

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NA DZIEŃ ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2014 R.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZŁOTNIKI, 15 MAJA 2014 R.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SPIS TREŚCI	STRONA
Wybrane dane finansowe	3
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Pozycje pozabilansowe Grupa Kapitałowa Atrem	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem	10
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	13
2. Władze spółki dominującej	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
5. Kontynuacja działalności	14
6. Działalność zaniechana	14
7. Oświadczenie o zgodności	15
8. Szacunki	15
9. Korekty błędów poprzednich okresów	15
10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	15
11. Zasady konwersji złotych na EUR	15
12. Zasady rachunkowości	15
13. Zmiany z standardach rachunkowości	16
14. Segmenty działalności	18
15. Analiza wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	22
16. Analiza wskaźnikowa	24
17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolność wywiązywania się ze zobowiązań	26
18. Komentarz Zarządu do wyników finansowych Grupy	27
19. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	27
20. Nieruchomości inwestycyjne	28
21. Bieżący i odroczony podatek dochodowy	28
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
23. Kredyty bankowe	29
24. Rezerwy	30
25. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	31
26. Sezonowość działalności	32
27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
28. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych	32
29. Kapitał wyemitowany	33
30. Struktura akcjonariatu	33
31. Akcje i prawa do akcji spółki dominującej posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	34
32. Informacje o nabyciu akcji własnych	34
33. Informacje o postępowaniach sądowych	35
34. Stanowisko Zarządu dotyczące opublikowanych prognoz	36
35. Informacje o udzieleniu poręczeń i gwarancji	36
36. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	36
37. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	37
38. Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej	37
39. Zatrudnienie	37
40. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej jednego kwartału	38
41. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności	38
42. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	38
43. Istotne zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego	38
Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat Atrem S.A.	39
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Atrem S.A.	40
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Atrem S.A.	41
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Atrem S.A.	42
Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Atrem S.A.	43
Pozycje pozabilansowe Atrem S.A.	44
Noty do sprawozdania finansowego Atrem S.A.	45

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

	w tys. złotych		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	20 117	20 077	4 802	4 810
Zysk/strata z działalności operacyjnej	758	218	181	52
Zysk/strata brutto	742	182	177	44
Zysk/strata netto	597	142	143	34
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	597	142	143	34
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 507	1 741	1 315	417
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 114	1 477	266	354
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1)	(529)	–	(127)
Przepływy pieniężne netto - razem	6 620	2 689	1 580	644
Aktywa razem	91 885	91 131	22 028	21 815
Zobowiązania długoterminowe	5 853	6 908	1 403	1 654
Zobowiązania krótkoterminowe	24 620	24 723	5 902	5 918
Kapitał własny ogółem	61 412	59 500	14 723	14 243
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	61 412	59 500	14 723	14 243
Kapitał podstawowy	4 615	4 615	1 106	1 105
Liczba akcji (w tys. szt.)	9 230	9 230	9 230	9 230
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	–	–	–	–
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,02	0,02	0,00
Rozwodniony zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,02	0,02	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	6,65	6,45	1,60	1,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	6,65	6,45	1,60	1,54

WYBRANE DANE FINANSOWE ATREM S.A.

	w tys. złotych		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	9 721	12 795	2 320	3 066
Zysk/strata z działalności operacyjnej	702	193	168	46
Zysk/strata brutto	700	117	167	28
Zysk/strata netto	580	91	138	22
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 114	4 414	982	1 058
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 102	1 441	263	345
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	–	(525)	–	(126)
Przepływy pieniężne netto - razem	5 216	5 330	1 245	1 277
Aktywa razem	76 830	76 839	18 419	18 394
Zobowiązania długoterminowe	2 890	3 786	693	906
Zobowiązania krótkoterminowe	16 297	17 115	3 907	4 097
Kapitał własny ogółem	57 643	55 938	13 819	13 391
Kapitał podstawowy	4 615	4 615	1 106	1 105
Liczba akcji (w tys. szt.)	9 230	9 230	9 230	9 230
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	–	–	–	–
Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,01	0,01	0,00
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,25	6,06	1,50	1,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,25	6,06	1,50	1,45

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	121	127
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	19 996	19 950
Przychody ze sprzedaży	20 117	20 077
Koszt własny sprzedaży	(16 286)	(16 647)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 831	3 430
Pozostałe przychody operacyjne	624	521
Koszty sprzedaży	–	–
Koszty ogólnego zarządu	(3 490)	(3 316)
Pozostałe koszty operacyjne	(207)	(417)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	758	218
Przychody finansowe	70	99
Koszty finansowe	(86)	(135)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	–	–
Zysk/strata brutto	742	182
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(145)	(40)
Zysk/strata netto	597	142
<i>Działalność zaniechana</i>		
	–	–
Zysk/strata netto	597	142
<i>Przypadający:</i>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	597	142
Udziałowcom niekontrolującym	–	–
<i>Zysk/strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>		
podstawowy z zysku/strata za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	0,02
rozwodniony z zysku/strata za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	0,02

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Zysk/strata netto	597	142
Inne całkowite dochody		
Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>	-	-
Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	(495)	(262)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	(495)	(262)
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>	94	49
Całkowite dochody razem	196	(71)

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	37 900	39 628	43 097
Rzeczowe aktywa trwałe	28 523	28 704	29 758
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	1 547
Wartość firmy z konsolidacji	1 092	1 092	1 092
Wartości niematerialne	1 517	1 609	1 900
Należności długoterminowe (kwoty zatrzymane)	662	3 095	890
Należności długoterminowe (należności handlowe)	–	–	910
Rozliczenia międzyokresowe	88	148	97
Podatek odroczony	6 018	4 980	6 903
Aktywa obrotowe	53 985	65 773	48 034
Zapasy	1 872	3 249	4 579
Należności handlowe oraz pozostałe należności	40 077	57 021	33 059
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	216	33	398
Rozliczenia międzyokresowe	788	753	805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 032	4 717	9 193
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	–	1 542	–
SUMA AKTYWÓW	91 885	106 943	91 131
PASYWA			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	61 412	61 216	59 500
Kapitał podstawowy	4 615	4 615	4 615
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 457	19 457	19 457
Nieruchomości inwestycyjne	–	401	401
Płatności w formie akcji	1 466	1 466	1 466
Zyski zatrzymane	35 874	35 277	33 561
Udziały niekontrolujące	–	–	–
Kapitał własny ogółem	61 412	61 216	59 500
Zobowiązania długoterminowe	5 853	4 581	6 908
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	1 350
Pozostałe zobowiązania (kwoty zatrzymane)	1 404	1 242	1 081
Pozostałe zobowiązania finansowe	400	400	400
Rezerwy	96	80	89
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 953	2 859	3 988
Zobowiązania krótkoterminowe	24 620	41 146	24 723
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 807	36 289	18 679
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	–	–	9
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	305	1 800
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	–	–	13
Rezerwy	3 813	4 552	4 222
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–
Zobowiązania razem	30 473	45 727	31 631
SUMA PASYWÓW	91 885	106 943	91 131

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2013
<i>Przepływny środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk/strata netto	597	142
<i>Korekty o pozycje:</i>	4 910	1 599
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-
Amortyzacja	682	711
Przychody i koszty odsetkowe netto	(69)	(24)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej - środki trwałe	(15)	(5)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej - nieruchomości inwestycyjne	143	(73)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	19 378	19 540
Zmiana stanu zapasów	1 376	(785)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	(15 364)	(16 028)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 014)	(593)
Zmiana stanu rezerw	371	(451)
Podatek dochodowy zapłacony	(292)	(480)
Podatek dochodowy otrzymany	112	-
Pozostałe (sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych)	(401)	(213)
Pozostałe	3	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 507	1 741
<i>Przepływny środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	61	11
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	1 399	1 420
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(416)	(52)
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	70	98
Splata/udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 114	1 477
<i>Przepływny środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(4)
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	(450)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Odsetki zapłacone	(1)	(75)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1)	(529)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	6 620	2 689
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	4 412	6 504
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	11 032	9 193
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	11 032	9 193

