



# Inspiracja Wizja Rozwiązanie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2015

Złotniki, 17 marca 2016 r.

## SPIS TREŚCI

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

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 639688384.

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

Spółka nie posiada oddziałów.

## 2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

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

Jednostka	Siedziba	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 31.12.2015 r.	% posiadanego kapitału i głosów na WZA na dzień 31.12.2014 r.
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Pełna	03.09.2007	100,00%	100,00%

## 3. OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE

### ZARZĄD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 17 marca 2016 r., skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### RADA NADZORCZA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 17 marca 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

#### **5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony spółki Atrem S.A. wynosił 4.615.039,50 zł i składał się z 4.655.600 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 209.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 2.994.679 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

#### **6. STRUKTURA AKCJONARIATU**

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2015 r. do publikacji następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

(\*\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 26 maja 2015 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, informacji otrzymywanych na potrzeby rozliczenia podatku od dywidendy spółki Atrem S.A., a także na podstawie generowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazów akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406<sup>3</sup> ust 6. Kodeksu spółek handlowych.

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

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
Konrad Śniatała	Imienne uprzywilejowane	3 604 838	0,50 zł	39,0553%	51,9217%	7 209 676
	Zwykłe na okaziciela	513 000	0,50 zł	5,5579%	3,6945%	513 000
	<b>Razem</b>	<b>4 117 838</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>44,6132%</b>	<b>55,6161%</b>	<b>7 722 676</b>
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(*)	Zwykłe na okaziciela	1 452 244	0,50 zł	15,7338%	10,4585%	1 452 244



Sprawozdanie Zarządu Atrem S.A. z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Marek Korytowski	Imienne uprzywilejowane	569 905	0,50 zł	6,1744%	8,2085%	1 139 810
	Zwykłe na okaziciela	62 000	0,50 zł	0,6717%	0,4465%	62 000
	<b>Razem</b>	<b>631 905</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>6,8461%</b>	<b>8,6550%</b>	<b>1 201 810</b>
Gabriela Śniatała	Imienne uprzywilejowane	<b>480 857</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>5,2097%</b>	<b>6,9259%</b>	<b>961 714</b>
ING OFE (**)	Zwykłe na okaziciela	<b>800 000</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>8,6671%</b>	<b>5,7613%</b>	<b>800 000</b>

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

(\*\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 26 maja 2015 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2015 r. do dnia opublikowania sprawozdania:

<b>Akcje</b>	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 17.03.2016
Konrad Śniatała	4 117 838	4 117 838	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	631 905	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	7 000	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	4 700	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2015 r. do dnia opublikowania sprawozdania:

<b>Akcje</b>	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 17.03.2016
Tadeusz Kowalski	3 500	3 500	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	1 000	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	480 857	480 857
Andrzej Rybarczyk	–	–	–
Wojciech Kuśpik	–	–	–

#### **PRAWA AKCJONARIUSZY**

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

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

#### **7. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGA NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI**

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

#### **8. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 6 z dnia 08 grudnia 2011 r., działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych oraz 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz w zgodności z Dyrektywą 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE nr 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym

Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych, upoważniło Zarząd do nabywania przez Emitenta w

pełni pokrytych akcji własnych Emitenta na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji Emitenta.

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

- maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 1.333.333 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji, co oznacza że łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Emitenta, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 923.007,90 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące siedem złotych 90/100),
- minimalna wysokość zapłaty za jedną akcję wynosić będzie 3,00 zł (słownie: trzy złote 00/100) a maksymalna wysokość zapłaty nie może przekroczyć 17,60 zł (słownie: siedemnaście złotych 60/100),
- łączna maksymalna wartość zapłaty za nabywane akcje nie będzie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, tj. nie będzie większa niż 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych 00/100),
- akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu, nabywane za pośrednictwem osób działających na rachunek Emitenta oraz domów maklerskich, spółek zależnych oraz osób działających na rachunek spółek zależnych w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w obrocie pozagiełdowym,
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Emitenta,
- nabycie akcji zostanie sfinansowane z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z uchwałą z dnia 8 grudnia 2011 r., z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału,
- cel nabycia akcji własnych Emitenta zostanie ustalony uchwałą Zarządu, przy założeniu że nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, umorzenia lub w celu wdrożenia programów motywacyjnych dla osób kluczowych dla działalności Grupy Kapitałowej Atrem.

Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych, nie dłużej niż przez 5 lat od daty powzięcia uchwały nr 6 z dnia 8 grudnia 2011 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w każdym przypadku jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W 2015 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

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

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

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

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

W 2015 r. spółka Atrem S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.



### 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W dniu 11 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atrem S.A. podjęło uchwałę nr 08 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 738.406,32 zł (słownie: siedemset trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześć złotych 32/100).

Kwota dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,08 zł (słownie złotych: zero 8/100). Dzień dywidendy/dzień nabycia praw do dywidendy ustalony został na 30 czerwca 2015 r., natomiast termin wypłaty dywidendy został wyznaczony na 17 lipca 2015 r. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 9.230.079.

### 12. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD SPORZADZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, które zostały wskazane w nocy 14 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r.

Zarząd Spółki oświadcza, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe Atrem S.A. za 2015 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Atrem S.A. za 2015 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji finansowej Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### 13. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	Dynamika
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	197	217	(9,2%)
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	75 747	70 769	7,0%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>75 944</b>	<b>70 986</b>	<b>7,0%</b>
Koszt własny sprzedaży	(65 511)	(60 941)	7,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 433</b>	<b>10 045</b>	<b>3,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	523	2 908	(82,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(9 979)	(11 024)	(9,5%)
Pozostałe koszty operacyjne	(421)	(555)	(24,1%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>556</b>	<b>1 374</b>	<b>(59,5%)</b>
Przychody finansowe	495	122	305,7%
Koszty finansowe	(254)	(293)	(13,3%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>797</b>	<b>1 203</b>	<b>(33,7%)</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(266)	(452)	(41,2%)
<b>Zysk netto</b>	<b>531</b>	<b>751</b>	<b>(29,3%)</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	531	751	(29,3%)
Udziałowcom niekontrolującym	–	–	–

Przychody ze sprzedaży spółki Atrem wyniosły w 2015 r. 75.944 tys. zł i były o 7,0% wyższe, niż w analogicznym okresie 2014 r.

#### **Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności spółki Atrem S.A. na podstawie wystawionych faktur w 2015 r. należały następujące umowy/kontrakty budowlane:**

- Umowa generalnego wykonawstwa o wykonanie w formule „zaprojektuj, wybuduj i wyposaż” budynku Parku Naukowo - Technologicznego wraz z dostawą wyposażenia, zawarta przez spółkę Atrem S.A. ze spółką Innowator Elektrotechniki Sp. z o.o. - zrealizowane przychody: 19.627.000 zł netto;
- Umowa przedmiotem, której jest wykonanie robót budowlanych w ramach zamówienia pn. „Zaprojektowanie i wykonanie układu pomiarowego w węźle Szczyglice DN250 dla przepływu 60 tys. Nm<sup>3</sup>/h wraz z układem regulacyjnym oraz połączeniowym”, zawarta przez spółkę Atrem

S.A. ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Odolanowie – zrealizowane przychody 3.079.824,70 zł netto;

- Kontrakt w przedmiocie zaprojektowania i wykonania systemu automatyki dla systemu BHS wraz z niezbędnym oprogramowaniem i osprzętem w ramach inwestycji pn. Procurement of works for baggage handling system of Diyarbakir Airport new passenger terminal, zawarty przez spółkę Atrem S.A. ze spółką Dimark S.A. - zrealizowane przychody: 2.691.976,62 zł netto;
- Umowa przedmiotem, której jest kompleksowe wykonanie robót teletechnicznych i AKPiA w ramach Inwestycji „Aglomeracja Mosina – Puszczykowo: Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Mosina Etap II”, zawarta przez spółkę Atrem S.A ze spółką PTB Nickel Sp. z o.o. – zrealizowane przychody 2.037.378,41 zł netto;
- Umowa o roboty budowlane obejmująca budowę zasilania energetycznego do magazynów, montaż systemów alarmowych oraz wymianę drzwi i krat w budynkach magazynów na terenie KPW Świnoujście (PKOB 2214, 1274), zawarta przez spółkę Atrem S.A. z Rejonowym Zarządem Infrastruktury z siedzibą w Szczecinie – zrealizowane przychody 1.991.869,92 zł netto.

