



# Inspiracja Wizja Rozwiązanie

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK Atrem  
za rok zakończony 31 grudnia 2015r.

Złotniki, dnia 17 marca 2016 roku

## SPIS TREŚCI

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

## 1. STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM

Grupa Kapitałowa Atrem („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Atrem S.A. i jej spółki zależnej Atrem S.A. („spółka dominująca”, „Emitent”, „Spółka”) 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 Atrem S.A. jest Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639688384.

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

### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Kapitałowa Atrem prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

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

### **SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki dominującej w kapitale	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Contrast sp. z o.o.	Ostrów Wlkp.	Elektroenergetyka	100,0%	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez spółkę Atrem S.A. w jednostce zależnej jest równy udziałowi Emitenta w kapitale tej jednostki.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Atrem nie posiada oddziałów (zakładów).

## 2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

### **ZARZĄD**

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

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

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

## RADA NADZORCZA

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

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

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

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

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

### 4. KAPITAŁ AKCYJNY EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wpłacony Emitenta 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.

### 5. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta :

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	<b>1 452 244</b>	<b>0,50 zł</b>	<b>15,7338%</b>	<b>10,4585%</b>	<b>1 452 244</b>
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.

#### 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, ani co do zwrotu z kapitału.

#### ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Akcje	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 AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA

Akcje	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	–	–	–

## **6. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI**

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

## **7. 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) akcje, 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 08 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 Emitenta, w każdym przypadku jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W 2015 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

## **8. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA Z NICH PRAWA GŁOSU**

Według § 10 Statutu Emitenta zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody udzielonej przez Zarząd Emitenta 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 dominującej 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.

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

W 2015 r. Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **10. 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.

#### **11. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, które zostały przedstawione w nocie 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2015 r.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atrem za 2015 r. i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

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

#### **12. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY**

##### **SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	Dynamika
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	194	283	(31,4%)
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	144 226	120 227	20,0%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>144 420</b>	<b>120 510</b>	<b>19,8%</b>
Koszt własny sprzedaży	(127 590)	(106 495)	19,8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 830</b>	<b>14 015</b>	<b>20,1%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	738	4 498	(83,6%)
Koszty ogólnego zarządu	(14 779)	(15 128)	(2,3%)
Pozostałe koszty operacyjne	(646)	(1 429)	(54,8%)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 143</b>	<b>1 956</b>	<b>9,6%</b>
Przychody finansowe	375	214	75,2%
Koszty finansowe	(538)	(465)	15,7%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 980</b>	<b>1 705</b>	<b>16,1%</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(627)	(664)	(5,6%)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 353</b>	<b>1 041</b>	<b>30,0%</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 353	1 041	30,0%
Udziałowcom niekontrolującym	–	–	–

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem wyniosły w 2015 r. 144.420 tys. zł i były o 19,8% większe, niż w analogicznym okresie 2014 r.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej Atrem wynikających z wystawionych w 2015 r. faktur 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 Innovator Elektrotechniki Sp. z o.o. - zrealizowane przychody: 19.627.000 zł netto;
- Kontrakt pod nazwą „Budowa podstacji trakcyjnej Ryłsk wraz z linią zasilającą 110kV i infrastrukturą przyległą” zawarty przez spółkę Contrast Sp. z o.o. ze spółką PKP Energetyka S.A. ; zrealizowane przychody: 9.989.229,50 zł netto;
- Umowa w przedmiocie wykonania robót budowlanych w ramach zadania pn.: „Budowa GPZ Toruń Podgórz” zawarta przez spółkę Contrast Sp. z o.o. ze spółką Energa - Operator S.A.; zrealizowane przychody: 6.854.580,00 zł netto;
- Kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac projektowych oraz robót budowlanych w zakresie instalacji mechanicznych, elektrycznych oraz niskiego napięcia w ramach realizacji inwestycji pn.: Rozbudowa fabryki Gestamp we Wrześni” zawarty przez spółkę Contrast Sp. z o.o. ze spółką Aldesa Construcciones Polska sp. z o.o.; zrealizowane przychody: 6.671.477,29 zł netto;
- Umowa w przedmiocie wykonania robót elektroenergetycznych i budowlanych w ramach zadania pn: „Stacja elektroenergetyczna 110/15 kV dla Farmy Wiatrowej Józwin wraz z podłączeniem do stacji GPZ”, zawarty przez spółkę Contrast Sp.z o.o. z Vortex Energy Polska sp. z o.o.; zrealizowane przychody: 6.614.201,00 zł netto;

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014	Dynamika
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 606</b>	<b>36,2%</b>	<b>37 208</b>	<b>34,9%</b>	<b>1,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	27 811	26,8%	27 715	26,0%	0,3%
Wartość firmy z konsolidacji	1 092	1,1%	1 092	1,0%	–
Wartości niematerialne	1 986	1,9%	1 540	1,4%	29,0%
Udzielone pożyczki	26	–	38	–	(31,6%)
Pozostałe aktywa finansowe	259	0,2%	259	0,2%	–
Należności długoterminowe	224	0,2%	771	0,7%	(70,9%)
Rozliczenia międzyokresowe	212	0,2%	187	0,2%	13,4%
Podatek odroczoney	5 996	5,8%	5 606	5,3%	7,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>66 154</b>	<b>63,8%</b>	<b>69 386</b>	<b>65,1%</b>	<b>(4,7%)</b>
Zapasy	3 533	3,4%	1 194	1,1%	195,9%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	58 119	56,0%	53 623	50,3%	8,4%
Podatek dochodowy	476	0,5%	–	–	100%
Pożyczki udzielone	11	–	12	–	(8,3%)
Rozliczenia międzyokresowe	709	0,7%	651	0,6%	8,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 306	3,2%	13 906	13,0%	(76,2%)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>103 760</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2,7%)</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Atrem wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 r.: 103.760 tys. zł (spadek o 2,7% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Atrem na dzień 31 grudnia 2015 r. kształtowała się na poziomie 37.606 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2014 r. osiągnęły one poziom 37.208 tys. zł.