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał Własny ogółem
1 stycznia 2014	4 615	19 457	401	1 466	35 277	61 216	–	61 216
Korekta błęd	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2014	4 615	19 457	401	1 466	35 277	61 216	–	61 216
Zysk netto za okres	–	–	–	–	597	597	–	597
Całkowite dochody za okres	–	–	(401)	–	–	(401)	–	(401)
Razem całkowite dochody za okres	–	–	(401)	–	597	196	–	196
Emisja akcji	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–
31 marca 2014	4 615	19 457	–	1 466	35 874	61 412	–	61 412

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał Własny ogółem
1 stycznia 2013	4 615	19 457	614	1 466	33 419	59 571	–	59 571
Korekta błęd	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2013	4 615	19 457	614	1 466	33 419	59 571	–	59 571
Zysk netto za okres	–	–	–	–	142	142	–	142
Całkowite dochody za okres	–	–	(213)	–	–	(213)	–	(213)
Razem całkowite dochody za okres	–	–	(213)	–	142	(71)	–	(71)
Emisja akcji	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–	–
31 marca 2013	4 615	19 457	401	1 466	33 561	59 500	–	59 500

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA ATREM	31 marca 2014	31 marca 2013
<i>Należności warunkowe</i>		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 195	5 107
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	2 347	3 234
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	93	93
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	2 336	1 191
- sprawy sądowe	419	589
<i>Zobowiązania warunkowe</i>		
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	34 425	32 694
- zawartych umów cesji wierzytelności	–	–
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	22 661	25 126
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	3 723	2 740
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	8 041	4 774
- sprawy sądowe	–	54
Inne	–	–
Pozycje pozabilansowe razem	39 620	37 801

Grupa Kapitałowa Atrem dokonuje wyłączeń konsolidacyjnych w pozycjach pozabilansowych w zakresie poręczeń i gwarancji udzielonych osobom trzecim za zobowiązania spółki dominującej oraz spółek zależnych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

**NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM****NOTA 1****KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Amortyzacja	682	711
Zużycie materiałów i energii	6 982	9 817
Usługi obce	6 247	3 964
Podatki i opłaty	259	142
Koszty świadczeń pracowniczych	6 080	6 078
Pozostałe koszty rodzajowe	447	440
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	103	163
Zmiana stanu produktów	(1 024)	(1 352)
Koszty działalności operacyjnej ogółem	19 776	19 963

NOTA 2**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	–	32
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15	7
Zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	–	73
Wycena sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	495	262
Otrzymane odszkodowania	69	50
Inne	45	97
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	624	521

NOTA 3**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Darowizny	10	27
Koszty napraw powypadkowych	19	41
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2	325
Likwidacja środków trwałych	1	–
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	143	–
Inne	32	24
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	207	417

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 4**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	70	98
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Pozostałe przychody finansowe	–	1
Przychody finansowe ogółem	70	99

NOTA 5**KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Odsetki od kredytów bankowych	1	75
Odsetki od innych zobowiązań	–	–
Ujemne różnice kursowe	4	8
Pozostałe koszty finansowe	81	52
Koszty finansowe ogółem	86	135

NOTA 6**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Grunty	2 224	2 224
Budynki i budowle	21 430	21 728
Urządzenia techniczne i maszyny	2 107	2 345
Środki transportu	2 147	2 772
Inne rzeczowe aktywa trwałe	604	682
Środki trwałe w budowie	11	7
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	28 523	29 758

NOTA 7**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Oprogramowanie, licencje, prawa autorskie	790	1 181
Koszty prac rozwojowych	205	330
Koszty prac rozwojowych w toku	424	290
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	98	99
Wartość netto wartości niematerialnych	1 517	1 900

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8**ZAPASY**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Materialy	1 329	2 111
Półprodukty i produkty w toku	42	45
Produkty gotowe	501	610
Towary	–	2
Zaliczki	–	1 811
Zapasy ogółem	1 872	4 579

NOTA 9**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Należności handlowe brutto	23 200	19 790
Odpisy aktualizujące należności handlowe	(5 686)	(5 508)
Należności handlowe netto	17 514	14 282
Należności z tytułu podatków	31	284
Udzielone zaliczki	3 392	454
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	15 100	16 674
Pozostałe należności	4 040	1 365
Należności handlowe i pozostałe ogółem	40 077	33 059

NOTA 10**REZERWY**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Rezerwy długoterminowe	96	89
Rezerwa na odprawy emerytalne	96	89
Rezerwy krótkoterminowe	3 813	4 222
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	–
Rezerwa na urlopy	285	263
Rezerwa na gwarancje	651	949
Rezerwa na straty na kontraktach	83	654
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	79	303
Rezerwa na sprawy sądowe	2 688	1 947
Rezerwa na kary umowne	–	105
Rezerwa na koszty	19	1
Rezerwy ogółem	3 909	4 311

NOTA 11**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Zobowiązania handlowe	10 057	11 774
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 954	2 062
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 069	1 083
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	1 744	2 642
Otrzymane zaliczki	4 380	168
Pozostałe zobowiązania	1 603	950
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	20 807	18 679

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. („spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółki zależnej.

Atrem S.A. („spółka dominująca”, „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 20378/2007).

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

Siedziba spółki Atrem S.A. mieści się w Złotnikach k. Poznania, przy ul. Czolgowej 4 (62-002 Suchy Las). Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

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

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

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

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 marca 2014	31 grudnia 2013
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	100,0%

Na dzień 31 marca 2014 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Spółki w kapitale tej jednostki.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD

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 Szmyt	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

RADA NADZORCZA

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

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

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 wygasną mandaty dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 powoła Członków Rady Nadzorczej na kolejną trzy letnią kadencję. Emitent poinformuje o powołaniu Członków Rady Nadzorczej raportem bieżącym zgodnie z Rozporządzeniem 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a także zamieści na stronie internetowej uzasadnienia kandydatur na Członków Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. zostało przyjęte i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 15 maja 2014 r.

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2013 r. i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. nie było badane ani nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W pierwszym kwartale 2014 i 2013 r. w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

7. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami *Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 (Dziennik Ustaw Nr 33/2009, poz. 259 z późn. zm.), Grupa jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF stosowanymi przez Grupę.

8. SZACUNKI

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. nie wystąpiły korekty błędów.

10. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. zostało sporządzone w polskich złotych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach polskich złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

11. ZASADY KONWERSJI ZŁOTYCH NA EUR

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone po kursie 4,1713 (dla danych na dzień 31.03.2014 r.) oraz 4,1774 (dla danych na dzień 31.03.2013 r.), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,1894 (dla danych za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.) oraz 4,1738 (dla danych za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.), które są średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

12. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne spółki Grupy.

13. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i które Grupa zastosowała w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2014 r.:

- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27),
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji,
- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe),
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Objasnienia na temat przepisów przejściowych,

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 r.:

- Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do MSR 36, Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych,
- Zmiany do MSR 39, Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Wspólne porozumienia oraz Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji.

Zastosowanie wymienionych wyżej standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 21, Oplaty, został opublikowany przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 20 maja 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 19 (Zmieniony), Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 21 listopada 2013 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 9, Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 12 listopada 2009 r. i zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W dniu 28 października 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie,
- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 r. i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF 2010 – 2012, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie,

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- Poprawki do MSSF 2011 – 2013, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 r. i obowiązują w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wyżej wymienionych standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

14. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Informacje dotyczące segmentów działalności Grupa Kapitałowa Atrem wykazuje zgodnie z MSSF 8.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

W Grupie Kapitałowej Atrem istnieją następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Segment automatyki i klimatyzacji - zajmuje się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki przemysłowej, teletechniki, telemetrii, regulacji, elektroniki, metrologii i informatyki oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych (w tym kogeneracji i trigeneracji), wentylacji i ogrzewania.

