

atrem

budownictwo energetyka

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020
ROKU



BYDGOSZCZ, 13 LISTOPADA 2020 ROKU

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje.....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 r.....	3
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	12
4. Opis organizacji.....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	13
6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2020 roku.....	13
7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	14
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	14
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	14
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	15
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	15
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15

1. Najważniejsze informacje

W sprawozdaniu Zarządu z działalności ATREM S.A. zawarto dane odnoszące się do 2019 roku. W związku z dokonaniem połączenia ATREM S.A. z Contrast Sp. z o.o. dane porównawcze za 9 miesięcy 2019 roku prezentowane w niniejszym sprawozdaniu pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM.

W dniu 28 lipca 2020 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego zmian w statucie Spółki. Zmianie uległ adres siedziby Emitenta z dotychczasowego na: pl. Kościeleckich 3, 85-033 Bydgoszcz.

W dniu 29 września 2020 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej składniki materialne i niematerialne związane z prowadzoną przez Spółkę zależną działalnością w zakresie IT oraz pracowników i osoby fizyczne współpracujące na podstawie umów cywilno-prawnych, składających się na wyodrębniony ze struktury organizacyjnej Spółki Dział Informatyki. Zgodnie z umową Spółka zobowiązała się do sprzedaży ZCP na rzecz APATOR-ELKOMTECH S.A. z siedzibą w Łodzi, za łączną kwotę 3 999 tys. PLN. Strony ustaliły, że zawrą umowę przyrzeczoną w dniu 06 listopada 2020 r. Warunkiem umowy jest wyrażenie zgody na sprzedaż ZCP przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATREM S.A. Warunki zawarte w przedwstępnej umowie zostały spełnione i doszło do podpisania umowy przyrzeczonej w dniu 6 listopada 2020 roku. W następstwie tych wydarzeń w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka wyodrębniła działalność zaniechaną. Dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu Zarządu odnoszą się do działalności kontynuowanej.

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

- Przychody Spółki w 9 miesiącach 2020 roku wyniosły 51,8 mln PLN,
- EBITDA wyniosła 2,2 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 1206 tys. PLN, wobec straty 5,7 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 r.

	<i>Od 01.01.2020 do 30.09.2020 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2019 do 30.09.2019 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2019 do 31.12.2019</i>
	tys. PLN		
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>			
Przychody za sprzedaży	51 844	86 194	123 271
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	456	(4 901)	(7 340)
Zysk/ (strata) brutto	(120)	(5 476)	(8 197)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	165	(4 823)	(7 946)
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	(39)	(831)	-
Zysk/ (strata) netto	126	(5 654)	(7 946)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,02	(0,52)	(0,86)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	(0,09)	-

	<i>Od</i> 01.01.2020 <i>do</i> 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	<i>Od</i> 01.01.2019 <i>do</i> 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	<i>Od</i> 01.01.2019 <i>do</i> 31.12.2019
	tys. PLN		
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 479	(12 025)	(12 238)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 424)	468	(213)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 117)	7 011	8 210
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej	(62)	(4 545)	(4 241)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	48	(292)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	(4 837)	(4 241)
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Aktywa	64 094	88 283	78 150
Zobowiązania długoterminowe	2 408	2 380	2 977
Zobowiązania krótkoterminowe	31 888	53 940	45 501
Kapitał własny	29 798	31 963	29 672

Spółka ATREM prowadzi działalność w następujących segmentach:

- Segment automatyka - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, modernizacji obiektów gazowych, informatyki, telemetrii, teletechniki, bezpieczeństwa oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania,
- Segment elektroenergetyka – świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w ciągu 9 miesięcy 2020 roku wyniosły 51,8 mln PLN i były niższe o 40% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku. Spadek przychodów spowodowany był kilkoma czynnikami. Częściowo negatywnym wpływem pandemii koronawirusa, częściowo faktem, iż niektóre kontrakty z segmentu elektroenergetyka realizowane w formule zaprojektuj – wybuduj, po zakończeniu prac nad projektami dopiero w III kwartale wkroczyły w fazę realizacji, która zacznie generować zwiększony obrót w drugim półroczu 2020. Siła wzrostu nie będzie jednak tak znacząca, jak oczekiwał Zarząd. Na wybranych projektach odnotowano bowiem opóźnienia natury administracyjnej i wobec braku kompletu decyzji, uzgodnień i pozwoleń, konieczne będzie przesunięcie realizacji w czasie. W przypadku przesunięć, których przyczyna nie leży po stronie ATREM, Spółka po dokonaniu wnikliwych analiz nie wyklucza wystąpienia z roszczeniami. Należy podkreślić, iż mimo panującej pandemii żaden z kontraktów nie został trwale zawieszony w realizacji, a przesunięcia na budowach nie wpływają na uszczuplenie portfela zamówień.