Największą pozycję aktywów trwałych stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na koniec 2015 r. stanowiła 26,8% ogólnej sumy aktywów.



Aktywa obrotowe na koniec 2015 r. stanowiły 63,8% ogólnej sumy aktywów, ich wartość ukształtowała się na poziomie 66.154 tys. zł. Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowiły należności handlowe oraz pozostałe należności, które wyniosły 56,0% aktywów ogółem.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31. 12.2015	31.12.2014	31.12.2014	Dynamika
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>60 994</b>	<b>58,8%</b>	<b>60 380</b>	<b>56,6%</b>	<b>(1,0%)</b>
Kapitał podstawowy	4 615	4,4%	4 615	4,3%	–
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	19 457	18,8%	19 457	18,3%	–
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	–	–
Płatności w formie akcji	1 466	1,4%	1 466	1,4%	–
Zyski zatrzymane	35 456	34,2%	34 842	32,7%	1,8%
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>60 994</b>	<b>58,8%</b>	<b>60 380</b>	<b>56,6%</b>	<b>1,0%</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>42 766</b>	<b>41,2%</b>	<b>46 214</b>	<b>43,4%</b>	<b>(7,5%)</b>
Zobowiązania długoterminowe	5 425	5,2%	4 413	4,1%	23,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	37 341	36,0%	41 801	39,2%	(10,7%)
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>103 760</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2,7%)</b>

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 60.994 tys. zł (wzrost o 1,0% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 r.).

Zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2015 r. ukształtowały się na poziomie 42.766 tys. zł (spadek wartości o 7,5% w stosunku do danych porównywalnych na 2014 r.).

W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowiły zyski zatrzymane stanowiące 34,2% pasywów ogółem.

W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wyniosły 36,0% pasywów ogółem.

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 607)	11 519
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 002)	(225)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(991)	(1 800)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(10 600)</b>	<b>9 494</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 306</b>	<b>13 906</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3.306 tys. zł. Niewykorzystane limity kredytowe Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2015 r.: 12.500 tys. zł.

### 13. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

#### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11,7%	11,6%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej plus amortyzacja/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,3%	3,8%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,5%	1,6%

Rentowność brutto	zysk (strata) brutto/ przychody ze sprzedaży	1,4%	1,4%
Rentowność netto Grupy	zysk (strata) netto Grupy / przychody ze sprzedaży	0,9%	0,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto (strata) akcjonariuszy jedn. dominującej/kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej	2,2%	1,7%
Rentowność majątku	zysk (strata) netto Grupy/ aktywa ogółem	1,3%	1,0%

Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży za 2015 r., w porównaniu do tego samego okresu 2014 r. zwiększyła się i osiągnęła wartość 11,7%, natomiast wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego osiągnęła poziom 2,2% w stosunku do 1,7% w roku poprzednim.

### WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,4	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	5,19	4,35
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe*360)/ przychody ze sprzedaży	83	108
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy*360)/ koszty własne sprzedaży	10	4
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe*360)/ koszty własne sprzedaży	70	78

Zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów w 2015 r. wyniosła 1,4 co oznaczało, iż jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 1,4 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 5,19, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 5,19 zł.

Wartość wskaźnika rotacji należności w 2015 r. wyniosła 83 dni (o 25 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zapasów w 2015 r. wyniosła 10 dni (o 6 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w 2015 r. wyniosła 70 dni (o 8 dni krócej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA/FINANSOWANIA

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

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania krótko i długoterminowe/aktywa ogółem	0,41	0,43
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny Grupy/zobowiązania krótko i długoterminowe	1,43	1,31
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny Grupy/ aktywa trwałe	1,62	1,62
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny Grupy/pasywa ogółem	0,59	0,57

Wartość wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 41% i była mniejsza o 2 p.p., niż w analogicznym okresie 2014 r.

Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 1,43, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał 143% kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 1,62.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 0,59.

#### 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
	(aktywa obrotowe-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.		
Wskaźnik płynności bieżącej		1,8	1,6
	(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokres.)/ zobowiązania krótkoterm.		
Wskaźnik płynności szybkiej		1,7	1,6
	należności handlowe/ zobowiązania handlowe		
Pokrycie zobowiązań należnościami		1,4	1,6
	aktywa obrotowe-zobowiązania krótkoterm.		
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)		28 813	27 585
	kapitał obrotowy netto /aktywa ogółem		
Udział kapitału pracującego w całości aktywów		27,8%	26,0%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,8, a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,7.

W analizowanym okresie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2015 r. osiągnął poziom 28.813 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 27,8%.

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

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

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie 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 Grupie Kapitałowej Atrem 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 Grupy Kapitałowej Atrem na 31 grudnia 2015 r. wyniosła 53.250 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

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

#### **15. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY**

W 2015 r. otoczenie gospodarcze sprzyjało działalności Grupy Kapitałowej Atrem. Wzrost PKB w poszczególnych kwartałach wynosił 3,4 – 3,7 proc. Stopa bezrobocia przez kolejne miesiące sukcesywnie obniżała się i na koniec roku wyniosła 9,8 proc. Produkcja budowlano-montażowa rosła przez większość miesięcy 2015 r.

Stabilne otoczenie gospodarcze pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Atrem. Przychody ze sprzedaży wyniosły 144 420 tys. zł, wobec przychodów w wysokości 120 510 tys. zł osiągniętych w 2014 r. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 16 830 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 14 015 tys. zł osiągniętego przed rokiem.

Zmniejszeniu, w porównaniu z 2014 r., uległy koszty ogólnego zarządu, które wyniosły 14 779 tys. zł wobec 15 128 tys. zł rok wcześniej.

