

atrem

budownictwo energetyka

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2021 ROKU



BYDGOSZCZ, 19 LISTOPADA 2021 ROKU

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje.....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r.....	3
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	12
4. Opis organizacji.....	12
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.....	12
6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2021 roku.....	12
7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	13
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	13
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	13
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	13
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.....	14
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.....	14

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

1. Najważniejsze informacje

W sprawozdaniu Zarządu z działalności ATREM S.A. zawarto dane odnoszące się do 2021 roku.

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

- Przychody Spółki w III kwartałach 2021 roku wyniosły 68,8 mln PLN,
- EBITDA wyniosła 2,6 mln PLN,
- Strata netto w wysokości -1,6 mln PLN, wobec straty netto na poziomie -0,7 mln PLN w analogicznym okresie 2020 roku.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r.

	<i>Od 01.01.2021 do 30.09.2021 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2020 do 30.09.2020 (niebadane)</i>	<i>Od 01.01.2020 do 31.12.2020</i>
	tys. PLN		
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>			
Przychody za sprzedaż	68 864	51 844	86 417
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	792	456	1 019
Zysk/ (strata) brutto	163	(120)	294
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 623)	165	2 380
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	(39)	(64)
Zysk/ (strata) netto	(1 623)	126	2 316
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,18)	0,02	0,26
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	(0,01)
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 638	5 479	2 243
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 537	(1 424)	(2 959)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 845)	(4 117)	(353)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 330	(62)	(1 069)
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Aktywa	125 171	64 094	80 514
Zobowiązania długoterminowe	5 317	2 408	2 031
Zobowiązania krótkoterminowe	89 489	31 888	46 495
Kapitał własny	30 365	29 798	31 988

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment automatyka - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, przebudowy gazowych stacji redukcyjno-pomiarowych, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania,

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

- Segment elektroenergetyka – świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej.

W III kwartałach 2021 roku żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. W IV kwartale 2020 roku sprzedano działający w ramach segmentu automatyka Dział Informatyki.

2.1. Charakterystyka sprzedaży

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wzrost sprzedaży - w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku - odnotowano w segmencie automatyka. Wynika to w głównej mierze z:

- ostatniej fazy realizacji kontraktu Muzeum Enigmy w Poznaniu,
- realizacji kontraktu Tłocznia Odolanów.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	Działalność kontynuowana		Razem
	Automatyka	Elektroenergetyka	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	43 084	25 780	68 864
Sprzedaż między segmentami	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	43 084	25 780	68 864
Koszty segmentu	(43 033)	(25 038)	(68 071)
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	50	742	792
Przychody finansowe	-	-	235
Koszty finansowe	-	-	(865)
Zysk/(strata) brutto			163
Aktywa przypisane do segmentów	75 384	32 263	107 647
Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	17 524
SUMA AKTYWÓW			125 171

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (przekształcone)	Działalność kontynuowana		Działalność ogółem
	Automatyka	Elektroenergetyka	
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)
Aktywa przypisane do segmentów	35 304	26 633	61 937
Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	2 157
SUMA AKTYWÓW	-	-	64 094

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:

- bezpośrednio - związane z budową punktów wytwarzania energii i przyłączy źródeł energii,
- pośrednio - 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 pośredniej związanej z OZE Spółka w III kwartałach 2021 roku realizowała kontrakt:

„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.

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 2021 roku w kwocie 23.939 tys. PLN zostały uzyskane przez segment elektroenergetyki,
- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz Miasta Poznań za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku w kwocie 15.545 tys. PLN zostały uzyskane przez segment automatyki,
- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku w kwocie 8.533 tys. PLN zostały uzyskane przez segment automatyki,
- przychody należne ze sprzedaży dokonywanej na rzecz Inżynieria Rzeszów S.A. (kontrakt realizowany jest w konsorcjum z Inżynierią Rzeszów dla MPWiK Lublin) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku w kwocie 7.290 tys. PLN zostały uzyskane przez segment automatyki.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Wyniki finansowe**2.1.1. Rachunek zysków i strat**

W poniższej tabeli przedstawione są pozycje rachunku zysków i strat Spółki ATREM w III kwartałach 2021 i 2020 roku.