Pomimo znacznie mniejszych przychodów, Spółka wygenerowała zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł blisko 0,5 mln PLN wobec straty -4,9 mln PLN w analogicznym okresie w 2019 roku. Pozytywny wynik związany jest z poprawą rentowności kontraktów oraz spadkiem kosztów pośrednich działalności Spółki.

Poniżej zaprezentowano sprzedaż z 9 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku</i>	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 162	25 682	51 844
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	26 162	25 682	51 844
Koszty segmentu	(24 646)	(26 742)	(51 388)
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	1 516	(1 060)	456
Przychody finansowe	-	-	69
Koszty finansowe	-	-	(645)
Zysk/(strata) brutto			(120)

<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku</i>	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	<i>Razem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	30 423	55 771	86 194
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	30 423	55 771	86 194
Koszty segmentu	(32 843)	(58 252)	(91 095)
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	(2 420)	(2 481)	(4 901)
Przychody finansowe	-	-	6
Koszty finansowe	-	-	(581)
Zysk/(strata) brutto			(5 476)

Odnawialne Źródła Energii

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

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

W ramach działalności bezpośredniej związanej z OZE Spółka w 9 miesiącach 2020 roku realizowała kontrakt „Wykonanie robót budowlanych przy budowie Farmy Wiatrowej Gaworzyce”, o łącznej wartości netto 21,1 mln PLN. Celem projektu była budowa infrastruktury elektroenergetycznej niezbędnej do wyprowadzenia mocy z jednostek wytwórczych do operatora sieci energetycznej – Tauron Dystrybucja S.A. W zakresie realizacji ww. inwestycji wybudowano stację GPO 110/30kV oraz sieci kablowe WN/SN i światłowodowe.

W ramach działalności pośredniej związanej z OZE Spółka w pierwszych 3 kwartałach 2020 roku realizowała kontrakty:

- „Wykonanie instalacji elektrycznych - Politechnika Poznańska” w tym w zakresie budowy układu pomiarowego fotowoltaiki i przygotowania do odbioru. Wartość projektu wyniosła 4,1 mln PLN netto,
- „Przebudowa stacji 110/15kV Wronki” w zakres zadania wchodzi m.in. wybudowanie stacji 110/15 kV Wronki, budowa powiązań liniowych 110kV, budowa powiązań liniowych 15 kV oraz demontaż istniejącej

stacji 110/15 kV Wronki. Celem inwestycji jest zapewnienie możliwości przyłączenia odnawialnych źródeł energii poprzez zwiększenie możliwości przyłączeniowych i przesyłowych ww. stacji. Dzięki przebudowie nastąpi znaczne zwiększenie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej oraz dostawa energii o odpowiednich parametrach. Wartość projektu wynosi 23,3 mln PLN netto.

Łączna wartość projektów z branży OZE pozostających w realizacji na dzień 30.09.2020 roku wynosiła 48,7 mln PLN netto, z czego do przerobienia pozostało 22,5 mln PLN netto.

Ponadto Spółka aktywnie uczestniczy w kilku postępowaniach przetargowych na wykonanie GPO (Głównych Punktów Odbioru), przyłączy elektroenergetycznych turbin wiatrowych, czy też budowy tras kablowych SN (średniego napięcia) na planowanych farmach wiatrowych.

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

- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz ENEA Operator Sp. z o.o. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku w kwocie 11.469 tys. PLN zostały uzyskane przez segment elektroenergetyki,
- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz Park Wiatrowy Gaworzyce Sp. z o.o. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku w kwocie 8.863 tys. PLN zostały uzyskane przez segment elektroenergetyki.