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 176</b>	<b>65,9%</b>	<b>49 214</b>	<b>52,7%</b>	<b>(0,1%)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19 447	26,1%	19 501	20,9%	(0,3%)
Wartości niematerialne	1 819	2,4%	1 372	1,5%	32,6%
Udziały w jednostkach zależnych	23 533	31,5%	23 533	25,2%	-
Pożyczki udzielone	2	-	6	-	(66,7%)
Należności długoterminowe	132	0,2%	687	0,7%	(80,8%)
Rozliczenia międzyokresowe	99	0,1%	126	0,1%	(21,4%)
Podatek odroczony	4 144	5,6%	3 989	4,3%	3,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 444</b>	<b>34,1%</b>	<b>44 109</b>	<b>47,3%</b>	<b>(42,3%)</b>
Zapasy	1 440	1,9%	861	0,9%	67,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 853	29,3%	36 293	38,9%	(39,8%)
Pożyczki udzielone	4	-	4	-	100,0%
Podatek dochodowy	251	0,3%	-	-	100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	412	0,6%	423	0,5%	(2,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 484	2,0%	6 528	7,0%	(77,3%)
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>74 620</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 323</b>	<b>100,0%</b>	<b>(20,0%)</b>

Suma bilansowa spółki Atrem S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 r.: 74.620 tys. zł (spadek o 20% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Wartość aktywów trwałych spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. kształtowała się na poziomie 49.176 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2014 r. osiągnęły one poziom 49.214 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2015 r. stanowiły 26,1% ogólnej sumy aktywów, ich udział w aktywach ogółem wzrósł o 5,2 p. p. w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Aktywa obrotowe na koniec 2015 r. stanowiły 34,1% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 25.444 tys. zł. Największą wartościowo pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 29,3% aktywów ogółem.

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.1.2014	Dynamika
<b>Kapitał własny</b>	<b>56 130</b>	<b>75,2%</b>	<b>56 338</b>	<b>60,4%</b>	<b>(0,4%)</b>
Kapitał podstawowy	4 615	6,2%	4 615	4,9%	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	26,1%	19 457	20,9%	-
Kapitał- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	1 466	2,0%	1 466	1,6%	-
Zyski zatrzymane	30 592	41,0%	30 800	33,0%	(0,7%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>18 490</b>	<b>24,8%</b>	<b>36 985</b>	<b>39,6%</b>	<b>(50,0%)</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 916	3,9%	2 555	2,7%	(14,1%)
Zobowiązania krótkoterminowe	15 574	20,9%	34 430	36,9%	(54,8%)





Sprawozdanie Zarządu Atrem S.A. z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>74 620</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 323</b>	<b>100,0%</b>	<b>(20,0%)</b>
---------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

Kapitał własny spółki Atrem S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 56.130 tys. zł (spadek o 0,4% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2015 r. ukształtowały się na poziomie 18.490 tys. zł (spadek o 50,0% w stosunku do danych porównywalnych dzień 31 grudnia 2014 r.).

W strukturze kapitału własnego największą wartościowo pozycją były zyski zatrzymane stanowiące 41,0% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą wartościowo pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 20,9% pasywów ogółem.

#### SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 365)	3 695
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 761)	400
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(918)	(1 765)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(5 044)</b>	<b>2 330</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	1 484	6 528

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1.484 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (kasa, rachunki bankowe).

Niewykorzystany limit w dostępnej linii kredytowej dla Spółki wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 r.: 12.500 tys. zł.

#### 14. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

##### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{Zysk/strata brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	13,7%	14,2%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{(zysk/strata z działalności operacyjnej plus amortyzacja)/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,9%	4,4%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{Zysk/strata z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,7%	1,9%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,1%	1,7%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,7%	1,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{kapitały własne}}$	0,9%	1,3%
Rentowność majątku	$\frac{\text{Zysk/strata netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,7%	0,8%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2015 r. wyniosła 13,7% i była niższa o 0,5 p. p. w porównaniu do tego samego okresu 2014 r.

Obniżeniu w porównaniu do 2014 r. uległy również wartości wszystkich pozostałych wskaźników rentowności.

##### WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,02	0,76
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	3,91	3,64
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności handlowe * 360)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	62	128



Sprawozdanie Zarządu Atrem S.A. z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	(zapasy*360)/ koszty własne sprzedaży	8	5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach			
	(zobowiązania handlowe*360)/ koszty własne sprzedaży	48	114

Zdolność majątku Spółki do generowania przychodów w 2015 r. wyniosła 102%.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 3,91% co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 3,91 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2015 r. wyniosła 62 dni (o 66 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2015 r. wyniosła 8 dni (o 3 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2015 r. wyniosła 48 dni (o 66 dni krócej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

#### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Współczynnik zadłużenia	<i>zobowiązania krótko i długoterminowe/aktywa</i>	0,25	0,40
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	<i>kapitał własny/zobowiązania krótko i długoterminowe</i>	3,04	1,52
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	<i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	1,14	1,14
Trwałość struktury finansowania	<i>kapitał własny/pasywa ogółem</i>	0,75	0,60

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 25,0% i zmniejszyła się o 15 p. p. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 3,04, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał ponad 300 % kapitałów obcych.

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

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Spółki. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 r., w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r., zwiększyła się i wyniosła 75,0%.

#### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/zobowiązania krótkoterm.</i>	1,6	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	<i>(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/zobowiązania krótkoterm.</i>	1,5	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	<i>należności handlowe/zobowiązania handlowe</i>	1,5	1,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	<i>aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.</i>	9 870	9 679
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	<i>kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem</i>	13,2%	10,4%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,6, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,5.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług stanowiła 150% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2015 r. osiągnął poziom 9.870 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Spółki wyniósł 13,2%.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Atrem S.A. posiadała dobrą płynność finansową i na bieżąco regulowała zaciągnięte zobowiązania.

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

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytu w rachunku bieżącym, kredytu odnawialnego przyznanych Atrem S.A. przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 31 grudnia 2015 r. wyniosła 12.500 tys. zł.

Łączna kwota dotycząca limitów na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dla Atrem S.A. na 31 grudnia 2015 r. wyniosła 27.000 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

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

#### **16. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH**

W 2015 r. otoczenie gospodarcze sprzyjało działalności Atrem S.A. Wzrost PKB w poszczególnych kwartałach wynosił 3,4 – 3,7%. Stopa bezrobocia przez kolejne miesiące sukcesywnie obniżała się i na koniec roku wyniosła 9,8 %. Produkcja budowlano-montażowa rosła przez większość miesięcy 2015 r. Stabilne otoczenie gospodarcze pozwoliło na wypracowanie 75 944 tys. zł przychodów, wobec 70 986 tys. zł w 2014 r. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 10 433 tys. zł w porównaniu do 10 045 tys. zł przed rokiem.

Wskazane powyżej okoliczności pozwoliły Atrem S.A. osiągnąć zysk operacyjny wynoszący 556 tys. zł, wobec zysku w wysokości 1 374 tys. zł osiągniętego w roku poprzednim. Zysk netto w 2015 r. to 531 tys. zł, natomiast w roku poprzednim wyniósł on 751 tys. zł.