Segment elektroenergetyczny - oferuje usługi z zakresu instalacji niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Wynik segmentu odzwierciedla kalkulację wyników działalności segmentu zweryfikowaną przez Zarząd (będący głównym decydem w sprawach operacyjnych).

Kalkulacja ta różni się od kwot przedstawionych w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF w następujących obszarach:

- *Przychody finansowe* – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się przychodów z odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, gdyż nie wynikają one z podstawowej działalności żadnego z prezentowanych segmentów,
- *Koszty finansowe* – koszty finansowe (w tym korekty związane z dyskontowaniem rezerw) nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu,
- *Utrata wartości aktywów* – odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, w tym wartości firmy nie są uwzględniane przy ustalaniu wyniku segmentu, jeżeli nie wchodzi one w zakres działalności kontynuowanej i nie oczekuje się, że mogą wystąpić ponownie,
- *Wylączenie zysku z transakcji między segmentami* – przy ustalaniu wyniku segmentu uwzględnia się skutki transakcji dokonanych między segmentami (to znaczy nie dokonuje się wyląceń z tytułu transakcji między segmentami).

Z wyjątkiem wylączenia przychodów z transakcji dokonywanych pomiędzy segmentami, nie ma różnicy między przychodami segmentów ogółem i przychodami skonsolidowanymi.

Z aktywów segmentu wyłączono aktywa z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego oraz wartość firmy uznając, iż aktywa te mają charakter ogólnokorporacyjny i w związku z tym nie należy ich przypisywać do poszczególnych segmentów operacyjnych.

Zobowiązania segmentu nie zawierają podatku odroczonego, zobowiązań z tytułu podatków, kredytów bankowych i leasingu finansowego, ponieważ te zobowiązania zarządzane są na poziomie Grupy.

Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Wszystkie przychody i zyski operacyjne segmentów Grupy pochodzą ze sprzedaży na terenie Polski.

Wszystkie aktywa segmentów Grupy są zlokalizowane w Polsce. W konsekwencji nie przedstawiono danych w ujęciu geograficznym.

Nakłady inwestycyjne segmentu stanowią łączne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które mają być użytkowane przez ponad 1 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

PRZYCHODY I ZYSKI SEGMENTÓW

W poniższych tabelach zostały przedstawione przychody i zyski poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca odpowiednio 2014 r. i 2013 r.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.

	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 721	10 470	20 191
Sprzedaż między segmentami	(4)	(70)	(74)
Przychody wykazane w rachunku zysków i strat	9 717	10 400	20 117
Wynik segmentu	702	92	794
Przychody finansowe			70
Koszty finansowe			(86)
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(36)
Zysk brutto			742

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.

	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 795	7 378	20 173
Sprzedaż między segmentami	(26)	(70)	(96)
Przychody wykazane w rachunku zysków i strat	12 769	7 308	20 077
Wynik segmentu	193	31	224
Przychody finansowe			99
Koszty finansowe			(135)
Odpis aktywów			–
Eliminacja zysku/straty między segmentami			(7)
Zysk brutto			182

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

AKTYWA OPERACYJNE SEGMENTÓW

	31 marca 2014	31 marca 2013
Automatyka i klimatyzacja	49 530	49 029
Elektroenergetyka	34 998	33 425
Aktywa segmentów	84 528	82 454
Podatek odroczony	6 018	6 903
Wartość firmy	1 092	1 092
Podatki bieżące	247	682
Działalność zaniechana	–	–
Aktywa skonsolidowane razem	91 885	91 131

ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE SEGMENTÓW

	31 marca 2014	31 marca 2013
Automatyka i klimatyzacja	16 464	15 684
Elektroenergetyka	8 102	6 726
Zobowiązania operacyjne segmentów	24 566	22 410
Podatek odroczony	3 953	3 988
Podatki bieżące	1 954	2 070
Leasing finansowy	–	13
Kredyty i pożyczki	–	3 150
Zobowiązania operacyjne skonsolidowane razem	30 473	31 631

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NAKLADY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA

	2014	2014	2013	2013
	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka	Automatyka i klimatyzacja	Elektroenergetyka
Nakłady inwestycyjne	395	62	37	33
Amortyzacja	453	229	463	248

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

Przychody od Grupy PGNiG w kwocie **2.148 tys. zł** zostały wykazane na sprzedaży przez segment automatyki i klimatyzacji 2.072 tys. zł) oraz elektroenergetyki (76 tys. zł) w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r.

Przychody od spółki Tauron Dystrybucja S.A. w kwocie **2.081 tys. zł** zostały wykazane na sprzedaży przez segment elektroenergetyki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

15. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	20 117	20 077	0,2%
Koszt własny sprzedaży	(16 286)	(16 647)	(2,2%)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 831	3 430	11,7%
Pozostałe przychody operacyjne	624	521	19,8%
Koszty ogólnego zarządu	(3 490)	(3 316)	5,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(207)	(417)	(50,4%)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	758	218	247,7%
Przychody finansowe	70	99	(29,3%)
Koszty finansowe	(86)	(135)	(36,3%)
Zysk/strata brutto	742	182	307,7%
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(145)	(40)	262,5%
Zysk/strata netto	597	142	320,4%
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	597	142	320,4%
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

W I kwartale 2014 r. Grupa Atrem uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości **20.117 tys. zł**, co stanowi wzrost o 0,2% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2013 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności GK Atrem w pierwszym kwartale 2014 r. należały następujące kontrakty:

1. Kontrakt pod nazwą „Budowa stacji elektroenergetycznej K-1, linii kablowych SN-6KV, nn-0,4kV oraz światłowodowych na terenie zakładu PCC Rokita w Brzegu Dolnym" zawarty ze spółką PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym - zrealizowane przychody: 1.542 tys. zł netto,
2. Kontrakt pod nazwą „Budowa Stadionu Piłkarskiego w regionie północno-wschodniej Polski wraz z zapleczem treningowym w Białymstoku” zawarty ze spółką Obrascon Huarte Lain S.A. z siedzibą w Madrycie, pełniącą funkcję Lidera Konsorcjum w składzie: Obrascon Huarte Lain S.A., PBG S.A. w upadłości układowej - zrealizowane przychody: 1.278 tys. zł netto,
3. Kontrakt na wykonanie układu trójgeneracji w ramach zadania pn.: "Budowa zespołu Biurowo - Usługowo - Mieszkalnego przy ul. Kruczkowskiego 2 w Warszawie” - umowa zawarta ze spółką Budimex S.A. Oddział Budownictwa Ogólnego Wschód z siedzibą w Warszawie - zrealizowane przychody: 914 tys. zł netto,
4. Kontrakt na wykonanie zadania pn. „Dostawa, instalacja, uruchomienie i przetestowanie systemu nadzoru, sortowania i sterowania systemem BHS w zakresie automatyki sterującej, sortującej i wizualizującej prace systemu BHS w Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice w Pyrzowicach”- umowa zawarta ze spółką DIMARK sp. z o. o. z siedzibą w Złotkowie – zrealizowane przychody: 874 tys. zł netto,
5. Kontrakt pod nazwą „Przebudowa stacji GPZ 110/15 kV "Słowiańska" - obwody wtórne” zawarty z Enea Operator sp. z o.o. z siedzibą z Poznaniu - zrealizowane przychody: 774 tys. zł netto.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 r. wyniósł 3.831 tys. zł, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 3.430 tys. zł.

Rentowność brutto ze sprzedaży za I kwartał 2014 r. wyniosła zatem 19,0%, w tym samym okresie roku ubiegłego wskaźnik ten wyniósł 17,1%.

W pierwszym kwartale 2014 r. Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 758 tys. zł, w pierwszym kwartale 2013 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 218 tys. zł.