Wskazane powyżej okoliczności pozwoliły osiągnąć zysk operacyjny 2 143 tys. zł, wobec zysku w wysokości 1 956 tys. zł osiągniętego w roku poprzednim. Zysk netto w 2015 r. wzrósł do 1 353 tys. zł z 1 041 tys. zł rok wcześniej.

W samym IV kwartale 2015 r. przychody Grupy wyniosły 56 569 tys. zł (wobec przychodów w wysokości 42 146 tys. zł w IV kwartale 2014 r.), zysk operacyjny osiągnął 3 498 tys. zł (wobec straty operacyjnej 750 tys. zł rok wcześniej). Zysk netto w ostatnim kwartale 2015 r. wyniósł natomiast 2 585 tys. zł (w porównaniu do straty netto na poziomie 747 tys. zł rok wcześniej).

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Atrem pozostaje dobra. Brak zadłużenia finansowego, posiadane środki pieniężne i dostępne linie kredytowe sprawiają, że Grupa może ze spokojem realizować kolejne projekty. Ponadto należności handlowe przewyższają zobowiązania handlowe o blisko 20 mln zł.

W minionym roku największy wpływ na wyniki miały następujące kontrakty: umowa na wykonanie budynku Parku Naukowo-Technologicznego w Łodzi realizowana na zlecenie Innowator Elektrotechniki Sp. z o.o. (19,6 mln zł), umowa w przedmiocie budowy podstacji trakcyjnej Ryłsk wraz z linią zasilającą 110kV i infrastrukturą przyległą realizowana dla PKP Energetyka S.A. (10 mln zł), umowa na budowę GPZ Toruń Podgórz realizowana dla Energa - Operator S.A. (6,9 mln zł) oraz umowa na zaprojektowanie i wykonanie instalacji mechanicznych, elektrycznych oraz niskiego napięcia na potrzeby rozbudowy fabryki Gestamp we Wrześni realizowana dla Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. (6,7 mln zł).

W 2015 r. do portfela zamówień Grupy trafiły m.in. kontrakt na budowę stacji elektroenergetycznej Kalinówka realizowany dla Tauron Dystrybucja S.A. (16,7 mln zł), kontrakt na budowę stacji trakcyjnej Ryłsk realizowany na zlecenie PKP Energetyka S.A. (14,3 mln zł), umowa na wykonanie rozbudowy fabryki Gestamp realizowana dla Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. (12,7 mln zł) oraz umowa na modernizację systemu zasilania rezerwowego tłoczni Gazu Kondratki dla spółki System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ S.A. (8,1 mln zł).

Obecnie w portfelu kontraktów Grupy znajdują się zadania o łącznej wartości 98 mln zł. Przed rokiem łączna wartość portfela zamówień Grupy wynosiła 105 mln zł. Na segment elektroenergetyki przypadają kontrakty o wartości ok. 50 mln zł, a na segment automatyki i klimatyzacji o wartości 48 mln zł.

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. W ocenie Zarządu, na wyniki korzystnie wpływać będą kontrakty rozpoczynane przez inwestorów wykorzystujących środki z nowej perspektywy budżetowej UE.

## **16. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY**

Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Grupa Kapitałowa Atrem dąży do:

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

Powyższe założenia strategiczne Grupa realizuje poprzez:

- wdrażanie nowoczesnych i przyjaznych środowisku technologii,
- określenie, wdrożenie, monitorowanie oraz optymalizację wszystkich zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej Atrem procesów,

- spełnianie wymogów przepisów prawa w zakresie jakości, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz innych, które dotyczą spółek Grupy,
- przyjazne i skuteczne relacje komunikacyjne z klientami,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz poczucia satysfakcji z wykonywanej pracy,
- budowanie partnerskich stosunków wewnątrz firmy,
- zapewnienie odpowiednich zasobów i środków do wdrożenia niniejszej polityki.

## **17. WAŻNIEJSZE 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.

Grupa Kapitałowa Atrem 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 2016r.);

- ModCom BUS E – nowa konstrukcja modemu komunikacyjnego GPRS, 2G, 3G wyposażonego w łącza ETHi USB wejścia cyfrowe i łącze RS232; (wdrożony do produkcji w 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 Grupa Kapitałowa Atrem konsekwentnie realizowała następujące działania w dziedzinie badań i rozwoju:

**- Budowa wizerunku firm 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 obie spółki Grupy 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 zapewnienia 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**

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem uczestniczą w wielu wystawach, konferencjach i targach, również będąc ich współorganizatorem. W 2015 roku obie spółki Grupy zaprezentowały się na Targach Techniki Gazowniczej Expo - Gas w Kielcach, które odbyły się w dniach 26-27 kwietnia oraz na Światowej Konferencji Gazowniczej - World Gas Conference w Paryżu, która odbyła się w dniach 1-5 czerwca ubiegłego roku.

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 spółki Grupy.

**- 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 platformy zarządzania infrastrukturą techniczną – ENTIA.

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

Prowadzona przez spółkę 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, począwszy 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 PRODUKTACH I USŁUGACH**

W działalności Grupy Kapitałowej Atrem wyróżnia się następujące segmenty:

**Automatyka i klimatyzacja** (Atrem S.A.)

**Elektroenergetyka** (Contrast sp. z o.o.)



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

**Teletechnika**

- analiza mediów,
- systemy zabezpieczeń,
- 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.

Zakres usług oferowanych przez spółkę Contrast sp. z o.o. obejmuje:

**Projekty techniczne i wykonawstwo w zakresie:**

- rozdzielni niskiego, średniego i wysokiego napięcia (NN, SN i WN),
- linii kablowych i napowietrznych wysokiego napięcia,
- sieci elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia,
- stacji transformatorowych,
- instalacji elektrycznych w budynkach prywatnych i użyteczności publicznej,
- instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych,
- instalacji elektrycznych specjalnych w pomieszczeniach zagrożonych pożarem i wybuchem,
- instalacji elektrycznych w zakładach opieki zdrowotnej,
- układów automatyki i zabezpieczeń,
- instalacji niskoprądowych w tym: teletechnicznych, przeciwpożarowych, alarmowych (SWiN), sieci komputerowych, CCTV (closed circuit television - telewizja przemysłowa dozorowa), BMS (building management systems - system zarządzania budynkiem), detekcji gazu, dwutlenku węgla itp.