W minionym roku największy wpływ na wyniki miał kontrakt na wykonanie budynku Parku Naukowo-Technologicznego w Łodzi realizowany na zlecenie Innovator Elektrotechniki Sp. z o.o. (19,6 mln zł), wykonanie układu pomiarowego gazu w węźle Szczyglice dla spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (3,1 mln zł), wykonanie systemu automatyki na lotnisku w Diyarbakir w Turcji dla Dimark S.A. (2,7 mln zł) oraz wykonanie systemu automatyki w Stacji Uzdatniania Wody Mosina dla PTB Nickel Sp. z o.o. (2 mln zł).

Obecnie w portfelu kontraktów Atrem S.A. znajdują się zadania o łącznej wartości 48 mln zł, z czego do realizacji w 2016 roku przypada ok. 45 mln zł. Przed rokiem łączna wartość portfela zamówień Atrem S.A. wynosiła 60 mln zł.

W ocenie Zarządu na wyniki korzystnie wpływać będą kontrakty rozpoczynane przez inwestorów wykorzystujących środki z nowej perspektywy budżetowej UE. Oznaki poprawy sytuacji na rynku były widoczne już w drugiej połowie 2015 r. Zarząd spodziewa się, że dobre tendencje, wyraźnie zarysowane w minionych kwartałach, będą kontynuowane w 2016 r.

#### **17. OSIĄGNIĘCIA Z DZIEDZINY BADAŃ I ROZWOJU**

W związku z rosnącym zapotrzebowaniem rynku na produkty z branży antykorozyjnej z dniem 1 stycznia 2013 roku w ramach struktury organizacyjnej Atrem S.A. utworzony został Pion Nowych Technologii wraz z Sekcją Badań i Rozwoju.

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

a) Projekty główne

- TelCorr4 – nowa generacja urządzenia do zdalnego monitoringu stanu instalacji katodowych oraz pomiarów elektrycznych i fizykochemicznych; (planowane wdrożenie do produkcji w II kwartale 2016),

- ModCom BUS E – nowa konstrukcja modemu komunikacyjnego GPRS, 2G, 3G wyposażonego w łącza ETHi USB wejścia cyfrowe i łącze RS232; (wdrożony do produkcji 4 kwartale 2014r.)

- MSOK 03 – nowa seria urządzeń do ochrony katodowej w zakresach pracy prądów od ułamków mA do kilkudziesięciu Amperów (projekt długoterminowy, którego efektem będzie sukcesywne wdrażanie do produkcji kilku różnych produktów w perspektywie najbliższych 19 miesięcy)

- Moduł komunikacyjny farmy wiatrowej – wdrożony do produkcji w 4 kwartale 2014.

b) Projekty uzupełniające:

- Moduł sterownika linii transportowej;

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent opracował i wdrożył około 20 różnych produktów, z czego w ciągłej sprzedaży pozostaje ponad 15 z nich.

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

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

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

Od 2004 roku firma wprowadzając swoje produkty na rynek wewnętrzny Unii Europejskiej zgodnie z wymaganiami dyrektyw prowadzi na bieżąco badania w niezależnych jednostkach badawczych mających na celu uzyskanie certyfikacji wyrobów w zakresie kompatybilności elektromagnetycznej pozwalającej na ich oznakowanie znakiem CE. Wszystkie dotychczas wprowadzone urządzenia na rynek zostały przebadane i oznaczone znakiem CE.

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

Dzięki pozyskanemu wcześniej wsparciu z Funduszy Europejskich Spółka stworzyła własne laboratorium badań kompatybilności elektromagnetycznej. Wykonywane badania i testy z wykorzystaniem laboratorium w dużym stopniu przyczyniają się do podnoszenia jakości nowych konstrukcji oraz zapewnieniu utrzymania wymaganych założeń w czasie produkcji. Laboratorium ponadto umożliwia skrócenie czasu i znaczne ograniczenie kosztów związanych z uzyskaniem oznakowania CE na wprowadzane produkty.

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

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

**- Dalszy rozwój produktów z dziedziny telemetrii i monitoringu zdalnego – modemy, moduły komunikacyjne, rejestratory, oprogramowanie SCADA.**

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

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

**- Zmiany w produktach informatycznych w zakresie:**

- Mechanizmy obsługi prac eksploatacyjnych z wykorzystaniem urządzeń mobilnych (smartfony, tablety),
- Przebudowa architektury produktów z wykorzystaniem koncepcji mikroserwisów i technologii Enterprise.
- Budowa platformę zarządzania infrastrukturą techniczną – ENTIA.

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

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

**- Dofinansowanie z NCBiR**

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

**18. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH SPÓŁKI**

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

**Automatyka przemysłowa**

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

**Informatyka**

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

**Teletechnika**

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

**Klimatyzacja**



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

## 19. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

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

Nazwa odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2015 r.
Innowator Elektrotechniki Sp. z o.o.	26,46%

## 20. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółkę Atrem S.A. w 2015 r. i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania:

- zawarcie w dniu 5 lutego 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) z Dimark S.A. z siedzibą w Złotkowie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest zaprojektowanie i wykonanie systemu automatyki dla systemu BHS wraz z niezbędnym oprogramowaniem i osprzętem w ramach inwestycji pn. Procurement of works for baggage handling system of Diyarbakir Airport new passenger terminal.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 15 lipca 2015 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 642.000,00 EUR netto (słownie: sześćset czterdzieści dwa tysiące EUR 00/100). Okres gwarancji ustalony został na 24 miesiące od daty wystawienia Świadectwa Przejęcia Inwestycji.

- zawarcie w dniu 31 marca 2015 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum)- cGAS Controls Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy przedmiotem, której są prace budowlano-montażowe związane z realizacją zadania: Budowa stacji reducyjno-pomiarowej w/c Q=5000 m<sup>3</sup>/h w m. Grębocice, gm. Grębocice wraz z gazociągiem przyłączeniowym DN100 do istniejącego gazociągu DN200.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 1.696.700,00 zł netto (słownie: jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset złotych 00/100). Wartość wynagrodzenia przypadająca na spółkę Atrem S.A. wynosi 693.830,00 zł netto. Okres gwarancji ustalony został na okres 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 1 kwietnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Port Lotniczy Wrocław S.A. (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest usługa stałego serwisu infrastruktury zabezpieczenia technicznego, w zakresie instalacji niskoprądowych znajdujących się w budynku nowego terminala pasażerskiego MPL we Wrocławiu.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 marca 2018 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1.370.000,00 zł netto (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Okres gwarancji ustalony został na 12 miesięcy.

- zawarcie w dniu 2 kwietnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) z Rejonowym Zarządem Infrastruktury (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest realizacja robót budowlanych obejmujących budowę zasilania energetycznego dla magazynów, montaż systemów alarmowych oraz wymianę drzwi i krat w budynkach magazynów na terenie KPW Świnoujście (PKOB 2214, 1274).

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 11 kwietnia 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 3.437.154,47 zł netto (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy sto pięćdziesiąt cztery



złote 47/100). Okres gwarancji ustalony został na 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Okres rękojmi na przedmiot umowy ustalony został na 60 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 10 kwietnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Port Lotniczy Poznań- Ławica Sp. z o. o. (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest realizacja zadania

pn. Zaprojektowanie, dostawa i wdrożenie zintegrowanego systemu bezpieczeństwa Portu Lotniczego Poznań- Ławica oraz wymiana fragmentu ogrodzenia Portu Lotniczego.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 34 tygodnie od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 5.470.000,00 zł netto (słownie: pięć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 48 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego, z zastrzeżeniem iż gwarancja na okres 36 miesięcy udzielana jest na roboty związane z budową śluzy przewidzianej do kontroli pojazdów i alokacją wartowni oraz na prace związane z opracowaniem projektu demontażu istniejącego ogrodzenia strefy zastrzeżonej Portu Lotniczego Poznań – Ławica oraz dostawą i montażem nowego ogrodzenia, a gwarancja na okres 60 miesięcy udzielana jest na czujki zastosowane w Systemie ZSB.