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosły 70 tys. zł (wobec 99 tys. zł w tym samym okresie roku ubiegłego), a koszty finansowe wyniosły 86 tys. zł (wobec 135 tys. zł w tym samym okresie roku ubiegłego).

Obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego za pierwszy kwartał 2014 r. wyniosło 145 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Atrem S.A. za pierwszy kwartał 2014 r. wyniósł 597 tys. zł, w analogicznym okresie 2013 r. odnotowano zysk netto przypisany akcjonariuszom Atrem S.A. w kwocie 142 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE AKTYWA

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2013	Dynamika
Aktywa trwałe	37 900	41,2%	43 097	47,3%	(12,1%)
Rzeczowe aktywa trwałe	28 523	31,0%	29 758	32,7%	(4,2%)
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	1 547	1,7%	(100%)
Wartość firmy z konsolidacji	1 092	1,2%	1 092	1,2%	–
Wartości niematerialne	1 517	1,7%	1 900	2,1%	(20,2%)
Należności długoterminowe	662	0,7%	1 800	2,0%	(63,2%)
Rozliczenia międzyokresowe	88	0,1%	97	0,1%	(9,3%)
Podatek odroczoney	6 018	6,5%	6 903	7,6%	(12,8%)
Aktywa obrotowe	53 985	58,8%	48 034	52,7%	12,4%
Zapasy	1 872	2,0%	4 579	5,0%	(59,1%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	40 077	43,6%	33 059	36,3%	21,2%
Podatek dochodowy	216	0,2%	398	0,4%	(45,7%)
Rozliczenia międzyokresowe	788	0,9%	805	0,9%	(2,1%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 032	12,0%	9 193	10,1%	20,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	91 885	100,0%	91 131	100,0%	0,8%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 31 marca 2014 r.: 91.885 tys. zł (wzrost o 0,8% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 marca 2013 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 marca 2014 r. kształtowała się na poziomie 37.900 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. osiągnęły one poziom 43.097 tys. zł.

Aktywa trwałe na koniec pierwszego kwartału 2014 r. stanowiły 41,2% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem spadł o 6,1 punktu procentowego w porównaniu do tego samego dnia roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec pierwszego kwartału 2014 r. stanowiły 58,8% ogólnej sumy aktywów, ich poziom kształtował się na poziomie 53.985 tys. zł. Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły 43,6% aktywów ogółem.

SKONSOLIDOWANE ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2013	Dynamika
Kapitał własny akcjonariuszy jedn. domin.	61 412	66,8%	59 500	65,3%	3,2%
Kapitał podstawowy	4 615	5,0%	4 615	5,1%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	21,2%	19 457	21,4%	–
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	401	0,4%	(100%)
Płatności w formie akcji	1 466	1,6%	1 466	1,6%	–
Zyski zatrzymane	35 874	39,0%	33 561	36,8%	6,9%
Udziały niekontrolujące	–	–	–	–	–
Kapitał własny ogółem	61 412	66,8%	59 500	65,3%	3,2%
Zobowiązania	30 473	33,2%	31 631	34,7%	(3,7%)
Zobowiązania długoterminowe	5 853	6,4%	6 908	7,6%	(15,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	24 620	26,8%	24 723	27,1%	(0,4%)
SUMA PASYWÓW	91 885	100,0%	91 131	100,0%	0,8%

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 r. wyniósł 61.412 tys. zł (wzrost o 3,2% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 marca 2013 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 marca 2014 r. ukształtowały się na poziomie 30.473 tys. zł (spadek o 3,7% w stosunku do danych porównywalnych na koniec I kwartału 2013 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 39,0% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 26,8% pasywów ogółem.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 507	1 741
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 114	1 477
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(1)	(529)
Przeptywy pieniężne netto	6 620	2 689
Środki pieniężne na koniec okresu	11 032	9 193

Na dzień 31 marca 2014 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 11.032 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki i lokaty bankowe).

Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej dla Grupy wyniósł na dzień 31 marca 2014 r.: 15.033 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępną linię kredytową, Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

Żadna ze spółek Grupy nie była zaangażowana w opcje walutowe ani w żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

16. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez Grupę 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	01.01-31.03.14	01.01-31.03.13
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk/strata brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	19,0%	17,1%
Rentowność EBITDA	(zysk/strata z działalności operacyjnej plus amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	7,2%	4,6%
Rentowność operacyjna	zysk/strata z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	3,8%	1,1%
Rentowność brutto	zysk brutto/ przychody ze sprzedaży	3,7%	0,9%
Rentowność netto. jedn. dominującej	zysk/strata netto akcjonariuszy jedn. dominującej/przychody ze sprzedaży	3,0%	0,7%
Rentowność netto Grupy	zysk netto Grupy / przychody ze sprzedaży	3,0%	0,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk/strata netto akcjonariuszy jedn. dominującej/ kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej	1,0%	0,2%
Rentowność majątku	zysk/strata netto Grupy/ aktywa ogółem	0,6%	0,2%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2014 r., w porównaniu tego samego okresu 2013 r. zwiększyła się o 1,9 p.p. i osiągnęła wartość 19,0%.

Zwiększeniu w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 r. uległy także wartości wszystkich pozostałych wskaźników rentowności.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 jakim Grupa Kapitałowa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.03.2014	31.03.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	0,22	0,22
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	0,71	0,67
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*90)/ przychody ze sprzedaży	78	64
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*90)/ koszty własne sprzedaży	10	25
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*90)/ koszty własne sprzedaży	56	64

Wskaźnik zdolności majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów w pierwszym kwartale 2014 r. wyniósł 0,22. Jedna złotówka majątku generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,22 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 0,71 co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,71 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosła 78 dni (o 14 dni dłużej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosła 10 dni (o 15 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosła 56 dni (o 8 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.03.2014	31.03.2013
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania krótko i długoterminowe/ aktywa	0,33	0,35
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny Grupy/zobowiązania krótko i długoterminowe	2,0	1,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny Grupy/ aktywa trwałe	1,6	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny Grupy/pasywa ogółem	0,67	0,65

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 0,33 i spadła o 2 punkty procentowe w porównaniu ze stanem na dzień 31 marca 2013 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 marca 2013 r. wyniosła 2,0 co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 200% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 marca 2014 r. wyniósł 1,6.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 0,67.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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	31.03.2014	31.03.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.	2,2	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/zobowiązania krótkoterm.	2,1	1,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	1,74	1,21
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.	29 365	23 311
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy netto /aktywa ogółem	32,0%	25,6%

Na dzień 31 marca 2014 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 2,2 natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 2,1.

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 174% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 marca 2014 r. osiągnął poziom 29.365 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 32,0%.

17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚĆ WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym, kredytu odnawialnego przyznanych Grupie Kapitałowej Atrem przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 31 marca 2014 r. wyniosła 15.033 tys. zł. Na koniec pierwszego kwartału Grupa nie korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z kredytu odnawialnego.

Łączna kwota na limity dotyczące gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych dla Grupy Kapitałowej Atrem na 31 marca 2014 r. wyniosła 46.250 tys. zł, z czego wykorzystano 23.289 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- sięgające ponad 5 lat realizacje kontraktów przy rocznych okresach limitów kredytowych,
- ryzyko zmian kursów walut i zmian stóp procentowych,
- pogorszenie wskaźników finansowych ujętych w umowach bankowych,
- zatory płatnicze występujące w branży budowlanej.