2.2. Wyniki finansowe

2.2.1. Rachunek zysków i strat

W poniższej tabeli przedstawione są pozycje rachunku zysków i strat Spółki ATREM w 3 kwartałach 2020 i 2019 roku.

	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019 (niebadane) (przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów z klientami	51 821	86 194
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23	0
Przychody ze sprzedaży	51 844	86 194
Koszt własny sprzedaży	(43 907)	(82 520)
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	7 938	3 674
Koszty sprzedaży	(1 696)	(850)
Koszty ogólnego zarządu	(5 891)	(7 319)
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	350	(4 494)
Pozostałe przychody operacyjne	734	850
Pozostałe koszty operacyjne	(258)	(382)
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(371)	(875)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	456	(4 901)
Przychody z tytułu odsetek	68	6
Inne przychody finansowe	2	0
Koszty finansowe	(644)	(581)
Zysk/ (strata) brutto	(120)	(5 476)
Podatek dochodowy	(285)	(653)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	165	(4 823)
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	(39)	(831)
Zysk/ (strata) netto	126	(5 654)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,02	(0,52)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,02	(0,52)
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,00	(0,09)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,00	(0,09)

Przychody Spółki w 3 kwartałach 2020 roku wyniosły 51,8 mln PLN, co oznacza spadek o 34,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu w 2019 roku (spadek przychodów o 40%).

Spadek przychodów przełożył się na spadek kosztów bezpośrednich z 82,5 mln PLN w 3 kwartałach 2019 roku do 43,9 mln PLN w 2020 roku, a dynamika spadku kosztów była wyższa, niż dynamika spadku przychodów (spadek kosztów o 47%). Powodem takiego stanu rzeczy było polepszenie rentowności na kontraktach wykonawczych, w szczególności w segmencie elektroenergetyki. Należy odnotować również spadek kosztów wydziałowych, mieszczących się w koszcie własnym sprzedaży, a wypadkową tych zmian było polepszenie rentowności brutto na sprzedaży z 4% w 2019 roku do 15% w 2020 roku. Celem jaki stawiany jest przez Zarząd wszystkim ośrodkom zysku w Spółce jest trwała poprawa rentowności na realizowanych kontraktach oraz istotna poprawa pozycji finansowej kontraktów.

Koszty sprzedaży są wyższe o ok. 0,8 mln PLN, przez wzrost na kosztach napraw gwarancyjnych. Zarząd wprowadził zmiany organizacyjne w Spółce, celem scentralizowania procesu obsługi serwisowej, a tym samym zmniejszenia przyszłych kosztów napraw gwarancyjnych, co powinno być widoczne w przyszłych okresach sprawozdawczych. Niemniej jednak koszty obsługi gwarancyjnej w największym stopniu zależą od rzeczywistych zdarzeń na obsługiwanych kontraktach, a nie od kosztów administracyjnych.

Koszty ogólnego zarządu za 3 kwartały 2020 roku są niższe o ok. 1,4 mln PLN niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Należy przy tym podkreślić, iż w I kwartale 2020 roku w kosztach ogólnego zarządu pozostawał wpływ zmian organizacyjnych wprowadzonych w 2019 roku (odprawy pracowników).

Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,46 mln PLN wobec straty -4,9 mln PLN w roku 2019.

Zdarzeniem o charakterze nietypowym, a wpływającym na wynik z pozostałej działalności operacyjnej było otrzymanie dofinansowania do wynagrodzeń pracowników z Powiatowego Urzędu Pracy. Wartość przyznanego odszkodowania to 747 tys. PLN. Pozostałym czynnikiem, który wpłynął na poziom zysku na działalności operacyjnej w pierwszych 9 miesiącach 2020 roku była zmiana sposobu zarządzania flotą pojazdów polegająca na rezygnacji z wykorzystywania pojazdów własnych na rzecz leasingu. Spółka podjęła taką decyzję w związku z koniecznością wymiany zużytej floty na nową, w efekcie doszło do sprzedaży posiadanych, a wyeksploatowanych samochodów służbowych. Zarząd podjął decyzję o wymianie floty kierując się rachunkiem ekonomicznym w długim okresie.

Ujemny wynik na działalności finansowej Spółki związany był w głównej mierze z odsetkami od kredytu na rachunku bieżącym oraz prowizją wynikającą z aneksowania umowy kredytowej ze spłatą przypadającą na I kwartał 2021 roku.