- zawarcie w dniu 15 czerwca 2015 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum)- Przedsiębiorstwo ALMAK Sp. z o. o. (Partner Konsorcjum) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz - System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa regulatora w miejscowości Wykroty na terenie tłoczni Jeleniów".

Termin realizacji całości Przedmiotu Umowy został wyznaczony do dnia 10 marca 2016 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 2.467.000,00 zł netto (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wartość wynagrodzenia Atrem S.A. (Lidera Konsorcjum) ustalona została na kwotę 1.314.000,00 zł netto. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 24 czerwca 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie Sp. z o. o. (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest realizacja zadania pn. Kontrakt 5 - Koncepcja oraz dokumentacja techniczna Centralnego Systemu Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych MPWiK Sp. z o.o. w Lublinie, w ramach Projektu pn.: "Opracowanie dokumentacji technicznej dla inwestycji planowanych w Lublinie w latach 2016 - 2020".

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 22 marca 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 1.897.000,00 zł netto (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00 /100). Okres gwarancji ustalony został na 60 miesięcy.

- zawarcie w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest świadczenie usług wsparcia technicznego oraz usług rozwojowych dla systemu paszportyzacji.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 grudnia 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 1.563.000,00 zł netto (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100), na które składa się stałe wynagrodzenie za usługi serwisowe i wsparcie techniczne dla systemu w wysokości 843.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie za zlecenia w ramach usług rozwojowych, maksymalnie do kwoty 720.000,00 zł.

- zawarcie w dniu 18 sierpnia 2015 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum)- Contrast Sp. z o. o. (Partner Konsorcjum) ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn.: „Budowa części obiektowej systemu odzysku helu z wykorzystaniem membran”.

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 31.03.2016 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 8.687.000,00 zł

(słownie: osiem milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Szacowany udział wartości wynagrodzenia Atrem S.A. w wynagrodzeniu Konsorcjum ustalony został na 92%. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego, z zastrzeżeniem, iż na materiały, urządzenia i wyposażenie okres gwarancji jest zgodny z gwarancją udzielaną przez producenta, jednak okres ten nie może być krótszy niż 24 miesiące od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 31 sierpnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Furmanek Renewal Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Daleszycach (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie instalacji elektrycznych i teletechnicznych (wraz z koniecznymi pomiarami i badaniami) w budynku "Markoniówki" w ramach Inwestycji pn. „Modernizacja i adaptacja budynku „Markoniówki” wpisanej do rejestru zabytków jako „pałac królewski z łazienką Lubomirskiej (zw. Markoniówką)” pod nr 639/2, wchodzącej w skład zespołu pałacowo – parkowego w Wilanowie, na pomieszczenia ekspozycyjno-magazynowe i na pracownię konserwatorską.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 18 grudnia 2015 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 1.297.600,94 zł netto (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset złotych 94/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 60 miesięcy dla wykonanych robót i 36 miesięcy na dostarczone urządzenia.

- zawarcie w dniu 9 września 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych dla zadania pn.: "Przebudowa i remont stacji pomiarowej Lasów - II etap".

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 30 listopada 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 1.557.000,00 zł netto (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 10 września 2015 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Tesgas S.A. (Lider Konsorcjum)- Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych dla zadania pn.: "Modernizacja stacji redukcyjno - pomiarowej Robczysko".

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 30 września 2016 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 1.647.200,00 (słownie: jeden milion sześćset czterdzieści siedem tysięcy dwieście złotych 00/100). Wartość wynagrodzenia Atrem S.A. ustalona została na kwotę 374.700,00 zł netto. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 5 lat, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 22 września 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest budowa dwukierunkowego regulatora na gazociągu DN 500 MOP 8.4 Mpa w m. Szewce w ramach budowy gazociągu granica Rzeczypospolitej Polskiej (Lasów) - Taczalin - Radakowice - Gałów - Wierzchowice (powiat milicki) wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie Województwa Dolnośląskiego - dokumentacja projektowa i roboty budowlane.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 31 grudnia 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 2.887.000,00 zł netto (słownie: dwa miliony osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 22 września 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Echo - Aurus Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie instalacji teletechnicznych dla obiektu - kompleks biurowy "Aurus" - Łódź, ul. Piłsudskiego.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 15 kwietnia 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości

1.690.000,00 zł netto (słownie: jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 5 lat, za wyjątkiem urządzeń, na które Wykonawca udziela gwarancji na okres zgodny z gwarancją producenta, nie krócej jednak niż na 2 lata.

- zawarcie w dniu 27 listopada 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest

dostawa i montaż urządzeń elektronicznych i automatyki oraz uruchomienie telemetrycznej transmisji danych (poprzez bezprzewodowe łącza telefonii komórkowej) na stacjach gazowych II stopnia, na terenie objętym działaniem Zamawiającego.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 11 marca 2016 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 842.503,20 zł netto (słownie: osiemset czterdzieści dwa tysiące pięćset trzy złote 20/100). Okres gwarancji ustalony został na okres 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru.

- zawarcie w dniu 1 grudnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn. Modernizacja ochrony przeciwkorozyjnej sieci gazowej wysokiego ciśnienia.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 1 września 2017 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 821.000,00 zł netto (słownie: osiemset dwadzieścia jeden tysięcy złotych 00/100). Okres gwarancji ustalony został na okres 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 16 grudnia 2015 r. przez Atrem S.A. (Wykonawca) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa regulatora na gazociągu DN 500 MOP 8.4 Mpa na kierunek Wrocław w miejscowości Czeszów w ramach budowy gazociągu granica Rzeczypospolitej Polskiej (Lasów) - Taczalin - Radakowice - Gałów - Wierzchowice (powiat milicki) wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 30 marca 2017 roku. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Atrem S.A. otrzyma ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 2.377.000,00 zł netto (słownie: dwa miliony trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 31 grudnia 2015 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Atrem S.A. (Partner Konsorcjum)- Tescgas S.A. (Lider Konsorcjum) ze spółką Polska Spółka Gazownictwa sp. z o. o. Oddział w Poznaniu (Zamawiający) umowy przedmiotem, której jest realizacja zamówienia pn. „Eksploatacja gazociągów w/c (oraz usuwanie awarii i stanów awaryjnych) na terenie działania PSG Sp. z o.o. Oddział w Poznaniu wraz z Zakładami w Kaliszu, Koszalinie i Szczecinie”, w zakresie Zadania nr III: eksploatacja gazociągów w/c zlokalizowanych na terenie działania byłego Zakładu Gazowniczego w Poznaniu o długości łącznej 379,98 km.

Przedmiot umowy realizowany będzie w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Łączna wartość wynagrodzenia należnego całemu Konsorcjum za świadczenie usług i dostaw z tytułu realizacji umowy wynosi maksymalnie 1.157.517,40 zł netto (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedemnaście złotych 40/100). Na powyższą kwotę składa się wynagrodzenie za wykonane usługi w kwocie nieprzekraczającej 599.012,40 zł netto oraz szacowana kwota w wysokości 558.505,00 zł na zakup niezbędnych materiałów wykorzystywanych do usuwania awarii, stanów awaryjnych i niezgodności eksploatacyjnych.

Szacowany udział wynagrodzenia Emitenta w wynagrodzeniu należnym całemu Konsorcjum wynosi około 48 %.