	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2021 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesiący zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane) (przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	68 864	51 844
Koszt własny sprzedaży	(60 529)	(44 753)
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	8 335	7 091
Koszty sprzedaży	(1 465)	(923)
Koszty ogólnego zarządu	(6 496)	(5 818)
Pozostałe przychody operacyjne	584	734
Pozostałe koszty operacyjne	(219)	(258)
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	53	(371)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	792	456
Przychody finansowe	206	68
Koszty finansowe	(835)	(644)
Zysk/ (strata) brutto	163	(120)
Podatek dochodowy	1 786	(285)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 623)	165
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	0	(39)
Zysk/ (strata) netto	(1 623)	126
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,18)	0,02
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,18)	0,02
Zysk/ (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,00	0,00
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,00	0,00

Przychody Spółki w III kwartałach 2021 roku wyniosły 68,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 17,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu w 2020 roku (wzrost przychodów o 32,8%). Realizacja przychodów kształtuje się nieproporcjonalnie w trakcie trwania roku. W II półroczu 2021 roku – podobnie jak w roku ubiegłym – Spółka zakłada wyższe zaangażowanie na kontraktach. Wynika to m.in. z warunków atmosferycznych, specyfiki realizowanych kontraktów, terminów umownych oraz fazy realizacji, w jakiej się znajdują budowy.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

W ślad za wzrostem przychodów nastąpił wzrost kosztów bezpośrednich z 44,7 mln PLN w III kwartałach 2020 roku do poziomu 60,5 mln PLN na koniec III kwartału 2021, a dynamika wzrostu kosztów była nieco wyższa, niż dynamika wzrostu przychodów (wzrost kosztów o 35,3%). Powodem takiego stanu rzeczy były: pogorszenie rentowności na kontraktach wykonawczych oraz wyższe saldo na rezerwach na naprawy gwarancyjne. Należy przy tym zaznaczyć, że w fazę realizacji – po uzyskaniu pozwolenia na budowę i przekazaniu terenu budowy - wszedł kontrakt „Przebudowa stacji 110/15kV Wronki”. Zadanie pozyskane na początku 2018 roku, na które zawiązano rezerwę na stratę istotnie obniża średnią marżę. Suma tych czynników przełożyła się na pogorszenie rentowności brutto na sprzedaży z 13,7% w 2020 roku do 12,1% w 2021 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 oraz koszty ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej są wyższe o ok. 1,2 mln PLN. Jednak ze względu na poczynioną restrukturyzację, sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz charakter tych kosztów (są to koszty pośrednie, w części nie przypisane do poszczególnych segmentów) dla pełnego obrazu należy je porównywać w całości (koszty z działalności kontynuowanej oraz koszty z działalności zaniechanej). Łączna wartość tych kosztów w III kwartałach 2020 roku to 9,2 mln PLN, a w III kwartałach 2021 roku 7,9 mln PLN. Zatem - porównując całościowo - były one niższe o 1,3 mln PLN.

Spółka wygenerowała w III kwartałach 2021 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 0,8 mln PLN wobec zysku 0,45 mln PLN w III kwartałach 2020 roku.

Spółka nie odnotowała istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym, który mógłby wpłynąć na wynik z działalności operacyjnej.

Ujemny wynik na działalności finansowej Spółki związany był w głównej mierze z zapłatą odsetek od kredytów celowych oraz kredytu na rachunku bieżącym, prowizją wynikającą z aneksowania umowy kredytowej ze spłatą przypadającą na I kwartał 2022 roku oraz z prowizją wynikającą z podpisania nowej umowy kredytowej na finansowanie jednego z kontraktów.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 0,16 mln PLN wobec straty na poziomie -0,12 mln PLN na koniec III kwartału 2020 roku. Spółka poniosła stratę podatkową na podatku dochodowym i nie rozliczyła strat z lat ubiegłych. Strata na podatku wynika z kalkulacji części odroczonej. Spółka poniosła stratę netto na poziomie -1,6 mln PLN, wobec zysku za III kwartały 2020 na poziomie 0,12 mln PLN.

2.1.2. Bilans

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2021 roku osiągnęła poziom niższy o 0,3 mln PLN niż na koniec 2020 roku i wyniosła 28,5 mln PLN.

