytowski	318	349
Łukasz Kalupa	380	388
Przemysław Szmyt	374	335
Tomasz Ciskowski	14	13
Razem	1 706	1 726

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Atrem S.A.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Tadeusz Kowalski	50	47
Hanna Krawczyńska	43	40
Gabriela Śniatała	36	33
Andrzej Rybarczyk	29	27
Wojciech Kuśpik	29	27
Razem	187	174

34. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2016 r. Spółka nie prowadziła programów pracowniczych.

35. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 listopada 2016 r. dokonała wyboru spółki SWGK Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wojskowej 4 do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2016 r. Umowa ze spółką SWGK Audyt sp. z o.o. została podpisana w dniu 28 listopada 2016 r.

Spółka SWGK Audyt sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917. Spółka Atrem S.A. dotychczas korzystała z usług SWGK Audyt sp. z o.o. przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 r., a także przy przeglądzie jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 r. oraz 2016 r.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2016 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Z tytułu realizacji opisanej powyżej umowy spółka SWGK Audyt sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie w kwocie 26.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz 11.000,00 zł netto za wykonanie prac związanych z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	37	37
Przegląd sprawozdań finansowych	26	26
Doradztwo podatkowe	–	–
Inne usługi	–	–
Razem	63	63

36. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	4	4
Pion Eksploatacji i Serwisu Systemów Automatyki i Telemetrii	23	23
Pion Techniczny	30	35
Pion Informatyki	33	43
Pion Systemów Teletechnicznych	21	23
Pion Nowych Technologii	12	11
Pion Przygotowania Kontraktów	4	5
Pion Administracyjno-Handlowy	7	8
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	23	25
Razem	157	177

37. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) Zarząd Atrem S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, iż:

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r., które obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje. Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym Spółka podlega wraz z informacją o zasadach i rekomendacjach niestosowanych przez Spółkę, został opublikowany na stronie internetowej Emitenta

<http://www.atrem.pl/pl/ir/lad-korporacyjny>.

Zarząd Atrem S.A. dba o relacje z inwestorami i dokłada starań by budować je w sposób partnerski i satysfakcjonujący dla obu stron. Spółka, mając świadomość, że zasady ładu korporacyjnego stanowią instrument podnoszący jej wiarygodność, podejmuje działania by przekazywane uczestnikom rynku kapitałowego informacje były jednoznaczne i rzetelne a polityka informacyjna efektywna. Emitent dąży do prezentowania inwestorom rzetelnego i przejrzystego obrazu działalności Spółki, jej strategii i sytuacji finansowej, z zachowaniem reguły dostępności i równego traktowania wszystkich inwestorów.

2. Odstępnie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że w okresie do dnia 31 grudnia 2016 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zarząd Atrem S.A., doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z obecnymi oraz przyszłymi akcjonariuszami, informuje, że z dniem 1 stycznia 2016 r. przyjął do stosowania wszystkie zasady i rekomendacje ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, poza następującymi:

1. Rekomendacją I.R.2.- zobowiązująca Spółkę do zamieszczania w rocznym sprawozdaniu z działalności informacji na temat prowadzonej polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Spółka prowadzi działalność sponsoringową oraz charytatywną, przy czym działania Spółki w tym zakresie mają charakter incydentalny i nie stanowią misji biznesowej i strategii rozwoju. Kwoty przeznaczone na tego typu działalność nie mają znaczącego charakteru. W związku z powyższym Spółka nie określiła zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