- zawarcie w dniu 11 stycznia 2016 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: JT S.A. (Lider Konsorcjum)- Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest opracowanie kompletnej dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa stacji pomiarowej Q=125 tyś. m<sup>3</sup>/h w m. Płock wraz z gazociągiem przyłączeniowym DN 400 w ramach przyłączenia do sieci przesyłowej GAZ - SYSTEM S.A."

Termin realizacji całości przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 28 lutego 2017 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 6.977.000,00 zł (słownie: sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Wynagrodzenie Emitenta ustalone zostało na 840.000,00 zł netto.

Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 60 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy (protokołu odbioru ostatniego kamienia milowego).

- zawarcie w dniu 5 lutego 2016 r. przez Konsorcjum Wykonawcy w składzie: Envirotech Sp. z o. o. (Lider Konsorcjum)- Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) ze spółką Aquanet S.A. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający), umowy przedmiotem, której jest realizacja zadania pn. „Szlachęcin – modernizacja oczyszczalni ścieków” polegająca na: opracowaniu dokumentacji projektowej modernizacji oczyszczalni ścieków, wykonaniu robót budowlanych polegających na modernizacji oczyszczalni ścieków, opracowaniu dokumentacji powykonawczej po zrealizowaniu robót budowlanych.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 5.217.980,00 złotych netto (słownie: pięć milionów dwieście siedemnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych 00/100 netto). Szacowany udział wynagrodzenia Atrem S.A. w wynagrodzeniu należnym całemu Konsorcjum wynosi 20%. Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości oraz rękojmi na okres 36 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

## **21. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI**

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

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

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

## **22. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent nie był 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent jest stroną postępowania przed sądem w sprawie dotyczącej wierzytelności dochodzonej przez Konsorcjum z udziałem Emitenta, której wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **ISTOTNE POSTĘPOWANIA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH**

W dniu 15 lutego 2016 r. Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Techmadex S.A. (Lider Konsorcjum), Atrem S.A. (Partner Konsorcjum) oraz GP Energia Sp. o. o. (Partner Konsorcjum) złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym” (zwanej dalej Umową), odpowiadającą wartości nienależnego świadczenia. Spółki wchodzące w skład Konsorcjum, w ramach przedmiotowego postępowania, dochodzą od pozwanej osobnych roszczeń zgodnie z procentowym podziałem zakresu Zamówienia, odpowiadającym następującym wartościom: Techmadex S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, Atrem S.A.: 40% wartości przedmiotu sporu, GP Energia Sp. z o. o.: 20% wartości przedmiotu sporu. W



ocenie Atrem S.A. roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. W trakcie realizacji Umowy, Konsorcjum Wykonawcy z udziałem Emitenta zostało zmuszone do wykonania szeregu prac dodatkowych, nieprzewidzianych w SIWZ, z przyczyn spowodowanych wadami dokumentacji przetargowej oraz wystąpieniem okoliczności niemożliwych do przewidzenia przez strony na etapie zawierania Umowy. Emitent wszelkie działania związane ze

skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego poprzedza dogłębną analizą stanu faktycznego oraz zasadności roszczeń Emitenta.

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

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

Powód dochodził przedmiotowym 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 podtrzymywał stanowisko przedstawione w pozwie. W toku postępowania Emitent cofnął pozew w zakresie kwoty 8.613,63 zł. Wyrokiem z dnia 15 marca 2016 r. Sąd oddalił pozew Emitenta w części dotyczącej kwoty 256.671,22 zł oraz umorzył postępowanie, co do kwoty 8.613,63 zł. Spółka rozważa złożenie apelacji w sprawie.

### **23. UMOWY FINANSOWE**

W 2015 r. spółka Atrem S.A. nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

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

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

#### **UMOWY KREDYTOWE**

- w dniu 21 lipca 2015 r. spółka Atrem S.A. zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 4 do umowy kredytowej nr 06/114/12/Z/LI o kredyt odnawialny w PLN z dnia 26 lipca 2012 roku. Zgodnie z treścią aneksu Atrem S.A. może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 26 lipca 2012 roku do dnia 21 lipca 2016 r. Ostatecznym dniem spłaty kredytu jest 22 lipca 2016 rok.
- w dniu 22 lipca 2015 roku pomiędzy Atrem S.A. oraz Contrast sp. z o.o. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 19 do umowy kredytowej nr 06/131/07/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility z dnia 4 września 2007 r. Na mocy aneksu wydłużeniu uległ okres, w którym spółki Grupy Kapitałowej Atrem mogą się zadłużyć z tytułu udzielonego limitu do dnia 21 lipca 2016 roku oraz wyznaczono nowy termin spłaty kredytu na dzień 22 lipca 2016 r.

#### **UMOWY GENERALNE O UDZIELANIE GWARANCJI BANKOWYCH, UBEZPIECZENIOWYCH**

- w dniu 23 marca 2015 roku pomiędzy Atrem S.A. a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie został zawarty aneks nr 2 do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego nr 5/2008/PO z dnia 14 lipca 2008 roku. Na mocy zawartego aneksu strony postanowiły rozszerzyć rodzaj gwarancji wystawianych w ramach limitu gwarancyjnego o gwarancje zwrotu pożyczki oraz podwyższyć limit gwarancyjny do kwoty 11.000.000,00 zł z zastrzeżeniem, iż łączna kwota gwarancji zwrotu zaliczki nie może przekroczyć kwoty 5.000.000,00 zł.

- w dniu 20 kwietnia 2015 roku pomiędzy spółką Atrem a TUIR Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 20 do Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1175 z dnia 29 grudnia 2009 r. Na podstawie niniejszego aneksu TUIR Allianz Polska S.A. w okresie od dnia 29 grudnia 2009 roku do dnia 31 stycznia 2013 roku, od dnia 12 sierpnia 2013 roku do dnia 31 marca 2015 roku i od dnia 20 kwietnia 2015 roku do dnia 20 kwietnia 2016 roku będzie wydawać Atrem S.A. oraz spółce zależnej Contrast Sp. z o.o. gwarancje kontraktowe na rzecz wskazanych Beneficjentów Gwarancji. Wysokość limitu odnawialnego została ustalona w wysokości 5.000.000,00 zł. Podlimit na pojedynczą gwarancję został wyznaczony w wysokości 1.000.000,00 zł. Suma czynnych gwarancji wydawanych spółce zależnej od Atrem S.A. nie może przekroczyć kwoty 3.000.000,00 zł.
- w dniu 23 kwietnia 2015 roku pomiędzy UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi a Atrem S.A. z siedzibą w Żłotnikach, zawarta została Umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe nr 45/ATREMSA/1501/2015 na czas określony od dnia 23 kwietnia 2015 roku do dnia 22 kwietnia 2016 roku. Na mocy zawartej umowy został wyznaczony limit kwotowy gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 2.000.000,00 zł. W ramach przyznanego limitu na zlecenie spółki Atrem będą wystawiane gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek oraz gwarancje zwrotu zaliczki.
- w dniu 17 lipca 2015 r. pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie a Atrem S.A. został zawarty aneks nr 9 do Umowy Ramowej na 06/090/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 r. Na mocy zawartego aneksu okres wykorzystania limitu linii gwarancyjnej, w którym Atrem S.A. uprawniony jest do składania zleceń udzielenia Gwarancji wznowiony został w dniu 24 lipca 2014 r. i upływa z dniem 15 lipca 2016 r. W ramach zawartej umowy generalnej mBank S.A. na zlecenie spółki Atrem S.A. będzie wystawiał gwarancje bankowe z maksymalnym okresem ważności do dnia 16 lipca 2021 roku.

#### **24. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r. – nota nr 49.

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

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

- umowy o roboty budowlane,
- umowy poręczenia:
  - kredytów bankowych,
  - limitów gwarancyjnych.