**Badania kontrolno-pomiarowe:**

- próby napięciowe rozdzielni SN,
- pomiary skuteczności ochrony przeciwporażeniowej,
- pomiary wyłączników różnicowo-prądowych,
- pomiary natężenia oświetlenia,
- pomiary uziemień;
- próby i pomiary eksploatacyjne,

- pomiary termowizyjne,
- lokalizacja i naprawa uszkodzeń linii kablowych,
- budowa linii światłowodowych,
- spawanie i pomiary światłowodów,

Spółki Grupy Kapitałowej Atrem uczestniczą we wszystkich etapach procesu budowlanego:

- projektowanie,
- kosztorysowanie,
- przygotowanie formalno-prawne dla realizacji inwestycji,
- nadzór inwestycyjny,
- kompletacja dostaw i usług,
- pełnienie funkcji generalnego wykonawcy inwestycji,
- budowa obiektów,
- modernizacja obiektów elektroenergetycznych i teletechnicznych,
- testy i uruchomienia,
- eksploatacja, serwis i konserwacja.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów Grupy Kapitałowej Atrem w roku zakończonym odpowiednio 31 grudnia 2015 i 2014 r.:

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Struktura		Wskaźnik dynamiki
	2015	2014	2015	2014	
Automatyka i klimatyzacja	75 308	70 800	52,1%	58,8%	6,4%
Elektroenergetyka	69 112	49 710	47,9%	41,2%	39,0%
<b>Razem</b>	<b>144 420</b>	<b>120 510</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,8%</b>

W 2015 r. dominującym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Atrem były przychody z segmentu automatyki i klimatyzacji, które ukształtowały się na poziomie 75.308 tys. zł.

## **19. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA**

Głównym rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Atrem jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej Atrem, których udział osiągnął 10% wartości sprzedaży w obrotach netto w 2015 r.:

Nazwa Odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w 2015 r.
Innowator Elektrotechniki Sp.z o.o.	13,81%

## **20. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH**

Najważniejsze umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej Atrem 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 18 lutego 2015 r. przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ s.a. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania modernizacji systemu zasilania rezerwowego Tłoczni Gazu Kondratki.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na 19 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Wartość wynagrodzenia ryczałtowego Contrast Sp. z o. o. została określona na kwotę netto 8.070.000,00 zł (słownie: osiem milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji jakości na okres 60 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Na oprogramowanie pochodzące od osób trzecich Wykonawca udzielił gwarancji jakości zgodnie z gwarancją producenta, jednak nie krótszej niż 24 miesiące od daty podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- zawarcie w dniu 25 lutego 2015 r. przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania prac projektowych oraz robót budowlanych w zakresie instalacji mechanicznych, elektrycznych, niskiego napięcia w ramach inwestycji pod nazwą: „Rozbudowa fabryki Gestamp we Wrześni”.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 30 kwietnia 2016 r. Wartość wynagrodzenia umownego Contrast Sp. z o. o. została określona na kwotę netto 12.709.749,15 (słownie: dwanaście milionów siedemset dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści dziewięć złotych 15/100). Wykonawca udzielił gwarancji jakości oraz rękojmi na okres od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy do dnia następującego po upływie 3 lat od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego Inwestycji, lecz nie później niż od dnia 30 maja 2016 r.

- zawarcie w dniu 6 marca 2015 roku przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką Hydro Inwestycje sp. z o. o. (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania projektu wykonawczego, robót budowlanych, uruchomienia, rozruchu i wykonania testów stacji 20/110 kV w miejscowości Szydłowo dla projektu budowy Farmy Wiatrowej Szydłowo.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 15 listopada 2015 roku. Wartość wynagrodzenia umownego Contrast Sp. z o. o. została określona na kwotę netto 1.297.000,00 EUR (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy EUR 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 36 miesięcy.

W dniu 23 stycznia 2016 roku został podpisany aneks do ww. umowy dotyczący świadczenia przez Contrast Sp. z o. o. dodatkowych usług w zakresie operingu technicznego. Strony ustaliły dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 25.409,00 EUR.

- zawarcie w dniu 5 marca 2015 r. przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką AGATA S.A. (Zamawiający) umowy w przedmiocie wykonania zadania pn. Kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznych wewnętrznych i instalacji elektrycznych zewnętrznych wraz z oświetleniem i siecią elektryczną łączącą przyłącz elektryczny z pomieszczeniem trafo wraz z wszelkimi pracami i świadczeniami towarzyszącymi w ramach Inwestycji: "Budowa Salonu Meblowego „AGATA Meble” w Białymstoku przy ul. Narodowych Sił Zbrojnych”.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony do dnia 31 lipca 2015 r. Wartość wynagrodzenia umownego Contrast Sp. z o. o. została określona na kwotę netto 947.000,00 zł (słownie: dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji jakości na okres 36 miesięcy z wyłączeniem urzędzeń, dla których okres gwarancji jest zgodny z gwarancją udzielaną przez producenta lub dostawcę danego urządzenia, nie krótszą jednak niż 24 miesiące. Okres gwarancji liczony jest od daty uzyskania pozwolenia na użytkowanie całego obiektu. Okres rękojmi upływa 3 miesiące po zakończeniu poszczególnych okresów gwarancji jakości.