Spółka poniosła stratę brutto na poziomie -120 tys. PLN wobec straty na poziomie -5,5 mln PLN na koniec III kwartału 2019 roku oraz osiągnęła zysk netto na poziomie 126 tys. PLN wobec straty -5,7 mln PLN na koniec III kwartału 2019 roku.

2.2.2. Bilans

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2020 roku osiągnęła poziom niższy o 1,9 mln PLN niż na koniec roku 2019 i wyniosła 27,3 mln PLN.

	30 września 2020	31 grudnia 2019
<i>Aktywa trwałe</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	22 510	24 054
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 191	2 577
Aktywa niematerialne	0	499
Pozostałe aktywa finansowe	1 594	1 690
Pozostałe aktywa niefinansowe	104	104
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	858	232
Aktywa trwałe	27 257	29 156

Zmiana wartości aktywów trwałych wynika przede wszystkim z:

- sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- reklasyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w związku ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa,
- zwiększenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2020 roku w Spółce ATREM wyniosły 35,3 mln PLN wobec 49,0 mln PLN na dzień 31.12.2019 roku.

	30 września 2020	31 grudnia 2019
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Zapasy	1 705	1 124
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 251	34 515
Pożyczki udzielone	2 923	1 261
Aktywa z tytułu umowy	12 099	8 707
Pozostałe aktywa finansowe	3 930	948
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 124	1 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 267	1 281
Aktywa obrotowe	35 299	48 994
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	1 538	0

Zmiana wartości aktywów obrotowych wynika przede wszystkim z:

- zmniejszenia należności z tytułu dostaw i usług (głównie zapłata za kontrakty zafakturowane na koniec 2019 roku),
- zwiększenia aktywów z tytułu umów – zwiększone zaangażowanie na kontraktach,
- zwiększenia aktywów z tytułu pożyczek (udzielenie pożyczek na rzecz Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. w łącznej wysokości 1,6 mln PLN).

W pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży ujęto aktywa związane ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2020 roku wyniósł 29,8 mln PLN i był o 0,1 mln PLN wyższy w stosunku do poziomu z końca roku 2019, na co wpływ miało wygenerowanie zysku netto narastająco za 9 miesięcy 2020 roku w wysokości 126 tys. PLN. Pozostałe pozycje kapitału własnego pozostały bez zmian (nastąpiły jedynie przesunięcia pomiędzy poszczególnymi pozycjami wynikające z konieczności pokrycia straty, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2020 roku).

	30 września 2020	31 grudnia 2019
<i>Kapitał własny</i>		
Kapitał podstawowy	4 615	4 615
Kapitał zapasowy płatny w formie akcji	1 466	1 466
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	19 457	19 457
Kapitał zapasowy	4 134	5 212
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 811	11 679
Zyski / straty z lat ubiegłych	(4 811)	(4 811)
Zysk/strata okresu	126	(7 946)
Kapitał własny	29 798	29 672

Zobowiązania i rezerwy

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2020 roku zmniejszyła się o 14,2 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2019 roku i wyniosła 34,3 mln PLN. Ich udział w pasywach wyniósł około 54% (wobec ok. 62% na koniec 2019 roku).

	30 września 2020	31 grudnia 2019
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 261	1 718
Pozostałe zobowiązania finansowe	480	672
Rezerwy	667	587
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania długoterminowe	2 408	2 977
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 255	26 990
Zobowiązania z tytułu leasingu	870	768
Zobowiązania z tytułu umowy	6 789	2 207
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 585	11 316
Rezerwy	4 248	4 220
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	140	0
Zobowiązania krótkoterminowe	31 888	45 501
Zobowiązania ogółem	34 296	48 478

Zmiana wartości zobowiązań i rezerw wynika przede wszystkim z:

- zmniejszenia wykorzystania kredytu na rachunku bieżącym,
- zmniejszenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- zwiększeniem zobowiązań z tytułu umów z klientami.