#### **25. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

Na podstawie umowy z dnia 2 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 12 tys. zł

Kwota pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości WIBOR 6M plus marża 1 pkt. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 36 miesięcy, kwota pożyczki ma zostać spłacona najpóźniej do dnia 2 czerwca 2017 r.

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

#### **26. INFORMACJE O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH (ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM)**

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r. – nota nr 46.



Poręczenia spółki Atrem S.A. udzielone jednostkom powiązanim oraz pozostałym jednostkom w 2015 r. przedstawia poniższy schemat (zadłużenie na dzień 31 grudnia 2015 r.):

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

- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 6.567 tys. zł,
- z tytułu umów generalnych dotyczących gwarancji bankowych w wysokości 12 tys. zł,
- z tytułu zawartych umów wykonawczych 4.666 tys. zł

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki:

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wnoszonych na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania wystawianych przez Lidera Konsorcjum celem zabezpieczenia zadań realizowanych przez konsorcjum z udziałem Emitenta w kwocie 3.161 tys. zł.

## 27. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd Atrem S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r., jak również na kolejne okresy finansowe.

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

W dniu 28 lipca 2014 r. Emitent zamówił zaprojektowanie, zbudowanie i wdrożenie Systemu Obiegu Dokumentów oraz Zarządzania Budową w Atrem S.A. w oparciu o portal na platformie SharePoint wraz z udzieleniem licencji do systemu.

Wartość wskazanej powyżej inwestycji wyniosła 900.260,00 zł netto.

Inwestycja została zakończona w 2015 roku.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)		Struktura (%)		Wskaźnik dynamiki (%)
	01.01- 31.12.15	01.01- 31.12.14	01.01- 31.12.15	01.01- 31.12.14	
Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej (wydobycie, przesył, dystrybucja)	20 944	44 955	27,6	63,4	(53,4)
Rynek wodno - kanalizacyjny i ochrony środowiska	9 760	8 050	12,9	11,3	21,2
Ciepłownictwo, przemysł i usługi	1 430	1 428	1,9	2,0	0,1
Pozostałe (w tym teletechnika)	43 810	16 553	57,6	23,3	164,7
<b>Ogółem</b>	<b>75 944</b>	<b>70 986</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>6,98</b>

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

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

- koniunktura w branży usług budowlano-montażowych,
- konkurencja,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej (zwłaszcza w ramach nowych programów pomocowych),

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach, zwłaszcza gazowym i energetycznym i wod-kan.,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,
- sytuacja finansowa generalnych wykonawców, z którymi Spółka współpracuje,
- wynik postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym” (zwanej dalej Umową). Postępowanie to zostało opisane w pkt 22 niniejszego sprawozdania;
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

W 2015 r. nie wystąpiły wydarzenia o charakterze nietypowym, mogące mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Atrem S.A. wyniki finansowe.

### 31. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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

### 32. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Spółki.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzeniem działalności:

- ryzyko zmiany cen

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

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

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

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

- ryzyko stopy procentowej

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

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

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

- ryzyko płynności

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny).

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

Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Spółka zobowiązała się zapisami w umowach kredytowych z bankiem oraz w umowach o gwarancje bankowe do utrzymywania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie. Nieutrzymanie ich na określonym w umowach poziomie może skutkować wypowiedzeniem danej umowy przez bank oraz instytucje ubezpieczeniowe. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych Spółce z tytułu realizowanych kontraktów. Cesje dokonywane z kontraktów zabezpieczają całość zobowiązań wobec banku, nie tylko środki wykorzystywane na finansowanie kontraktu stanowiącego zabezpieczenie. Umowy kredytowe zabezpieczane są równocześnie cesją z kilku kontraktów, co daje bankom oraz towarzystwom ubezpieczeniowym gwarancję wypłacalności Spółki.

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

- ryzyko walutowe

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

- ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- ryzyko ubezpieczeniowe

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

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

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

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

### 33. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZADZAJACYM I NADZORUJACYM

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Konrad Śniatała	641	642
Marek Korytowski	349	391
Łukasz Kalupa	388	466
Przemysław Szmyt	335	423
Tomasz Ciskowski	13	–
<b>Razem</b>	<b>1 726</b>	<b>1 922</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Atrem S.A.:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Tadeusz Kowalski	47	42
Hanna Krawczyńska	40	36
Gabriela Śniatała	33	30
Andrzej Rybarczyk	27	24
Wojciech Kuśpik	27	24
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>156</b>

34. **INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH**

W 2015 r. Spółka nie prowadziła programów pracowniczych.

35. **UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, iż Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 września 2015 r. dokonała wyboru spółki SWGK Audyt sp. z o.o. (dawniej: HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wojskowej 4 do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2015 r.

Umowa ze spółką SWGK Audyt sp. z o.o. została podpisana w dniu 09 października 2015 r.

Spółka SWGK Audyt sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917.

Spółka Atrem S.A. dotychczas korzystała z usług SWGK Audyt sp. z o.o. (dawniej: HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o.) przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 oraz 2014 r., a także przy przeglądzie jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I. półrocze 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 oraz 2015 r.

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2015 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	37	40
Przegląd sprawozdań finansowych	26	26
Doradztwo podatkowe	–	–
Inne usługi	–	–
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>66</b>

### 36. **STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	4	4
Pion Eksploatacji i Serwisu Systemów Automatyki i Telemetrii	23	24
Pion Techniczny	35	34
Pion Informatyki	43	35
Pion Systemów Teletechnicznych	23	17
Pion Nowych Technologii	11	12
Pion Przygotowania Kontraktów	5	5
Pion Administracyjno-Handlowy	8	9
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	25	24
<b>Razem</b>	<b>177</b>	<b>164</b>

### 37. **STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

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

#### **1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego.**

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, iż:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r., które obowiązywały od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2015 r., tj. obejmowały okres sprawozdawczy.

Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych [https://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje) . Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa powyżej, a zbiór zasad, którym Spółka podlega, został opublikowany na stronie internetowej Emitenta

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

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

#### **2. Odstępianie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.**

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, że w okresie do dnia 31 grudnia 2015 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego, zawarte w częściach II-IV dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r., które obowiązywały od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz rekomendacje z części I w/w dokumentu, poza następującymi:

1. Rekomendacja I pkt 5: w zakresie dotyczącym ustalenia zasad polityki wynagrodzeń w stosunku do organów zarządzających i nadzorczych. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samego Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej,



nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków Zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest

wynikową zakresu odpowiedzialności poszczególnych osób oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

2. Rekomendacja I pkt 9: w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Inne czynniki (w tym płeć) nie powinny stanowić wyznacznika w zakresie wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka umożliwia równy dostęp kobietom i mężczyznom do zasiadania w organach nadzorczych i sprawowania funkcji zarządczych, a tym samym nie prowadzi polityki dyskryminowania bądź faworyzowania żadnej z płci. Decyzja w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawiana jest w gestii uprawnionych organów Spółki. Decyzje dotyczące powoływania w skład Zarządu lub organu nadzoru nie są podyktowane płcią. Niemniej, w ramach Rady Nadzorczej, w ocenie Spółki, zapewniony jest zrównoważony udział kobiet i mężczyzn. Funkcję Wiceprzewodniczącej Rady pełni Pani Hanna Krawczyńska natomiast funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej- Pani Gabriela Śniatała.

**Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Atrem S.A. w okresie ostatnich trzech lat:**

Stan na:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.	0	4
1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.	0	4
1 stycznia 2015 r. - 31 grudnia 2015 r.	0	4
1 stycznia 2016 r. - do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.	0	4

**Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej Atrem S.A. w okresie ostatnich trzech lat:**

Stan na:	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn
1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.	2	3
1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.	2	3
1 stycznia 2015 r. - 31 grudnia 2015 r.	2	3
1 stycznia 2016 r. - do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.	2	3

3. Rekomendacja I pkt 10: w zakresie wspierania różnych form ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalności sportowej albo działalności w zakresie edukacji lub nauki. Spółka wspiera w/w formy aktywności społecznej, przy czym działania Spółki w tym zakresie mają charakter incydentalny i nie stanowią misji biznesowej i strategii rozwoju, nie mając także wpływu na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność. W związku z powyższym Spółka nie określiła zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.
4. Rekomendacja I pkt 12: w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka stoi na stanowisku, iż stosowanie wyżej wymienionej rekomendacji skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Ponadto decyzja w kwestii niestosowania przedmiotowej rekomendacji została podjęta w związku z zagrożeniami natury technicznej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzenia obrad walnego zgromadzenia Spółki. Emitent nie wyklucza możliwości stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.
5. Zasada 1 punkt 7 Działu II: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Spółka stoi na stanowisku, że w związku z faktem, iż przebieg walnego zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, nie ma potrzeby prowadzenia takich zapisów. Pytania i odpowiedzi oraz wypowiedzi akcjonariuszy uczestniczących w walnym zgromadzeniu mogą być zapisywane w protokole z obrad Walnego



Zgromadzenia, o czym decyduje każdorazowo Przewodniczący obrad, kierując się przepisami prawa oraz wagą podnoszonej przez akcjonariusza kwestii. Treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie oraz treść załączników do tych uchwał, Atrem S.A. przekazuje raportem bieżącym na podstawie § 38 ust. 1 pkt 7) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 31 poz. 259). Wszystkie uchwały podjęte przez walne zgromadzenie publikowane są na stronie internetowej Spółki. Spółka uznaje, zatem, że takie postępowanie zapewnia transparentność obrad walnych zgromadzeń.

6. Zasada 1 punkt 9a Działu II: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka stoi na stanowisku, iż stosowanie w/w zasady skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.
7. Zasada 2 Działu II: w zakresie zapewnienia funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim. Emitent stoi na stanowisku, że zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim skutkuje znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. W efekcie dokonanej analizy, celem optymalizacji kosztów, Spółka podjęła decyzję o zawieszeniu prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.
8. Zasada 10 Działu IV: w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
  - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
  - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.Emitent wyjaśnia, iż stosowanie wyżej wymienionej zasady skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

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

1. Rekomendacją I.R.2.- zobowiązująca Spółkę do zamieszczania w rocznym sprawozdaniu z działalności informacji na temat prowadzonej polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Spółka prowadzi działalność sponsoringową oraz charytatywną, przy czym działania Spółki w tym zakresie mają charakter incydentalny i nie stanowią misji biznesowej i strategii rozwoju. W związku z powyższym Spółka nie określiła zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.
2. Zasadą I.Z.1.3 oraz zasadą II.Z.1- zobowiązującą do opracowania i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej Emitenta, nie wymaga obecnie tworzenia schematu wewnętrznego podziału odpowiedzialności i zadań pomiędzy Członków Zarządu. Członkowie Zarządu na bieżąco ustalają podział zadań, z uwzględnieniem posiadanego wykształcenia i doświadczenia. Wszelkie decyzje, których ranga tego wymaga, podejmowane są wspólnie.
3. Zasadą V.Z.6- zobowiązującą Spółkę do określenia w regulacjach wewnętrznych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka stoi na stanowisku, iż stworzenie odrębnych regulacji wewnętrznych we wskazanym powyżej zakresie nie jest uzasadnione z uwagi

- na rozmiar Emitenta. Niemniej Emitent deklaruje dokonywanie okresowych przeglądów procedur wewnętrznych Spółki pod kątem identyfikacji ewentualnych konfliktów interesów oraz reaguje na każde podejrzenie ich wystąpienia. Ponadto członek Zarządu lub Rady Nadzorczej jest wyłączany od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Wszelkie transakcje z podmiotem powiązany zawierane są na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostkę od niego zależną.
4. Zasadą VI.Z.4 oraz Rekomendacjami VI.R.1-VI.R.2- zobowiązującymi Spółkę do posiadania polityki wynagrodzeń oraz przedstawiania w sprawozdaniu z działalności, raportu na jej temat. Spółka stoi na stanowisku, iż niewielki stopień skomplikowania struktury korporacyjnej zarówno samego Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej, nie wymaga obecnie budowy własnego, szczególnego modelu wynagradzania osób wchodzących w skład organów spółki oraz kluczowych menedżerów. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż wynagrodzenia członków Zarządu dostępne są w raportach okresowych a ich wysokość jest wynikiem zakresu odpowiedzialności poszczególnych osób oraz wyników finansowych Spółki. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej określone są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.
  5. Zasadą I.Z.1.20 zobowiązującą Spółkę do zapisu i zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej, przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka nie zapewnia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki zapewnienie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo skutkowałoby znacznym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie Emitent zaznacza, że akcjonariusze mają możliwość zapoznania się z rezultatem obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem dostępnych na stronie internetowej Emitenta raportów bieżących zawierających treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o liczbie akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

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

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

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

oddano ważne głosy oraz procentowym udziałem tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnie oddanych głosów, w tym liczby głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

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

Zarząd spółki Atrem S.A. odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259 z późn. zm).

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

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

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

Funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontroli oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych. W przypadku Emitenta, kontrola wewnętrzna stanowi proces realizowany przez Zarząd z udziałem kadry kierowniczej przedsiębiorstwa Spółki i ogółu pracowników, zmierzający do uzyskania rozsądnego zapewnienia dotyczącego osiągnięcia celów organizacji w jednej lub więcej kategorii: efektywności i wydajności operacyjnej, wiarygodności sprawozdań finansowych oraz zgodności z przepisami prawa i innymi regulacjami. Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Ekonomiczny, w szczególności Dział Sprawozdawczości Finansowej Grupy Kapitałowej, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki, merytorycznie odpowiedzialnymi za dane stanowiące część sprawozdania finansowego. Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest oparty na istniejących w Spółce zasadach organizacyjnych i podlega szczególnemu nadzorowi ze strony Zarządu. W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych dokonywane są, w szczególności, następujące czynności kontrolne: ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym, weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych, analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych, analiza kompletności ujawnień.

Spółka dążąc do minimalizowania ryzyka w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych dokonuje szczegółowej analizy realizowanych przez Spółkę kontraktów. Przyjmowane budżety są na bieżąco aktualizowane w oparciu o dane przedstawiane przez Dyrektorów Kontraktu. Spółka stale monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w powszechnie obowiązujących przepisach i innych regulacjach odnoszących się do wymogów sprawozdawczości finansowej.

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań audytora należy, w szczególności, przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego (jednostkowego i skonsolidowanego).

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

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze wyboru najkorzystniejszej oferty, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta została zawarta w dniu 9 października 2015 r. i dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego Atrem S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Atrem za 2015 r. Umowa o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zawarta została ze spółką SWGK Audyt sp. z o.o. (dawniej: HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o.)

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, Zarząd Emitenta, podjął uchwałę o stosowaniu Polityki Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r. Podjęta przez Zarząd uchwała wynika z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach, nakłada obowiązek stosowania wymogów wynikających z Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2002 nr 76 poz 694).

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

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

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

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

W ocenie Emitenta wdrożony system kontroli wewnętrznej zapewnia efektywność prowadzonych przez Spółkę i z jej udziałem procesów gospodarczych w stosunku do ich zamierzonych celów. Wprowadzone przez Spółkę systemy i funkcje wewnętrzne są odpowiednie dla jej wielkości, a także rodzaju i skali prowadzonej przez nią działalności.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania:

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



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

(\*\*) Stan posiadania ING OFE na dzień 26 maja 2015 r. zgodnie z wygenerowanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych akcji zdematerializowanych w dniu rejestracji na WZA (tzw. record date) zgodnie z art. 406[3] ust. 6 ksh.