W dniu 22 września 2015 roku zostało podpisane pomiędzy Stronami porozumienie dotyczące robót dodatkowych wykraczających poza zakres opisanej powyżej umowy. Za wykonanie robót dodatkowych Strony ustaliły dodatkowe wynagrodzenie dla Contrast Sp. z o. o. w wysokości 47.500,00 zł netto.

- 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 gazociągami przyłączeniowymi 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 26 maja 2015 roku przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie (Zamawiający) przedmiotem, której jest wykonanie zadania pn. Modernizacja GPZ Borki (gmina Dobrzeń Wielki).

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 28 grudnia 2015 roku. Wartość wynagrodzenia umownego Contrast Sp. z o. o. została określona na kwotę netto 2.135.700,00 zł (słownie: dwa miliony sto trzydzieści pięć tysięcy siedemset złotych 00/100). Wykonawca udzieli gwarancji jakości na okres 75 miesięcy liczonych od daty odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 8 czerwca 2015 roku przez Contrast sp. z o.o. w ramach konsorcjum w składzie: Contrast sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wlkp. (Lider Konsorcjum) oraz Wielkopolskie Biuro Projektów sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Partner Konsorcjum) (Wykonawca) umowy ze spółką TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie zamówienia pn.: Budowa „pod klucz” nowej stacji 110/20/6 kV Kalinówka wraz z dowiązaniem liniami 110kV i 20 kV.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 17 miesięcy od dnia podpisania umowy. Wartość wynagrodzenia ryczałtowego konsorcjum ustalono na kwotę 16.877.000,00 zł netto (słownie: szesnaście milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). Szacowana wartość wynagrodzenia przypadająca na Contrast Sp. z o. o. wynosi 16.672.000,00 zł netto. Wykonawca udzieli gwarancji jakości na okres 5 lat liczonych od daty odbioru końcowego.

- 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 łożni 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 23 czerwca 2015 roku przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką Vortex Energy Polska sp. z o. o. (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie robót elektroenergetycznych i budowlanych w ramach Inwestycji pn. Stacja elektroenergetyczna 110/15kV dla Farmy Wiatrowej Józwin wraz z podłączeniem do stacji GPZ.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy został określony na 47 tydzień 2015 r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę 7.255.450,00 zł netto (słownie: siedem milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji jakości i rękojmi na okres 36 miesięcy z wyłączeniem urządzeń i materiałów, dla których okres gwarancji jest zgodny z gwarancją udzielaną przez producenta lub dostawcę, nie krótszą jednak niż 24 miesiące.

- 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 21 lipca 2015 roku przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką PKP Energetyka S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie zadania pn.: „Budowa podstacji trakcyjnej Ryłsk wraz z linią zasilającą 110kV i infrastrukturą przyległą”.

Termin realizacji całości Przedmiotu Umowy został określony do dnia 15 lutego 2016 r. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę 14.270.000,00 zł netto (słownie: czternaście milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 60 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego, z zastrzeżeniem, iż na urządzenia okres gwarancji jest zgodny z gwarancją udzielaną przez producenta.

- zawarcie w dniu 27 lipca 2015 roku przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką Hydro Inwestycje sp. z o.o. (Zamawiający) przedmiotem, której jest wykonanie robót budowlanych, dostaw, transportu, wykonanie światłowodowych i napowietrznych linii kablowych, pylonów, systemów pomocniczych, jak również uruchomienie, rozruch i testowanie podstacji elektrycznej 20/110 kV znajdującej się w m. Szydłowo dla projektu budowy Farmy Wiatrowej Szydłowo.

Termin zakończenia realizacji Przedmiotu Umowy Strony ustaliły na dzień 15 listopada 2015 roku. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę 997.500,00 EURO (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset EUR 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 60 miesięcy.

- zawarcie w dniu 7 sierpnia 2015 r. przez Contrast sp. z o.o. (Wykonawca) umowy ze spółką Koleje Wielkopolskie sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający), przedmiotem której jest wykonanie rozbiórki i budowy sieci elektroenergetycznych niskonapięciowych do sygnalizacji stanu napięcia sieci trakcyjnej w Zbąszynku.

Termin realizacji ustalony został na 18 tygodni od daty podpisania umowy. Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe na kwotę 835.760,14 zł netto (słownie: osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych 14/100). Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 36 miesięcy.

- zawarcie w dniu 12 sierpnia 2015 r. przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką ENEA Operator Sp. z o. o. Oddział Dystrybucji Poznań (Zamawiający) umowy, przedmiotem której jest wykonanie zadania pn: „GPZ Pniewy modernizacja rozdzielni WN 110 kV wraz z dobudową pól WN”.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 52 tygodnie od dnia podpisania umowy. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Contrast Sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 11.710.000,00 zł netto (słownie: jedenaście milionów siedemset dziesięć tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 60 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego.

- zawarcie w dniu 14 sierpnia 2015 r. przez Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) umowy, przedmiotem której jest wykonanie zadania pn: „Wykonanie instalacji elektrycznych wewnętrznych i zewnętrznych oraz sieci teletechnicznych w ramach wykonania Inwestycji pn.: "Dokumentacja projektowa i roboty budowlano- instalacyjne w ramach Rozbudowy Regionalnego Zakładu Zagospodarowania Odpadów w Ostrowie Wlkp”.

Termin realizacji przedmiotu umowy został określony do dnia 06 lutego 2016 r. Za wykonanie prac z tytułu realizacji umowy, Contrast Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1.007.000,00 zł netto (słownie: milion siedem tysięcy złotych 00/100). Wykonawca udzielił gwarancji na okres 37 miesięcy od dnia wydania Świadectwa Przejęcia dla Inwestycji, lecz nie później niż od dnia 30 kwietnia 2016 r.