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja zasobów finansowych pomiędzy banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie,
- bieżące kontakty z przedstawicielami instytucji finansowych i informowanie o aktualnej sytuacji finansowej spółek Grupy Kapitałowej Atrem na tle sytuacji rynkowej,
- stały monitoring wykorzystania zasobów Grupy Kapitałowej Atrem,
- stosowanie procedur zgodnie z wdrożonymi Zintegrowanymi Systemami Zarządzania.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

18. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

Sytuacja gospodarcza w Polsce ulega stopniowej poprawie. W IV kw. 2013 r. (ostatnie dostępne dane GUS) PKB wzrósł w ujęciu rok do roku o 2,7%. Z kolei Ministerstwo Gospodarki szacuje, że w I kw. 2014 r. PKB Polski wzrósł o 3,1%.

Ożywienie gospodarcze widoczne jest również w branży budowlanej. W lutym i w marcu produkcja budowlano-montażowa odnotowała kilkunastoprocentowe wzrosty w ujęciu rok do roku. Poprawę sytuacji w branży odzwierciedla również spadająca liczba upadłości firm budowlanych.

Lepsza sytuacja w gospodarce i branży budowlanej umożliwiły poprawę wyników Grupy Atrem. W I kw. 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody na poziomie podobnym do ubiegłorocznego - 20.117 tys. zł wobec 20.077 tys. zł rok wcześniej.

Segment automatyki i klimatyzacji odpowiadał za 48% przychodów, a segment elektroenergetyki za 52% przychodów.

Zysk brutto ze sprzedaży był już zdecydowanie wyższy, gdyż wyniósł w omawianym okresie 3.831 tys. zł (3.430 tys. zł w I kw. 2013 r.).

Koszty ogólnego zarządu zostały utrzymane na niskim poziomie (3.490 tys. zł) co pozwoliło na uzyskanie zysku z działalności operacyjnej w wysokości 758 tys. zł. Rok wcześniej zysk operacyjny wyniósł 218 tys. zł i był obciążony m.in. odpisami aktualizującymi należności handlowe.

Brak zadłużenia sprawił, że koszty finansowe miały niewielki wpływ na wyniki Grupy Atrem.

Zysk brutto wyniósł 742 tys. zł (wobec 182 tys. zł przed rokiem).

Zysk netto za I kw. 2014 r. wyniósł 597 tys. zł (przed rokiem 142 tys. zł).

W I kw. 2014 r. poprawiła się struktura bilansu Grupy Atrem. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentu wzrosła do 11.032 tys. zł (wobec 9.193 tys. zł przed rokiem), a zobowiązania finansowe spadły do 400 tys. zł (3.550 tys. zł rok wcześniej).

Obecnie w portfelu zamówień znajdują się kontrakty o łącznej wartości ok. 104 mln zł, z czego do realizacji w bieżącym roku przypadają zadania o wartości ok. 93 mln zł. Z tej kwoty ok. 52 mln zł to wartość projektów realizowanych przez Atrem SA, natomiast 41 mln zł – przez spółkę Contrast.

Pomimo poprawy sytuacji w gospodarce i branży budowlanej, inwestorzy ostrożnie podchodzą do rozpoczynania nowych projektów. W pojawiających się przetargach wykonawcy agresywnie konkurują ceną, szczególnie w segmencie elektroenergetyki. Grupa Kapitałowa Atrem kontynuuje swoją strategię koncentrowania się na możliwej do uzyskania marży i nie angażuje się w wojnę cenową.

W ocenie zarządu oczekiwany napływ nowych środków unijnych skłoni inwestorów do rozpoczynania większej liczby inwestycji i zmniejszą presję cenową w przetargach. Pozytywnie na wyniki przyszłych okresów może wpłynąć także rozwiązywanie rezerw zawiązanych w ostatnich latach.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W pierwszym kwartale 2014 r. Grupa przeznaczyła kwotę 401 tys. zł na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz kwotę 56 tys. zł na zakup wartości niematerialnych.

W pierwszym kwartale 2014 r. Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Na dzień 31 marca 2014 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

20. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Okres 3 miesiące 31 marca 2014	Okres 12 miesiące 31 grudnia 2013
Nieruchomości inwestycyjne na początek roku	1 542	1 547
Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży na początek roku	1 542	1 347
Zwiększenia/zmniejszenia (zmiana wartości godziwej netto)	–	(5)
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	–	(1 542)
Zmniejszenia (sprzedaż)	(1 542)	(1 347)
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	–	–
Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży na koniec roku	–	1 542

W związku z decyzją Zarządu odnośnie przekwalifikowania bylej siedziby Atrem S.A. (położonej w Przeźmierowie k. Poznania, przy ul. Rzemieślniczej), jako inwestycji długoterminowej - w 2009 r. Grupa przeklasyfikowała odnośne aktywa z grupy rzeczowych aktywów trwałych i ujęła je jako nieruchomości inwestycyjne.

Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Grupy została dokonana na dzień 31 grudnia 2013 r. na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, niepowiązanego z Grupą. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupy dokonano zgodnie z międzynarodowymi standardami wyceny.

W dniu 4 stycznia 2013 r. Grupa sprzedała część nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Rzemieślniczej w Przeźmierowie o wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 1.347 tys. zł.

W dniu 10 stycznia 2014 r. Grupa sprzedała pozostałą część nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Rzemieślniczej w Przeźmierowie o wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 r. 1.542 tys. zł.

21. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Grupa dokonuje kalkulacji podatku dochodowego za okres śródroczny za pomocą stawki podatkowej, która byłaby stosowana do oczekiwanej łącznej kwoty rocznych dochodów, czyli oczekiwanej średniorocznej efektywnej stawki podatku dochodowego pomnożonej przez dochód przed opodatkowaniem, osiągnięty w trakcie okresu śródrocznego.

Efektywna stawka podatkowa wykazana w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwszy kwartał 2014 r. wyniosła 19,5%.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 6.018 tys. zł (zwiększenie o kwotę 1.038 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2013 r.).

Wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 3.953 tys. zł (zwiększenie o kwotę 1.094 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2013 r.).

22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31 marca 2014	31 marca 2013
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	337	436
Krótkoterminowe depozyty bankowe	10 695	8 757
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 032	9 193
Kredyty w rachunkach bieżących	–	–
Kwota wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	11 032	9 193

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stop procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

23. KREDYTY BANKOWE

W I kwartale 2014 r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Atrem nie wypowiedziała, ani też nie zostały im wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej Atrem z tytułu kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	31 marca 2014	31 marca 2013
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–
Kredyty inwestycyjne	–	3 150
- krótkoterminowe	–	1 800
- długoterminowe	–	1 350
Ogółem	–	3 150

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

24. REZERWY

Zmiany stanu rezerw w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r.

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na straty na kontraktach	Rezerwa na restrukt. zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary umowne	Inne rezerwy	Razem
1 stycznia 2014	751	88	410	158	79	2 688	–	458	4 632
Utworzone	–	104	285	1	–	–	–	–	390
Wykorzystane	(100)	(88)	(410)	(77)	–	–	–	(438)	(1 113)
Rozwiązane	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 marca 2014	651	104	285	82	79	2 688	–	20	3 909
Krótkoterminowe	651	8	285	82	79	2 688	–	20	3 813
Długoterminowe	–	96	–	–	–	–	–	–	96

Zmiany stanu rezerw w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r.