W dniu 10 września 2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, Acer Aggressive FIZ, w oparciu o postanowienia art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwanej dalej Ustawą o ofercie), zgodnie z którym, Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powiadomił, że w dniu 08 września 2015r., w wyniku transakcji na rynku regulowanym, ilość akcji Emitenta posiadanych łącznie przez fundusze: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz Acer Aggressive FIZ przekroczyła 10% w ogólnej liczbie głosów w spółce Emitenta. Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów, fundusze: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz Acer Aggressive FIZ posiadały łącznie 1.295.396 akcji spółki Atrem S.A, co stanowiło 14,03 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawało 1.295.396 głosów, które stanowiły 9,33 % udziału w ogólnej liczbie głosów..\_Po transakcji, na dzień 08 września 2015 r., QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz Acer Aggressive FIZ posiadały łącznie 1.452.244 akcji Atrem S.A, które stanowią 15,73 % udziału w kapitale zakładowym Spółki Atrem S.A. oraz dają 1.452.244 głosy, które stanowią 10,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu Atrem S.A. w 2015 r.:

Akcje	Stan na 31.12.2014	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2015
Konrad Śniatała	4 117 838	-	-	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	-	-	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	-	-	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	-	-	4 700

Akcje	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 17.03.2016
Konrad Śniatała	4 117 838	-	-	4 117 838
Marek Korytowski	631 905	-	-	631 905
Łukasz Kalupa	7 000	-	-	7 000
Przemysław Szmyt	4 700	-	-	4 700

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej Atrem S.A. w 2015 r.:

Akcje	Stan na 31.12.2014	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2015
Tadeusz Kowalski	3 500	-	-	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	-	-	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	-	-	480 857
Andrzej Rybarczyk	-	-	-	-
Wojciech Kuśpik	-	-	-	-

Akcje	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 17.03.2016
Tadeusz Kowalski	3 500	-	-	3 500
Hanna Krawczyńska	1 000	-	-	1 000
Gabriela Śniatała	480 857	-	-	480 857
Andrzej Rybarczyk	-	-	-	-
Wojciech Kuśpik	-	-	-	-

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



## 5. Uprawnienia akcjonariuszy wynikające z posiadanych papierów wartościowych.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

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

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

## 6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

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

Zbycie akcji imiennych serii A wymaga co najmniej formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym oraz zgody Spółki, udzielonej przez Zarząd, w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Uchwałę w tym przedmiocie Zarząd podejmuje w przypadku niewykonania prawa wykupu w stosunku do przynajmniej jednej zbywanej akcji imiennej serii A, w terminie trzydziestu dni od ostatecznego wygaśnięcia prawa wykupu do tych zbywanych akcji. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych serii A, pozostałym akcjonariuszom założycielom przysługuje prawo wykupu zbywanych akcji. W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom, uprzywilejowanie, co do głosu wygasa, chyba, że nabywcą akcji serii A jest jeden z dotychczasowych akcjonariuszy założycieli wskazanych w pkt 5 powyżej.

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

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

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

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

Prawo wykupu akcji wykonuje się za cenę ustaloną według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia. Akcje, co do których żaden z akcjonariuszy nie złożył oświadczenia o skorzystaniu z prawa wykupu, mogą być zbyte za zgodą Zarządu. W przypadku, gdy akcje imienne serii A nie zostaną nabyte przez akcjonariuszy uprawnionych do wykonania prawa wykupu, odmawiając

udzielenia zgody na zbycie akcji osobie wskazanej w zawiadomieniu, Spółka uprawniona jest do wskazania innego nabywcy akcji imiennych serii A. W takiej sytuacji wskazany nabywca wykonuje prawo wykupu akcji imiennych serii A w miejsce uprawnionych akcjonariuszy. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień statutu jest nieważne.

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

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

W roku 2015 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Atrem S.A.

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

Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362§1 kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z Uchwałą Nr 06 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem Spółka Akcyjna z dnia 08 grudnia 2011 r. Zarząd został upoważniony do nabycia akcji własnych Atrem S.A. oraz do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji przedmiotowej uchwały. Szczegółowe zasady nabywania akcji własnych zostały określone w pkt 7 niniejszego Sprawozdania Zarządu Atrem S.A.: „Informacja o nabyciu akcji własnych”.

W roku 2015 nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

#### **9. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.**

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

W 2015 r. Statut Spółki nie uległ zmianie.

#### **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i uprawnienia Akcjonariuszy.**

Obrady walnego zgromadzenia Atrem S.A. odbywają się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innymi powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami Statutu, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (w okresie do dnia 31 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenia przebiegały zgodnie z zasadami i rekomendacjami określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r.) oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia zmienionym uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Atrem S.A. z dnia 17 czerwca 2014 r.)

Zwołanie walnego zgromadzenia odbywa się zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem 5 (słownie: piętego) miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo

zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej. Walne zgromadzenie może odbyć się i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia walnego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Uchwały powzięte w taki sposób, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru przedsiębiorców, powinny być ogłoszone w terminie tygodnia na stronie internetowej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną na adres [wza@atrem.pl](mailto:wza@atrem.pl), dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. W tym celu pełnomocnictwo przesyłane w postaci elektronicznej do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia [imion], nazwiska [firmy, nazwy], serii i numeru dowodu osobistego [numeru wpisu do właściwego rejestru], adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu tych osób). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę walnego zgromadzenia, na którym prawa te będą wykonywane. Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

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

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

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

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

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

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



Przewodniczący walnego zgromadzenia winien umożliwić każdemu z uczestników walnego zgromadzenia wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad, według kolejności zgłoszeń. Walne zgromadzenie Emitenta wybiera Komisję Skrutacyjną. Kandydatów zgłasza Przewodniczący spośród uczestników walnego zgromadzenia. Do głównych zadań Komisji należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie w wyniku podjętej uchwały może odstąpić od powołania Komisji Skrutacyjnej.

Podczas głosowania każda akcja daje prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych serii A, na które przypadają dwa głosy. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie przeprowadza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych oraz w każdym przypadku, gdy żądanie takie zgłosi choćby jeden Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanych przez walne zgromadzenie. Głosowanie jawne i tajne odbywa się przy użyciu kart do głosowania, które wydawane są każdej uprawnionej osobie przy podpisywaniu listy obecności. Głosowanie odbywa się poprzez wypełnienie karty do głosowania i złożenie jej u członka Komisji Skrutacyjnej. Karta do głosowania umożliwia głosowanie odmiennie z każdej akcji, zgodnie z art. 411<sup>3</sup> Ksh. Głosowania jawne i tajne mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, za zgodą walnego zgromadzenia. W każdym głosowaniu Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na walnym zgromadzeniu bierze udział tylko raz. Uczestnik walnego zgromadzenia opuszczający salę obrad zobowiązany jest odnotować ten fakt na liście obecności, a po powrocie na salę ponownie dokonać wpisu.

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

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

### **Zarząd**

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

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

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

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

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

---

Konrad Śniatała	Prezes Zarządu
Marek Korytowski	Wiceprezes Zarządu

---



Łukasz Kalupa  
Przemysław Szmyt

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych  
Członek Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

### Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta jest stałym organem nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powołanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności, określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

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

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

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

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

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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



Sprawozdanie Zarządu Atrem S.A. z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku  
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

---

rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

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

---

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

---

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Konrad Śniatała

Prezes Zarządu

Marek Korytowski

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kalupa

Członek Zarządu

Przemysław Szmyt

Członek Zarządu

Złotniki, dnia 17 marca 2016 r.