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

W pierwszych 3 kwartałach 2020 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 5,5 mln PLN.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 479	(12 025)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 424)	468
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 117)	7 011
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej	(62)	(4 545)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	48	(292)
Środki pieniężne na początek okresu	1 281	5 522
Środki pieniężne na koniec okresu	1 267	685

Poniesiona strata brutto w wysokości -120 tys. PLN została skorygowana o 5,7 mln PLN, w szczególności o:

- zmniejszenie stanu należności handlowych o +22,1 mln PLN,
- amortyzację o +1,8 mln PLN,
- zwiększenie wyceny aktywów z tytułu realizowanych umów o -3,7 mln PLN,
- zmniejszenie stanu zobowiązań o -13,4 mln PLN,
- zwiększenie stanu zapasów o -1,3 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -1,4 mln PLN, co związane było z udzieleniem pożyczki krótkoterminowej.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -4,1 mln PLN, na co złożyło się w głównej mierze zmniejszenie wykorzystania kredytu na rachunku bieżącym oraz płatności z tytułu leasingu.

2.2.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 miesięcy 2020 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w roku 2019:

- kapitał obrotowy netto wzrósł i pozostaje dodatni,
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy polepszeniu,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia na podobnym poziomie.

<i>Obrotowość aktywów</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2020</i>	<i>30.09.2019</i>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa	max.	80,9%	97,6%
<i>Wskaźniki struktury bilansu</i>	<i>Formuły*</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2020</i>	<i>30.09.2019</i>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,34	1,26

4. Opis organizacji

ATREM S.A. od 9 maja 2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. jest właścicielem 66,00% akcji ATREM S.A.

W związku z połączeniem ATREM S.A. z Contrast Sp. z o. o. Spółka na dzień 30.09.2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

W dniu 29 listopada 2019 r. Zarząd ATREM S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o podjętej uchwale w sprawie zamiaru sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, obejmującej składniki materialne i niematerialne związane z prowadzoną przez ATREM S.A. działalnością w zakresie IT oraz pracowników, składających się na wyodrębniony ze struktury organizacyjnej ATREM S.A. Dział Informatyki (dalej ZCP). Podpisanie umowy sprzedaży nastąpiło po dniu bilansowym, tj. 6 listopada 2020 roku. W związku z powyższym Spółka dokonała reklasyfikacji aktywów związanych z ZCP do pozycji aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży, gdyż w ocenie Zarządu Spółki zostały spełnione warunki wynikające z MSSF 5 Aktywa dostępne do sprzedaży. Szczegółowy opis dotyczący wpływ sprzedaży ZCP na działalność Spółki przedstawiono w nocie 10. *Sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.*

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2020.

6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2020 roku

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

Na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz na dzień 30.09.2020 roku następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% udział
Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	6 091 852	66,00%
Konrad Śniatała	513 000	5,56%
Pozostali akcjonariusze*	2 625 227	28,44%

* W dniu 7 sierpnia 2020 roku nastąpiło zmniejszenie ze strony Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce i zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji na rynku regulowanym z dnia 6 sierpnia 2020 roku. Fundusz poinformował, że przed zmianą udziału Fundusze posiadały 465.697 akcji Spółki, co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 465.697 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z kolei po zmianie Fundusze

posiadały 370.697 akcji Spółki, co stanowiło 4,02% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 370.697 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

* W dniu 17 sierpnia 2020 roku nastąpiło zmniejszenie ze strony Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce i zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji na rynku regulowanym z dnia 10 sierpnia 2020 roku. Fundusz poinformował, że przed zmianą udziału Fundusze posiadały 526.908 akcji Spółki, co stanowiło 5,71% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 526.908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z kolei po zmianie Fundusz posiadał 364.500 akcji Spółki, co stanowiło 3,95% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 364.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

Spółka rozpoczęła proces dematerializacji i asymilacji akcji imiennych.

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

Informacje o istotnych sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 24.2 *Sprawy sądowe*.

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, ani pożyczki.

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

Zarząd ATREM S.A. stale analizuje sytuację związaną z pandemią koronawirusa pod kątem działalności Spółki. Na dzień publikacji zaobserwowano negatywny wpływ pandemii w segmencie automatyki: na 2 miesiące wstrzymano roboty na jednym z kontraktów, na którym toczą się prace w bezpośrednim sąsiedztwie ujęcia wody, wydłużyły się terminy dostaw komponentów sprowadzanych z zagranicy. W obu segmentach zauważono na wybranych kontraktach opóźnienia w uzgodnieniach dokumentacji, pełnej dostępności do placu budowy, spowolnienie w działaniach organów administracji publicznej, w szczególności w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych, co miało bezpośrednie przełożenie na działalność Spółki.