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na straty na kontraktach	Rezerwa na restrukt. zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary umowne	Inne rezerwy	Razem
1 stycznia 2013	1 225	76	263	1 022	303	1 947	105	73	5 252
Utworzone	50	13	–	–	–	–	–	–	63
Wykorzystane	(326)	–	(238)	(368)	–	–	–	(72)	(1 004)
Rozwiązane	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 marca 2013	949	89	263	654	303	1 947	105	1	4 311
Krótkoterminowe	949	–	263	654	303	1 947	105	1	4 222
Długoterminowe	–	89	–	–	–	–	–	–	89

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

25. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

- *zawarcie w dniu 2 stycznia 2014 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką PGNiG Technologie Spółka Akcyjna - Oddział Naftomontaż w Krośnie (Zamawiający) umowy podwykonawstwa robót budowlanych dotyczących realizacji systemu sygnalizacji i gaszenia pożaru oraz systemu detekcji wycieku gazu wraz z przeprowadzeniem prób, badań, sprawdzeń i rozruchem wykonanych instalacji, sporządzeniem dokumentacji odbiorowej, szkoleniem personelu Inwestora w ramach Inwestycji pn.: "Modernizacja tłoczni gazu ziemnego Zuchłów".*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 31 lipca 2014 r. Wartość wynagrodzenia umownego Atrem S.A. została określona na kwotę 875.300,00 zł netto (słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta złotych 00/100). Okres gwarancji na wykonane roboty ustalony został na 36 miesięcy a na dostarczone materiały, urządzenia i wyposażenie na okres 24 miesięcy. Bieg gwarancji jakości rozpoczyna się od daty podpisania protokołu odbioru końcowego Inwestycji planowanego na dzień 10 września 2014 r.

- *udzielenie przez spółkę Przedsiębiorstwo Budownictwa Górniczego i Energetycznego EGBUD sp. z o. o. (Zamawiający) w dniu 16 stycznia 2014 r. spółce Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) zlecenia na wykonanie robót elektrycznych i instalacji niskoprądowych w ramach Inwestycji pn. „Budowa Międzygminnego Kompleksu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych dla powiatów świeckiego i chełmińskiego w Sulnówku”.*

Wartość wynagrodzenia umownego Contrast sp. z o. o. została określona na kwotę 1.587.000,00 zł netto (słownie: jeden milion pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Pozostałe warunki realizacji ustalone zostaną w negocjowanej umowie.

- *zawarcie w dniu 25 lutego 2014 r. przez spółkę Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania instalacji teletechnicznych, automatyki i BMS w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. POZNAŃSKI PARK TECHNOLOGICZNY II, mieszczącej się ul. 28 Czerwca 1956 r. nr 400, 61 - 441 Poznań.*

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 4 lipca 2014 r. Wartość wynagrodzenia umownego Atrem S.A. została określona na kwotę 960.000,00 zł netto (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Okres gwarancji ustalony został na 60 miesięcy od dnia odbioru końcowego przedsięwzięcia inwestycyjnego i wydania pozwolenia na użytkowanie.

- *zawarcie w dniu 27 marca 2014 r. przez Konsorcjum w składzie: Tesgas S.A., Atrem S.A., GPT Sp. z o.o. oraz Specjalistyczne Usługi Gazownicze „GAZ SERWIS” Sp. z o.o. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy, przedmiotem której jest wykonanie zadania pn. „Eksploatacja stacji gazowych I st.” zadanie 3: eksploatacja stacji gazowych I^o oraz usuwanie awarii i stanów awaryjnych stacji gazowych I^o i nawianialni na terenie działania byłego Zakładu Gazowniczego w Poznaniu.*

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2015 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 1.619.056,00 zł netto (słownie: jeden milion sześćset dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych 0/100). Szacunkowy udział Emitenta w wynagrodzeniu Konsorcjum wynosi około 35 %. Okres gwarancji na wykonane prace i czynności ustalony został na 12 miesięcy od daty ich wykonania.

- *zawarcie w dniu 27 marca 2014 r. przez Konsorcjum w składzie: Tesgas S.A., Atrem S.A., GPT sp. z o.o. oraz Specjalistyczne Usługi Gazownicze „GAZ SERWIS” sp. z o.o. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn. „Eksploatacja stacji gazowych I st.” zadanie 2: eksploatacja stacji gazowych I^o oraz usuwanie awarii i stanów awaryjnych stacji gazowych I^o i nawianialni na terenie działania Zakładu w Koszalinie.*

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2015 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 937.040,00 zł netto (słownie: dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy czterdzieści złotych 0/100). Szacunkowy udział Emitenta w wynagrodzeniu Konsorcjum wynosi około 33 %. Okres gwarancji na wykonane prace i czynności ustalony został na 12 miesięcy od daty ich wykonania.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- *zawarcie w dniu 27 marca 2014 r. przez Konsorcjum w składzie: Tegas S.A., Atrem S.A., GPT Sp. z o.o. oraz Specjalistyczne Usługi Gazownicze „GAZ SERWIS” sp. z o.o. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Poznaniu (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn. „Eksploatacja stacji gazowych I st.” zadanie 4: eksploatacja stacji gazowych I° oraz usuwanie awarii i stanów awaryjnych stacji gazowych I° i nawianialni na terenie działania Zakładu w Szczecinie.*

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2015 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 675.006,00 zł netto (słownie: sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześć złotych 0/100). Szacunkowy udział Emitenta w wynagrodzeniu Konsorcjum wynosi około 33 %. Okres gwarancji na wykonane prace i czynności ustalony został na 12 miesięcy od daty ich wykonania.

- *zawarcie w dniu 23 kwietnia 2014 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką JT Zakład Budowy Gazociągów sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie instalacji AKPiE na stacji gazowej w ramach Inwestycji pn.: "Przyłączenie do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. znajdującego się w bloku elektronni zlokalizowanych we Włocławku, przy ul. Wiklinowej".*

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 1 sierpnia 2014 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 597.300,00 zł netto (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta złotych 0/100). Okres gwarancji na wykonane prace ustalony został na 36 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru końcowego Inwestycji, lecz nie później niż od dnia 30 września 2014 r.

26. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży Grupy podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

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

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

27. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitent nie podjął decyzji w sprawie proponowanego podziału zysku za 2013 r.

28. EMISJE, WYKUP LUB SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W pierwszym kwartale 2014 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

29. KAPITAŁ WYEMITOWANY

KAPITAŁ AKCYJNY ZAREJESTROWANY I W PEŁNI OPŁACONY NA DZIEŃ 15.05.2014 R.

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w zł
A	imienne, 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w liczbie wyemitowanych akcji.

30. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za pierwszy kwartał 2014 r. następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Liczba akcji	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
Marek Korytowski	631 905	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Maria Śniatała	480 857	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE(*)	800 000	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania ING OFE na dzień 10 kwietnia 2013 r.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; 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 Emitenta na dzień 15 maja 2014 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Akcje Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział procentowy		Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
				W kapitale	W głosach	
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,06%	51,92%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,56%	3,69%	513 000
	Razem	4 117 838	0,50 zł	44,61%	55,62%	7 722 676
Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,17%	8,21%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,67%	0,45%	62 000
	Razem	631 905	0,50 zł	6,85%	8,66%	1 201 810
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	480 857	0,50 zł	5,21%	6,93%	961 714
ING OFE (*)	Zwykłe na okaziciela	800 000	0,50 zł	8,67%	5,76%	800 000

(*) Stan posiadania ING OFE na dzień 10 kwietnia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

31. AKCJE I PRAWA DO AKCJI EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

ZARZĄD

Akcje	Stan na 01.01.2014	Stan na 31.03.2014	Stan na 15.05.2014
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

RADA NADZORCZA

Akcje	Stan na 01.01.2014	Stan na 31.03.2014	Stan na 15.05.2014
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	–	–	–

32. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 6 z dnia 8 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),
- 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 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

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

celu wdrożenia programów motywacyjnych dla osób kluczowych dla działalności Grupy Kapitałowej Atrem.

Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych przez okres 5 lat od dnia powzięcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W 2011 r., 2012 r., 2013 oraz w 2014 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miało miejsca nabycie przez Emitenta akcji własnych.

33. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH

Na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie była stroną postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej lub samorządowej) w sprawach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

- *w dniu 2 sierpnia 2012 r. Emitent otrzymał pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez Łódzką Spółkę Infrastrukturalną sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi przeciwko spółkom: Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej (Lider Konsorcjum), PBG S.A. w upadłości układowej (Partner Konsorcjum), Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno- Budowlane S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Partner Konsorcjum), zwanym dalej łącznie Konsorcjum.*

Łódzka Spółka Infrastrukturalna sp. z o. o. wniosła o stwierdzenie naruszenia przez pozwane spółki, tworzące Konsorcjum, Kontraktu pn: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę- System Tomaszów”, poprzez niezastosowanie się do obowiązków wynikających z decyzji Komisji Rozjemczej dotyczącej zapłaty na rzecz Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej sp. z o.o. kwoty 329.229,49 EUR tytułem kar za zwłokę w realizacji przedmiotu Kontraktu oraz o zasądzenie od pozwanych spółek na rzecz powoda kwoty 329.229,49 EUR wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 27 lipca 2010 r. do dnia zapłaty.

Wartość przedmiotu sporu nie stanowi co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta.

Pozew został wniesiony w związku z realizacją przez Konsorcjum: Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej), PBG S.A. (obecnie: PBG S.A. w upadłości układowej), Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. (obecnie Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej), oraz Atrem S.A. kontraktu na realizację inwestycji pn: „Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę - System Tomaszów” zawartego z Łódzką Spółką Infrastrukturalną sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 2008 r. Wartość wynagrodzenia umownego Konsorcjum ustalona została na kwotę netto 4.112.290,00 EUR. W ramach w/w Kontraktu Spółka realizowała roboty branży AKPiA oraz elektryczne. Wartość robót realizowanych przez Emitenta ustalona została na kwotę netto 734.650,00 EUR.

Pismem pełnomocnika Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, powodowa spółka cofnęła powództwo wobec pozwanej Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno- Budowlane S.A. w związku z wykreśleniem spółki z Krajowego Rejestru Sądowego oraz wniosła o umorzenie postępowania prowadzonego przeciwko spółkom Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz PBG S.A. w upadłości układowej, z uwagi na treść art. 142 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Emitent wniósł o odrzucenie pozwu powołując się na brak właściwości sądu polubownego w sprawie. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, postanowieniem z dnia 28 stycznia 2013 r. oddalił zarzut Atrem S.A. i stwierdził swoją właściwość do rozpoznawania sprawy. Emitent, podtrzymując swoje stanowisko o braku właściwości sądu polubownego, złożył w dniu 19 marca 2013 r. wniosek do Sądu Okręgowego w Poznaniu o uchylenie postanowienia sądu polubownego oraz stwierdzenie jego braku właściwości. Na rozprawie w dniu 29 października 2013 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał orzeczenie o oddaleniu skargi Emitenta.

Pismem z dnia 24 kwietnia 2013 r. powodowa spółka rozszerzyła powództwo o kwotę 158.234,43 EUR wraz z odsetkami ustawowymi, stanowiącą, w opinii Łódzkiej Spółki Infrastrukturalnej Sp. z o. o. pominiętą część kar umownych z tytułu zwłoki w realizacji Kontraktu. W odpowiedzi Spółka Atrem S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości uznając rozszerzone powództwo za całkowicie bezzasadne,

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

zarówno z powodów formalnych jak i z powodu merytorycznej niezasadności. Emitent skierował do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wniosek o miarkowanie kar umownych. Aktualnie Emitent oczekuje na wyrok w sprawie.

- *w dniu 4 czerwca 2013 r. spółka zależna od Emitenta- Contrast sp. z o. o. złożyła pozew w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko Miastu Poznań – Poznańskim Ośrodkom Sportu i Rekreacji o zapłatę kwoty 1.489.269,48 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych 48/100), tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane branży elektrycznej wykonane na zlecenie spółki Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej w ramach zadania pn. Rozbudowa Stadionu Miejskiego w Poznaniu dla potrzeb EURO 2012.*

Powód dochodzi przedmiotowym pozwem zapłaty przez Miasto Poznań, jako Inwestora, w oparciu o odpowiedzialność z art. 647[1] kodeksu cywilnego, wynagrodzenia za roboty budowlane zrealizowane przez Contrast sp. z o. o. 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, PBG S.A. w upadłości układowej, AK-BUD Kurant sp. j., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH i Alpine Construction Polska sp. z o.o. będącego generalnym wykonawcą przy realizacji umów zawartych z EURO - Poznań 2012 r. sp. z o.o. w imieniu i na rzecz Miasta Poznań w zakresie przebudowy Stadionu Miejskiego w Poznaniu na potrzeby Mistrzostw Europy w piłce nożnej. Pismem z dnia 16 lipca 2013 r. pozwana wniosła o oddalenie powództwa w całości uznając roszczenia Contrast sp. z o. o. za bezpodstawne. Spółka Contrast sp. z o. o. podtrzymuje stanowisko przedstawione w pozwie. Aktualnie spółka zależna od Emitenta oczekuje na dalszy bieg sprawy.

- *w dniu 30 grudnia 2013 r. Emitent złożył pozew w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko Miastu Poznań o zapłatę kwoty 265.284,95 zł (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 dochodzi przedmiotowym pozwem 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 podtrzymuje stanowisko przedstawione w pozwie. Aktualnie Emitent oczekuje na dalszy bieg sprawy.

34. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Emitenta nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych i dlatego raport nie zawiera stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania takich prognoz.

35. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI

W pierwszym kwartale 2014 r. Emitent, ani spółka od niego zależna nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki, ani też nie udzielili gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

36. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Na dzień 31 marca 2014 r. ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie dokonały istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Nie dokonano też odwrócenia takich odpisów.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

37. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA ISTOTNYCH TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym kwartale 2014 r. wszelkie transakcje zawarte z podmiotem powiązonym miały charakter typowy i rutynowy, transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostkę od niego zależną. Transakcje pomiędzy spółką dominującą, a jednostką zależną zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o wzajemnych transakcjach zawartych przez podmioty wchodzące w skład GK Atrem w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio 31 marca 2014 r. i 31 marca 2013 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne 2014	73	71	58	77
Jednostki zależne 2013	40	70	14	83

38. WYNAGRODZENIE GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	532	327
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	26	18
Płatności w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia	558	345

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej (Zarząd, prokurenci) z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	121	121
Z tytułu członkostwa w Radach Nadzorczych	11	11
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia	132	132

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej:

Wyszczególnienie	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	39	39
Płatności w formie akcji własnych	–	–
Pozostałe świadczenia	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia	39	39

39. ZATRUDNIENIE

Na 31 marca 2014 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Atrem wynosiło: **344 osoby** (31.03.2013: 366), w tym: w spółce Atrem S.A. pracowało: **177 osób** (31.03.2013: 186), w spółce Contrast sp. z o.o.: **167 osób** (31.03.2013: 180).

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

40. CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

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

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej (zwłaszcza w ramach nowych programów pomocowych),
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, elektroenergetycznym 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 GK Atrem współpracuje,
- zobowiązania spółek z Grupy w umowach kredytowych i umowach o gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie,
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

41. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

W pierwszym kwartale 2014 r. nie wystąpiły takie zmiany w sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

42. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM

W pierwszym kwartale 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym mogących mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

43. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie wystąpiły.

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ATREM S.A.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	106	108
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	9 615	12 687
Przychody ze sprzedaży	9 721	12 795
Koszt własny sprzedaży	(6 882)	(10 578)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 839	2 217
Pozostałe przychody operacyjne	637	440
Koszty sprzedaży	–	–
Koszty ogólnego zarządu	(2 579)	(2 195)
Pozostałe koszty operacyjne	(195)	(269)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	702	193
Przychody finansowe	53	43
Koszty finansowe	(55)	(119)
Zysk/strata brutto	700	117
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(120)	(26)
Zysk/strata netto	580	91
<i>Działalność zaniechana</i>		
	–	–
Zysk/strata netto	580	91
<i>Zysk/strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>		
podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,06	0,01
rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,06	0,01

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ATREM S.A.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Zysk/strata netto	580	142
Inne całkowite dochody		
Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	–	–
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>	–	–
Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	(495)	(262)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	(495)	(262)
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>	94	49
Całkowite dochody razem	179	(71)

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) ATREM S.A.