2. Zasadą I.Z.1.3 oraz zasadą II.Z.1- zobowiązującą do opracowania i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej Emitenta, nie wymaga obecnie tworzenia schematu wewnętrznego podziału odpowiedzialności i zadań pomiędzy Członków Zarządu. Członkowie Zarządu na bieżąco ustalają podział zadań, z uwzględnieniem posiadanego wykształcenia i doświadczenia. Wszelkie decyzje, których ranga tego wymaga, podejmowane są wspólnie.
3. Zasadą I.Z.1.19. zobowiązującą Spółkę do zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej pytań akcjonariuszy skierowanych do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13. W zakresie pytań skierowanych do Zarządu, Spółka przestrzega zobowiązań nałożonych na Zarząd zgodnie z art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych oraz § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W ocenie Spółki wskazane powyżej przepisy w sposób wyczerpujący określają zakres zobowiązań Spółki zapewniający akcjonariuszom dostęp do informacji na temat spółki. Wszelkie informacje dotyczące Spółki, jej sytuacji finansowej, realizowanych kontraktów i innych istotnych kwestii pozwalających na ocenę jej sytuacji, udostępniane są w raportach bieżących i okresowych publikowanych przez Spółkę, w tym opiniach biegłego rewidenta oraz pozostałych materiałach dostępnych na stronie internetowej Emitenta.
4. Zasadą I.Z.1.20 zobowiązującą Spółkę do zapisu i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej, przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka nie zapewnia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki zapewnienie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.5.
5. Zasadą IV.Z.13. Zgodnie z tą zasadą, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat Spółki, nie później niż w terminie 30 dni Zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie stosuje powyższej zasady. W zakresie żądania udzielenia informacji na temat spółki skierowanych do Zarządu, Spółka przestrzega zobowiązań nałożonych na Zarząd zgodnie z art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych oraz § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W ocenie Spółki wskazane powyżej przepisy w sposób wyczerpujący określają zakres zobowiązań Spółki zapewniający akcjonariuszom dostęp do informacji na temat spółki. Spółka dba o należyłą komunikację z inwestorami prowadząc przejrzystą politykę informacyjną, poprzez zapewnienie łatwego i niedyskryminacyjnego dostępu do ujawnianych informacji. Wszelkie informacje dotyczące Spółki, jej sytuacji finansowej, realizowanych kontraktów i innych istotnych kwestii pozwalających na ocenę jej sytuacji, udostępniane są w raportach bieżących i okresowych publikowanych przez Spółkę, w tym opiniach biegłego rewidenta oraz pozostałych materiałach dostępnych na stronie internetowej Emitenta.

6. Zasadą V.Z.6- zobowiązującą Spółkę do określenia w regulacjach wewnętrznych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka stoi na stanowisku, iż stworzenie odrębnych regulacji wewnętrznych we wskazanym powyżej zakresie nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar Emitenta. Niemniej Emitent deklaruje dokonywanie okresowych przeglądów procedur wewnętrznych Spółki pod kątem identyfikacji ewentualnych konfliktów interesów oraz reaguje na każde podejrzenie ich wystąpienia. Ponadto Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej jest wyłączany od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Wszelkie transakcje z podmiotem powiązaniem zawierane są na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostkę od niego zależną. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zobowiązali się do stałego dokonywania oceny sytuacji pod kątem tego, czy znajdują się w konflikcie interesów lub czy zachodzi możliwość powstania takiego konfliktu. W przypadku stwierdzenia, że konflikt interesów już zaistniał lub zachodzi możliwość jego powstania, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zadeklarowali gotowość niezwłocznie poinformowania o tym organu Spółki, w skład którego wchodzi.
7. Zasadą VI.Z.4 oraz Rekomendacjami VI.R.1-VI.R.2- zobowiązanymi Spółkę do posiadania polityki wynagrodzeń oraz przedstawiania, w sprawozdaniu z działalności, raportu na jej temat. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samego Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej, nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania osób wchodzących w skład organów spółki oraz kluczowych menedżerów. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków Zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest wynikiem zakresu odpowiedzialności poszczególnych osób oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

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

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

1. Zasada I.Z.1.10. zobowiązująca Spółkę do zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej prognoz finansowych, jeżeli Spółka podjęła decyzję o ich publikacji, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
Spółka w okresie ostatnich 5 lat nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych. W sytuacji podjęcia decyzji o publikacji prognoz finansowych, Emitent zamieści informacje na ten temat na korporacyjnej stronie internetowej wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
2. Zasada I.Z.2., zgodnie z którą spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.
Akcje spółki Atrem S.A. nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40 a struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności nie powoduje konieczności prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.
3. Zasada II.Z.8. zgodnie z którą przewodniczący komitetu audytu winien spełniać kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4, z uwagi na fakt, że w Atrem S.A. nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji komitetu audytu.
4. Zasada IV.Z.2. zgodnie z którą jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.
Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu. Spółka stoi na stanowisku, iż stosowanie wyżej wymienionej zasady skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

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

Zarząd spółki Atrem S.A. odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity z dnia 27 czerwca 2013r., Dz. U. 2014, poz. 133 z późn. zm).