- 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 udzielił 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)- Tegas 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 tys. 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 22 stycznia 2016 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie Oddział w Opolu (Zamawiający), umowy na realizację zamówienia pn. „Budowa linii kablowej 110 kV wraz z traktem światłowodowym relacji Hermanowice – Skarbimierz, przebudowa pola 110 kV w stacji elektroenergetycznej 110/15 kV Hermanowice oraz budowa linii kablowych 15 kV relacji stacja 110/15 kV Skarbimierz – istniejąca sieć 15 kV w Skarbimierzu”.

Termin wykonania przedmiotu umowy został wyznaczony do dnia 31 października 2016 r. Za wykonanie przedmiotu umowy Contrast Sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 7.717.000,00 złotych netto (słownie: siedem milionów siedemset siedemnaście tysięcy złotych

00/100 netto). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 72 miesięcy, liczony od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu rękojmi na cały Przedmiot Umowy na okres 84 miesięcy licząc od odbioru końcowego przedmiotu umowy.

- 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.

- zawarcie w dniu 8 lutego 2016 r. przez spółkę zależną od Emitenta: Contrast Sp. z o. o. (Wykonawca) ze spółką ENEA Operator sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający), umowy na realizację zamówienia pn. „Stacja 110/15kV w miejscowości Sieraków-Modernizacja R 110 kV”.

Termin wykonania przedmiotu umowy został wyznaczony na 40 tygodni od dnia jej zawarcia. Za wykonanie przedmiotu umowy Contrast Sp. z o. o. otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości netto 2.300.000,00 złotych netto (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych 00/100 netto). Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 60 miesięcy na dostarczone i zamontowane urządzenia oraz wykonane prace oraz 96 miesięcy na zabezpieczenie antykorozyjne zastosowanych konstrukcji stanowych oraz przewodów. Okres gwarancji rozpoczyna bieg od daty podpisania protokołu odbioru końcowego.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent ani spółka zależna od Emitenta 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 jednostki zależnej, 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 otwarty- zamknięty” (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. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. – nota nr 48.

Wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2015 r. 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 jednostki od niego zależne.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Atrem należą:

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

### **24. UMOWY FINANSOWE**

W 2015 r. Grupa nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawcę Grupy kształtowała się na poziomie około 2%.



#### 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 zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 26 lipca 2012 roku do dnia 21 lipca 2016 roku. 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 zadłużać z tytułu udzielonego limitu do dnia 21 lipca 2016 roku oraz wyznaczono nowy termin spłaty kredytu na dzień 22 lipca 2016 rok.

#### BANKOWE I UBEZPIECZENIOWE UMOWY GWARANCYJNE

Bankowe i ubezpieczeniowe umowy gwarancyjne zawarte przez Grupę Kapitałową Atrem S.A. do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- 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 zaliczki 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 23 marca 2015 roku zawarty został pomiędzy spółką zależną od Emitenta a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie aneks nr 2 do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego nr 6/2008/PO z dnia 14.07.2008 roku. Na mocy zawartego aneksu rozszerzono rodzaj gwarancji wystawianych o gwarancje zwrotu zaliczki w ramach limitu gwarancyjnego na zlecenie spółki Contrast oraz podwyższono przyznany 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 14 kwietnia 2015 roku pomiędzy Contrast Sp. z o.o. a Gothaer Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki nr KOR-002083. Na podstawie zawartej umowy zlecenia Gwarant (Gothaer TU S.A.) udzielił na rzecz Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie gwarancję ubezpieczeniową zwrotu zaliczki w kwocie 1.290.239,15 zł z terminem ważności od dnia 14 kwietnia 2015 roku do dnia 24 listopada 2015 roku. W dniu 23 listopada 2015 roku został wystawiony aneks nr 1, na mocy którego dokonano redukcji sumy gwarancyjnej do wysokości 605.756,16 zł oraz wydłużenia terminu obowiązywania zabezpieczenia do dnia 30 stycznia 2016 roku. W dniu 29 grudnia 2015 roku został wystawiony aneks nr 2, na mocy którego dokonano kolejnej redukcji sumy gwarancyjnej do wysokości 469.647,47 zł. W dniu 28 stycznia 2016 roku został wystawiony aneks nr 3, na mocy którego dokonano wydłużenia terminu obowiązywania gwarancji ubezpieczeniowej do dnia 30 maja 2016 roku.,
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku został zawarty pomiędzy Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką Contrast aneks nr 2 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/9/2014/081 z dnia 18 kwietnia 2015 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu do umowy został wyznaczony maksymalny limit zaangażowania w wysokości 3.000.000,00 zł w okresie obowiązywania od dnia 20 kwietnia 2015 roku do dnia 19 kwietnia 2016 rroku,
- 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 Złotnikach, 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 23 kwietnia 2015 roku Contrast Sp. z o.o. zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi umowę generalną o gwarancje ubezpieczeniowe nr 46/CONTRAST/1501/2015. Strony ustaliły maksymalny limit gwarancyjny w wysokości 1.000.000,00 zł. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 23 kwietnia 2015 r. do dnia 22 kwietnia 2016 roku,
- w dniu 27 kwietnia 2015 roku pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie a Contrast sp. z o.o. został zawarty aneks nr 7 do Umowy Ramowej na 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 roku. Na mocy zawartego aneksu został podwyższony limit linii z kwoty 7.250.000,00 zł do kwoty 12.250.000,00 zł w okresie od dnia 27 kwietnia 2015 roku do dnia 17 lipca 2020 roku,
- w dniu 17 lipca 2015 r. pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie a spółką dominującą Atrem 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 wystawiała gwarancje bankowe z maksymalnym okresem ważności do dnia 16 lipca 2021 roku.
- w dniu 17 lipca 2015 roku pomiędzy mBank S.A. z siedzibą w Warszawie a Contrast sp. z o.o. został zawarty aneks nr 8 do Umowy Ramowej na 06/088/09/Z/GX z dnia 24 lipca 2009 roku. Na mocy zawartego aneksu został przedłużony okres wykorzystania limitu, w którym Spółka uprawniona jest do składania zleceń udzielania gwarancji, do dnia 15 lipca 2016 roku. W ramach zawartej umowy generalnej mBank S.A. na zlecenie spółki zależnej Contrast sp. z o.o. będzie wystawiała gwarancje bankowe z maksymalnym okresem ważności do dnia 16 lipca 2021 roku.
- w dniu 04 sierpnia 2015 roku został zawarty pomiędzy InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie a spółką Contrast aneks nr 3 do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG03/0437 z dnia 11 lipca 2013 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu dokonano podwyższenia limitów gwarancyjnych dla gwarancji należytego wykonania kontraktu z kwoty 3,0 mln zł do kwoty 5,0 mln zł oraz gwarancji usunięcia wad i usterek z kwoty 2,0 mln zł do kwoty 3,0 mln zł. W wyniku tych zmian został podwyższony przyznany limit gwarancyjny z kwoty 7,0 mln zł do kwoty 10,0 mln zł w okresie od dnia 04 sierpnia 2015 roku do 19 lipca 2016 roku,
- w dniu 10 lutego 2016 roku został zawarty pomiędzy InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie a spółką Contrast Sp. z o.o. aneks nr 5 do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG03/0437 z dnia 11 lipca 2013 roku. Zgodnie z postanowieniami zawartego aneksu podwyższeniu uległ limit gwarancyjny dla gwarancji należytego wykonania kontraktu z kwoty 1.500.000,00 zł dla pojedynczej gwarancji na kwotę 1.600.000,00 zł.,