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	48 864	50 738	52 334
Rzeczowe aktywa trwałe	20 091	20 073	20 910
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	1 547
Wartości niematerialne	1 324	1 405	1 692
Udziały w jednostkach zależnych	23 533	23 533	23 533
Należności długoterminowe (kwoty zatrzymane)	579	2 986	776
Rozliczenia międzyokresowe	27	80	52
Podatek odroczony	3 310	2 661	3 824
Aktywa obrotowe	27 966	31 360	24 505
Zapasy	1 229	2 807	3 551
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 520	23 806	13 729
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	216	33	–
Rozliczenia międzyokresowe	587	516	546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 414	4 198	6 679
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	–	1 542	–
SUMA AKTYWÓW	76 830	83 640	76 839
PASYWA			
Kapitał własny	57 643	57 464	55 938
Kapitał podstawowy	4 615	4 615	4 615
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 457	19 457	19 457
Nieruchomości inwestycyjne	–	401	401
Platności w formie akcji	1 466	1 466	1 466
Zyski zatrzymane	32 105	31 525	29 999
Zobowiązania długoterminowe	2 890	2 185	3 786
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	1 350
Pozostałe zobowiązania (kwoty zatrzymane)	1 084	1 067	806
Pozostałe zobowiązania finansowe	400	400	400
Rezerwy	36	28	35
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 370	690	1 195
Zobowiązania krótkoterminowe	16 297	23 991	17 115
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 900	20 048	11 556
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	–	–	9
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	1 800
Rezerwy	3 397	3 943	3 750
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–
Zobowiązania razem	19 187	26 176	20 901
SUMA PASYWÓW	76 830	83 640	76 839

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ATREM S.A.

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk/strata netto za okres	580	91
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	3 534	(4 323)
Przychody i koszty odsetkowe netto	453	463
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(53)	32
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej - środki trwałe	-	-
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej - nieruchomości inwestycyjne	(42)	(5)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	143	(73)
Zmiana stanu zapasów	9 693	11 586
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	1 578	(644)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 134)	(5 492)
Zmiana stanu rezerw	(667)	(425)
Podatek dochodowy zapłacony	143	(426)
Podatek dochodowy otrzymany	(292)	(480)
Pozostałe (sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych)	112	-
Pozostałe	(401)	(213)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 114	4 414
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(395)	(33)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	11
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	1 399	1 420
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	53	43
Splata/udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 102	1 441
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	(450)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-	(75)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(525)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	5 216	5 330
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	4 198	1 349
Środki pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	9 414	6 679
Kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	9 414	6 679

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ATREM S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2014	4 615	19 457	401	1 466	31 525	57 464
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2014	4 615	19 457	401	1 466	31 525	57 464
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	580	580
Całkowite dochody za okres	-	-	(401)	-	-	(401)
Razem całkowite dochody za okres	-	-	(401)	-	580	179
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
31 marca 2014	4 615	19 457	-	1 466	32 105	57 643

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ATREM S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Nieruchomości inwestycyjne	Płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
1 stycznia 2013	4 615	19 457	614	1 466	29 908	56 060
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013	4 615	19 457	614	1 466	29 908	56 060
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	91	91
Całkowite dochody za okres	-	-	(213)	-	-	(213)
Razem całkowite dochody za okres	-	-	(213)	-	91	(122)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
31 marca 2013	4 615	19 457	401	1 466	29 999	55 938

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE ATREM S.A.	31 marca 2014	31 marca 2013
<i>Należności warunkowe</i>	3 803	4 107
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 399	2 956
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	93	93
- weksle otrzymane pod zabezpieczenie	1 931	672
- sprawy sądowe	380	386
<i>Zobowiązania warunkowe</i>	31 787	31 526
- zawartych umów cesji wierzytelności	–	–
- gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	14 274	10 810
- poręczeń wekslowych, poręczeń cywilnych	14 626	12 237
- weksle wystawionych pod zabezpieczenie	2 887	8 479
- sprawy sądowe	–	–
Inne	–	–
Pozycje pozabilansowe razem	35 590	35 633

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATREM S.A.**NOTA 1****KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Amortyzacja	453	463
Zużycie materiałów i energii	2 274	7 093
Usługi obce	3 440	2 441
Podatki i opłaty	198	53
Koszty świadczeń pracowniczych	3 531	3 394
Pozostałe koszty rodzajowe	198	202
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	89	97
Zmiana stanu produktów	(722)	(970)
Koszty działalności operacyjnej ogółem	9 461	12 773

NOTA 2**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności	–	8
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42	5
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	–	73
Otrzymane odszkodowania	18	28
Zysk z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	495	262
Inne	82	64
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	637	440

NOTA 3**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Darowizny	5	15
Koszty napraw powypadkowych	17	21
Odpisy aktualizujące należności handlowe	2	231
Likwidacja środków trwałych	1	–
Strata na sprzedaży rzeczowych środków trwałych	–	–
Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	143	–
Inne	27	2
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	195	269

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 4**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	53	42
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Inne przychody	–	1
Przychody finansowe ogółem	53	43

NOTA 5**KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Odsetki od kredytów bankowych	–	75
Odsetki od innych zobowiązań	–	–
Ujemne różnice kursowe	4	6
Pozostałe koszty finansowe	51	38
Koszty finansowe ogółem	55	119

NOTA 6**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Grunty	2 106	2 106
Budynki i budowle	15 304	15 670
Urządzenia techniczne i maszyny	1 296	1 538
Środki transportu	1 046	1 246
Inne rzeczowe aktywa trwałe	338	349
Środki trwałe w budowie	1	1
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	20 091	20 910

NOTA 7**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Oprogramowanie, licencje	694	1 072
Koszty prac rozwojowych	206	330
Koszty prac rozwojowych w toku	424	290
Wartość netto wartości niematerialnych	1 324	1 692

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

NOTA 8**ZAPASY**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Materialy	1 028	1 363
Półprodukty i produkty w toku	42	45
Produkty gotowe	159	330
Towary	–	2
Zaliczki	–	1 811
Zapasy ogółem	1 229	3 551

NOTA 9**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Należności handlowe (jednostki pozostałe)	8 691	10 510
Należności handlowe (jednostki powiązane)	58	14
Należności handlowe brutto	8 749	10 524
Odpisy aktualizujące należności handlowe	(2 631)	(2 390)
Należności handlowe netto	6 118	8 134
Należności z tytułu podatków	–	284
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	4 317	4 548
Udzielone zaliczki	3 020	–
Pozostałe należności	3 065	763
Należności handlowe i pozostałe ogółem	16 520	13 729

NOTA 10**REZERWY**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Rezerwy długoterminowe	36	35
Rezerwa na odprawy emerytalne	36	35
Rezerwy krótkoterminowe	3 397	3 750
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	–
Rezerwa na urlopy	124	189
Rezerwa na gwarancje	400	553
Rezerwa na straty na kontraktach	82	653
Rezerwa na sprawy sądowe	2 688	1 947
Rezerwa na restrukturyzacją zatrudnienia	79	303
Rezerwa na koszty	16	105
Rezerwy ogółem	3 433	3 785

NOTA 11**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	31 marca 2014	31 marca 2013
Zobowiązania handlowe (jednostki pozostałe)	4 435	6 830
Zobowiązania handlowe (jednostki powiązane)	77	83
Zobowiązania handlowe ogółem	4 512	6 913
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 278	782
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	576	591
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	1 741	2 452
Otrzymane zaliczki	4 340	–
Pozostałe zobowiązania	453	818
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	12 900	11 556

GRUPA KAPITAŁOWA ATREM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
(wszystkie dane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Piotr Schramma	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej
----------------	-----------------------------------	-------

Niniejszy dokument zawiera 48 stron