Z uwagi na bardzo dynamiczną sytuację rynkową oraz prawną ciężko wyrokować w jakim stopniu pandemia koronawirusa odbije się na całej działalności Spółki w 2020 roku. Spółka zanotowała ponad 38% spadek obrotów r/r, a wpływ na taki stan rzeczy miała również pandemia koronawirusa. Częściowo spadki obrotów – przy założeniu braku nowych obostrzeń na realizowanych kontraktach i braku spowolnienia realizacji zadań już pozyskanych – zostaną odrobione w trakcie roku. Należy jednak zaznaczyć, że od siły i głębokości zmian w gospodarce i bezpośrednim otoczeniu rynkowym Spółki zależy jak szybko i w jakim stopniu straty te zostałyby przez Spółkę odrobione.

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

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

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

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

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

Polityka inwestycyjna kluczowych klientów w segmencie Energetyka ma również istotne znaczenie dla Spółki. W pierwszych 3 kwartałach 2020 zaobserwowano znaczne spowolnienie inwestycji operatorów energetycznych, szczególnie w południowej i wschodniej części kraju. Ponadto pomimo złożenia kilku ofert z najlepszą ceną, nie doszło do zawarcia kontraktów z uwagi na przekroczenia budżetów zamawiających. W związku z powyższym, niezależnie od bardziej aktywnego podejścia do kontraktów z segmentu OZE, Spółka nadal koncentruje się na dwóch kluczowych segmentach działalności, a włączenie dawnego Contrast Sp. z o.o. (obecnie segment Energetyka) pozwala na elastyczne zarządzanie zasobami pomiędzy poszczególnymi segmentami.

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

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

Nie sposób pominąć wpływu pandemii koronawirusa na działalność Spółki. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka wdrożyła wszystkie niezbędne procedury mające zapewnić jej i jej pracownikom bezpieczeństwo. Jednakże biznesowe skutki związane z ograniczeniem dostępu do pracowników, usługodawców oraz dostaw, finansowania na dzień publikacji sprawozdania są trudne do określenia.

Czynniki wewnętrzne

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

Zważywszy na relatywnie wysoki poziom wypełnienia portfela zamówień na 2020 rok, kluczowe wydaje się zapewnienie odpowiedniego zapotrzebowania na kapitał. Płynność finansowa realizowanych kontraktów

analizowana jest w parze z rentownością. Spółka w dalszym ciągu prowadzi aktywną politykę w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów, selektywnie podchodząc do kwestii ofertowania, dlatego tak istotny jest poziom wykorzystania limitów gwarancyjnych zabezpieczających realizację kontraktów na wymaganym poziomie.

Czynnikiem rzutującym na rozwój może być również skala osiągniętego efektu synergii w ramach współpracy ze Spółkami z Grupy Kapitałowej Immobile. Pierwsze efekty ścisłej współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej Immobile zmaterializowały się we wspólnie złożonych ofertach w kluczowych dla Spółki postępowaniach przetargowych.

Cele na 2020 rok

Główne cele związane są z:

- Dokończeniem zmian organizacyjnych w Spółce rozpoczętych w 2019 roku,
- Trwałą poprawą rentowności kontraktów generujących dodatnie przepływy finansowe,
- Budową portfela zamówień pozwalających na selektywne podejście do nowych postępowań przetargowych,
- Zmianą sposobu finansowania Spółki (finansowanie kontraktowe),
- Koncentracją na kluczowych gospodarczo obszarach zamówień publicznych (transformacja systemu dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej oraz gazu, OZE),
- Zwiększenie aktywności Spółki w sektorze zamówień prywatnych – choć jest to w znacznej mierze uzależnione od decyzji inwestycyjnych klientów w związku z pandemią,
- Zwiększeniem potencjału Spółki poprzez zwiększenie limitów gwarancyjnych i podjęciem współpracy z instytucjami finansowymi (firmy ubezpieczeniowe).

Andrzej Goławski

Prezes Zarządu

.....

Przemysław Szmyt

Wiceprezes Zarządu

.....

Bydgoszcz, 13 listopada 2020 r.