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

Na podstawie umowy z dnia 2 czerwca 2014 r. Emitent udzielił pracownikowi pożyczki w kwocie 12 tys. zł. Kwota pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości 3,74%. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 36 miesięcy, kwota pożyczki ma zostać spłacona najpóźniej do dnia 2 czerwca 2017 r.

Na podstawie umowy z dnia 10 grudnia 2014 r. spółka zależna od Emitenta udzieliła pracownikowi pożyczki w kwocie 40 tys. zł. Kwota udzielonej pożyczki została wypłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki ustalono na dzień udzielenia pożyczki w wysokości 3,5%. Odsetki od pożyczki są naliczane i płatne miesięcznie. Pożyczki udzielono na okres 60 miesięcy, kwota pożyczki na zostać spłacona najpóźniej do dnia 10 grudnia 2019 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółki Grupy nie udzielały pożyczek podmiotom powiązanym.

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

Informacje o gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych w okresie objętym niniejszym raportem zostały zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. - nota nr 45.

Poręczenia Grupy Kapitałowej Atrem udzielone jednostkom powiązanym oraz pozostałym jednostkom na koniec 2015 r. opisano poniżej:

Poręczenia Atrem S.A. za pozostałe jednostki:

- z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wnoszonych przez lidera konsorcjum na zabezpieczenie należytego wykonania zadań realizowanych przez konsorcjum z udziałem Emitenta w kwocie 3.161 tys. zł.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r., jak również na kolejne okresy sprawozdawcze.

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

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. 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 Emitenta i Grupę 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 Emitenta rynkach, zwłaszcza gazowym i elektroenergetycznym i wod-kan.,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,

- zatory płatnicze występujące w gospodarce, zwłaszcza w branży budowlanej,
- sytuacja finansowa generalnych wykonawców, z którymi Emitent współpracuje,
- wynik prowadzonego przez Konsorcjum z udziałem Emitenta postępowania sądowego przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 12.140.070,20 zł tytułem należności wynikających z realizacji umowy na wykonanie zamówienia pn. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn: „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto- zamkniętym” (zwanej dalej Umową). Postępowanie to zostało opisane w 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 Grupę Kapitałową Atrem wyniki finansowe.

### **30. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

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

### **31. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ**

Grupa Kapitałowa Atrem narażona jest na szereg ryzyk związanych z posiadanymi przez Grupę instrumentami finansowymi. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Grupa 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 Grupy oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Grupy.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z prowadzeniem działalności przez Grupę:

#### **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.

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

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Grupa 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, Grupa jest stroną kredytów bankowych o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR plus marża banku. W Grupie nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

#### **Ryzyko płynności**

Spółki Grupy monitorują 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny). Grupa 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, a także poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie

środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Spółki Grupy zobowiązały 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. Umowy te zostały zabezpieczone szeregiem instrumentów standardowo stosowanych w przypadku tego rodzaju umów, w tym w szczególności hipoteką oraz cesjami wierzytelności należnych spółkom z Grupy 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 bankowi gwarancję wypłacalności spółek.

### Ryzyko walutowe

Ryzykiem tym zarządza się według zatwierdzonych zasad działania, m.in. przy wykorzystaniu walutowych kontraktów terminowych typu forward. Grupa podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka walutowego poprzez podpisywanie umów z podwykonawcami i dostawcami, wyrażonych w walucie kontraktowej (hedging naturalny). Grupa dokonuje transakcji w walutach obcych, w związku z czym pojawia się ryzyko wahań/zmian kursu walut. Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursu EUR/PLN oraz USD/PLN.

### Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy zawierają 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółek Grupy, 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 Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego. Spółki Grupy przyjęły strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej okresowo weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka. W ich ocenie Grupa jest w niskim stopniu narażona na powyższe ryzyka.