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o przyjęte w Spółce procedury. W Atrem S.A. działa system kontroli wewnętrznej, stanowiący element systemu zarządzania Spółką, na który składają się: mechanizmy kontroli, zarządzania ryzykiem oraz badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczenia dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

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

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

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

Atrem S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Atrem S.A. na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień. Uprawnienia dostępu do systemu są nadawane w zakresie zależnym od przypisanej roli i zakresu odpowiedzialności danej osoby i podlegają ścisłej kontroli. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. Funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych, mechanizmach kontroli oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych. W przypadku Emitenta, kontrola wewnętrzna stanowi proces realizowany przez Zarząd z udziałem kadry kierowniczej przedsiębiorstwa Spółki i ogółu pracowników, zmierzający do uzyskania rozsądnego zapewnienia dotyczącego osiągnięcia celów organizacji w jednej lub więcej kategorii: efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdań finansowych oraz zgodności z przepisami prawa i innymi regulacjami. Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Ekonomiczny, w szczególności Dział Sprawozdawczości Finansowej Grupy Kapitałowej, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki, merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, stanowiące część sprawozdania finansowego. Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest oparty na istniejących w Spółce zasadach organizacyjnych i podlega szczególnemu nadzorowi ze strony Zarządu. W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych dokonywane są, w szczególności, następujące czynności kontrolne: ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym, weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych, analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych, analiza kompletności ujawnień.

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

Podstawową zasadą przyjętą przez Zarząd w zakresie kontroli wewnętrznej jest zachowanie obiektywizmu, poufności i należytego poziomu kompetencji. Kontrola wewnętrzna w Spółce jest procesem ciągłym, realizowanym przez Zarząd na wszystkich szczeblach zarządzania.

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, przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego (jednostkowego i skonsolidowanego).

Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników Pionu Ekonomicznego Atrem S.A., adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji.

Stosowane przez Emitenta procedury wyboru biegłego rewidenta zapewniają jego niezależność przy realizacji powierzonych zadań i wysoki standard usług.

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 28 listopada 2016 r. i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2016 r. Umowa o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zawarta została ze spółką SWGK Audyt sp. z o.o.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, Zarząd Emitenta, podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r. Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach, nakłada obowiązek stosowania wymogów wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2016r. poz 1047 z późn. zm.).

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

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

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komitet audytu. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takiego komitetu. Funkcje komitetu audytu są pełnione przez Radę Nadzorczą, w powołaniu na treść art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Spółka informowała o pełnieniu funkcji komitetu audytu przez Radę Nadzorczą raportem bieżącym nr 6/2008.

Uwzględniając zasady i rekomendacje objęte dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, który wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2016 r., Zarząd, co najmniej raz do roku przedstawia Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa powyżej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej przez Zarząd, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej. Ponadto, Rada Nadzorcza w ww. dokumencie dokonuje oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W ocenie Emitenta wdrożony system kontroli wewnętrznej, wieloletnie doświadczenie w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, jak i ustalone procedury kontrolno-rewizyjne wsparte nowoczesną technologią informatyczną stosowaną do rejestracji,

przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych, zapewniają efektywność prowadzonych przez Spółkę i z jej udziałem procesów gospodarczych w stosunku do ich zamierzonych celów. Wprowadzone przez Spółkę systemy i funkcje wewnętrzne są odpowiednie dla jej wielkości, a także rodzaju i skali prowadzonej przez nią działalności.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Konrad Śniatała	4 117 838	44,61%	55,62%	7 722 676
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(*)	1 452 244	15,73%	10,46%	1 452 244
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714
Nationale-Nederlanden OFE(**)	800 000	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania Funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. na dzień 08 września 2015 r., zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