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

## **32. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I KORZYŚCI WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (Zarząd, prokurenci) w 2015 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Razem
Konrad Śniatała	641	84	725
Marek Korytowski	349	328	677
Łukasz Kalupa	388	73	461
Przemysław Szmyt	335	–	335
Tomasz Ciskowski	13	222	235
<b>Łączna kwota wynagrodzenia</b>	<b>1 726</b>	<b>707</b>	<b>2 433</b>

Wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej spółki dominującej (Zarząd, prokurenci) w 2014 r.:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółce dominującej	Wynagrodzenie/ nagrody z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Razem
Konrad Śniatała	642	44	686
Marek Korytowski	391	247	638
Łukasz Kalupa	466	66	532
Przemysław Szmyt	423	–	423
Tomasz Ciskowski	–	204	204
<b>Łączna kwota wynagrodzenia</b>	<b>1 922</b>	<b>561</b>	<b>2 483</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej spółki dominującej:

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
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>

\*Zmiana w stosunku do opublikowanego raportu rocznego za 2014 rok, obecnie podano poprawne dane za cały rok 2014

### 33. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2015 r. Grupa nie prowadziła programów pracowniczych.

### 34. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Atrem S.A. oświadcza, iż Rada Nadzorcza Spółki dominującej 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

przeanalizowaniu 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 wypłacone z innych tytułów spółce SWGK Audyt sp. o.o. przedstawia zestawienie poniżej (w tys. zł):

	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>

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. w dniu 30 września 2015 roku dokonało wyboru do badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku spółki 4Audyt sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kościelnej 18/4.

4Audyt sp. z o. o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363.

Contrast sp. z o.o. dotychczas korzystała z usług 4Audyt sp. z o.o. przy badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 oraz 2015 i przeglądzie jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego w roku 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 i 2015 r.

Wybór dokonany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wartość wynagrodzenia należna 4Audyt sp. z o. o. z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Contrast sp. z o.o. za 2015 rok wynosi 20.000,00 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia wypłacone z innych tytułów spółce 4Audyt sp. o.o. przedstawia zestawienie poniżej (w tys. zł):

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	20	21
Przegląd sprawozdań finansowych	13	13
Doradztwo podatkowe	–	–
Pozostałe usługi	4	–
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>34</b>

### 35. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Zarządy spółek Grupy	7	7
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 Budownictwa Energetycznego	111	121
Pion Przygotowania Produkcji	10	10
Pion Przygotowania Kontraktów	5	5
Pion Administracyjno-Handlowy	17	18
Personel Ekonomiczno-Administracyjny	39	36
<b>Razem</b>	<b>324</b>	<b>319</b>

### 36. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) w związku z § 92 ust. 3 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”, stanowiącym 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”, stanowiącym 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 wynikiową 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	Liczba
	kobiet	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	Liczba
	kobiet	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 spółkach Grupy Kapitałowej Atrem systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Zarządy spółek Atrem S.A. i Contrast Sp. z o. o. odpowiedzialne są za systemy kontroli wewnętrznej oraz ich 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) oraz Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591).

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o przyjęte w spółkach Grupy procedury. W spółkach Grupy działają systemy kontroli wewnętrznej, stanowiące element systemu zarządzania każdą ze spółek, na który składają się: mechanizmy kontroli, zarządzania ryzykiem oraz badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi każdej ze spółek. Grupa 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 każdą ze spółek Grupy 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 każdej ze spółek Grupy, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarządu spółek grupy identyfikują ryzyka: związane z każdą operacją, transakcją, produktem i procesem oraz ryzyka wynikające ze struktury organizacyjnej Emitenta, spółki zależnej od Emitenta jak i całej 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. Na tych samych zasadach przebiega proces kontroli wewnętrznej w spółce zależnej od Emitenta.

Spółka dążąc do minimalizowania ryzyk w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych dokonuje szczegółowej analizy realizowanych przez daną spółkę kontraktów. Przyjmowane budżety są na bieżąco aktualizowane w oparciu o dane przedstawiane przez Dyrektorów Kontraktu/ kierowników poszczególnych zadań. Spółki stale monitorują i wdrażają zmiany wprowadzane w powszechnie obowiązujących przepisach i innych regulacjach odnoszących się do wymogów sprawozdawczości finansowej.

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

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

Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników pionów ekonomicznych spółek Grupy, adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji.

W przypadku Atrem S.A. 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.).



W przypadku Contrast Sp. z o. o. wyboru biegłego rewidenta dokonuje Zgromadzenie wspólników, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Contrast sp. z o.o. w dniu 30 września 2015 roku dokonało wyboru do badania sprawozdania finansowego za rok 2015 spółki 4Audyty sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kościelnej 18/4. 4Audyty sp. z o. o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Spółka Contrast sp. z o.o. dotychczas korzystała z usług 4Audyty sp. z o.o. przy badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 i 2014 i przeglądzie jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego w roku 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 i 2015 r.

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 Emitenta, 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 ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji imiennych.

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

Akcjonariusz zbywający akcje imienne serii A zobowiązany jest zawrzeć umowę zbycia pod dwoma warunkami zawiszącymi: 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.**

Obrazy 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: piątego) miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień nie mieszczący 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 należytym 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 ustalone są prawa Akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.



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

Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia mogą głosować osobiście lub przez ustanowionych przez siebie pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną na adres [wza@atrem.pl](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 (słownie: szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia – tzw. Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, który jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeśli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

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

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

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

Każdy z Uczestników walnego zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego walnego zgromadzenia. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia,

że wyraża zgodę na kandydowanie. Po przeprowadzeniu głosowania otwierający walne zgromadzenie ogłasza wyniki głosowania.

Przewodniczącym walnego zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie i w głosowaniu uzyskał największą ilość głosów. W przypadku, gdy kilku kandydatów otrzyma taką samą, największą ilość głosów, głosowanie powtarza się. W powtórzonym głosowaniu biorą udział tylko ci kandydaci, którzy uzyskali taka sama 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 bezwzględną 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	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych
Przemysław Szmyt	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 powoływanych 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 powiązany z Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy..

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

---

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

---

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności GK Atrem za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku  
( wszystkie dane w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Konrad Śniatała

Prezes Zarządu

Marek Korytowski

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kalupa

Członek Zarządu

Przemysław Szmyt

Członek Zarządu

Złotniki, dnia 17 marca 2016 r.