(**) Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE na dzień 09 maja 2016 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2016 r.:

Akcje	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2016
Konrad Śniatała	4 117 838	-	-	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	-	-	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	-	-	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	-	-	4 700

Akcje	Stan na 31.12.2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 15.03.2017
Konrad Śniatała	4 117 838	-	-	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	-	-	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	-	-	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	-	-	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2016 r.:

Akcje	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2016
Tadeusz Kowalski	3 500	-	-	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	-	-	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	-	-	480 857
Andrzej Rybarczyk	-	-	-	-
Wojciech Kuśpik	-	-	-	-

Akcje	Stan na 31.12.2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 15.03.2017
Tadeusz Kowalski	3 500	-	-	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	-	-	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	-	-	480 857
Andrzej Rybarczyk	-	-	-	-
Wojciech Kuśpik	-	-	-	-

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

5. Uprawnienia akcjonariuszy wynikające z posiadanych papierów wartościowych.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Statut Emitenta przewiduje jednak, jako specjalne uprawnienie, uprzywilejowanie akcji imiennych, co do głosu w taki sposób, że:

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

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

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

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

Zbycie akcji imiennych serii A wymaga co najmniej formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym oraz zgody Spółki, udzielonej przez Zarząd, w formie pisemnej pod rygorem nieważności. 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 tych zbywanych akcji. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A, pozostałym akcjonariuszom założycielom przysługuje prawo wykupu zbywanych akcji. W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom, uprzywilejowanie, co do głosu wygasa, chyba, że nabywcą akcji serii A jest jeden z dotychczasowych akcjonariuszy założycieli wskazanych w pkt 5 powyżej.

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

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

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

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

Prawo wykupu akcji wykonuje się za cenę ustaloną według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia. Akcje, co do których żaden z akcjonariuszy nie złożył oświadczenia o

skorzystaniu z prawa wykupu, mogą być zbyte za zgodą Zarządu. W przypadku, gdy akcje imienne serii A nie zostaną nabyte przez akcjonariuszy uprawnionych do wykonania prawa wykupu, odmawiając udzielenia zgody na zbycie akcji osobie wskazanej w zawiadomieniu, Spółka uprawniona jest do wskazania innego nabywcy akcji imiennych serii A. W takiej sytuacji wskazany nabywca wykonuje prawo wykupu akcji imiennych serii A w miejsce uprawnionych akcjonariuszy. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień statutu jest nieważne.

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

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

W roku 2016 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Atrem S.A.

Zarząd Emitenta kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie Spółki zgodnie z przepisami prawa i Dobrymi Praktykami. Wszyscy Członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia.

Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania własnych akcji w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362§1 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z Uchwałą Nr 06 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem Spółka Akcyjna z dnia 08 grudnia 2011 r. Szczegółowe zasady nabywania akcji własnych zostały określone w pkt 7 niniejszego Sprawozdania Zarządu Atrem S.A.: „Informacja o nabyciu akcji własnych”.

Upoważnienie wygasło z dniem 07 grudnia 2016 r. W okresie ważności upoważnienia nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

W 2016 r. Statut Spółki nie uległ zmianie.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i uprawnienia Akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną

na adres wza@atrem.pl, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. W tym celu pełnomocnictwo przesyłane w postaci elektronicznej do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia [imion], nazwiska [firmy, nazwy], serii i numeru dowodu osobistego [numeru wpisu do właściwego rejestru], adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu tych osób). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę walnego zgromadzenia, na którym prawa te będą wykonywane. Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

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

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

Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Na walnym zgromadzeniu mogą być obecni:

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

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

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

prawidłowym przebiegiem głosowań, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie w wyniku podjętej uchwały może odstąpić od powołania Komisji Skrutacyjnej.

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

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

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

Zarząd

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta jest stałym organem nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków 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 Spółek Notowanych na GPW 2016.

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

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

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

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

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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



Przez cały okres sprawozdawczy skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.



Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kalupa	Członek Zarządu
Przemysław Szmyt	Członek Zarządu

Złotniki, dnia 15 marca 2017 r.