	30 września 2021 (niebadane)	31 grudnia 2020
<i>Aktywa trwałe</i>		
Aktywa niematerialne	25	49
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 763	1 950
Rzeczowe aktywa trwałe	21 614	22 500
Pozostałe należności	2 225	1 732
Pozostałe aktywa niefinansowe	376	340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	532	2 318
Aktywa trwałe	28 535	28 889

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Zmiana wartości aktywów trwałych wynika przede wszystkim z:

- rozpoznania aktywa z tytułu umowy długoterminowego najmu powierzchni biurowej i ujawnienie jej jako umowy leasingowej (MSSF 16) w:
 - aktywach z tytułu prawa do użytkowania – część powierzchni dotycząca ATREM S.A.,
 - pozostałe należności - część powierzchni przeznaczona na podnajem.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2021 roku w Spółce ATREM wyniosły 96,6 mln PLN wobec 51,6 mln PLN na dzień 31.12.2020 roku.

	30 września 2021 (niebadane)	31 grudnia 2020
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Zapasy	398	1 371
Aktywa z tytułu umowy	18 993	10 043
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 256	32 083
Pożyczki udzielone	7 040	5 984
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 407	1 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 542	212
Aktywa obrotowe	96 636	51 625

Zmiana wartości aktywów obrotowych wynika przede wszystkim z:

- zwiększonego poziomu należności handlowych wynikających z realizacji kontraktu Tłocznia Odolanów, na którym Spółka jest liderem konsorcjum i całość fakturowania przechodzi przez Spółkę. Wartość tych należności przedstawiono i szczegółowo opisano w nocie 9. *Wspólne przedsięwzięcia*, w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2021 roku,
- zwiększenia aktywów z tytułu pożyczek (udzielenie pożyczek na rzecz Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. w łącznej wysokości 7,0 mln PLN),
- zwiększonego poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2021 roku wyniósł 30,3 mln PLN i był o 1,6 mln PLN niższy w stosunku do poziomu z końca 2020 roku, na co wpływ miało poniesienie straty netto w III kwartałach br. Na mocy uchwały WZA zysk wypracowany w 2021 roku zdecydowano przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego. Dokonano również pokrycia strat z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów rezerwowych.

	30 września 2021 (niebadane)	31 grudnia 2020
<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	6 450	4 134
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	4 811
Zyski / straty z lat ubiegłych	0	(4 811)
Zysk/strata okresu	(1 623)	2 316
Kapitał własny	30 365	31 988

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Zobowiązania i rezerwy

Wartość zobowiązań i rezerw ogółem na dzień 30.09.2021 roku zwiększyła się o 46,3 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2020 roku i wyniosła 94,8 mln PLN. Ich udział w pasywach wyniósł około 76% (wobec ok. 60% na koniec 2020 roku).

	30 września 2021 (niebadane)	31 grudnia 2020
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania	623	462
Leasing	3 650	1 028
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	236	231
Pozostałe rezerwy długoterminowe	808	310
Zobowiązania długoterminowe	5 317	2 031
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 451	18 852
Zobowiązania z tytułu umów	1 456	7 235
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 069	11 995
Leasing	1 522	871
Rezerwy krótkoterminowe	6 991	7 543
Zobowiązania krótkoterminowe	89 489	46 495
Zobowiązania ogółem	94 806	48 526

Zmiana wartości zobowiązań i rezerw wynika przede wszystkim z:

- zwiększonego poziomu zobowiązań handlowych wynikających z realizacji kontraktu Tłocznia Odolanów, na którym Spółka jest liderem konsorcjum i całość fakturowania partnerów konsorcjum przechodzi przez Spółkę. Wartość tych zobowiązań przedstawiono i szczegółowo opisano w nocie 9. *Wspólne przedsięwzięcia*, w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2021 roku,
- rozpoznania zobowiązania z tytułu umowy długoterminowego najmu powierzchni biurowej i ujawnienie jej jako umowy leasingowej (MSSF 16),
- zmniejszenia wykorzystania kredytów,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu umów z klientami.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych

W III kwartałach 2021 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 2,6 mln PLN.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)</i>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	163	160
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	(39)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	163	(120)
Korekty	2 475	5 599
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 638	5 479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 537	(1 424)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 845)	(4 117)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 330	(14)
Środki pieniężne na początek okresu	212	1 281
Środki pieniężne na koniec okresu	2 542	1 267

Wypracowany zysk brutto w wysokości 0,16 mln PLN został skorygowany o +2,5 mln PLN, w szczególności o:

- zmianę stanu należności o -35,7 mln PLN,
- amortyzację o +1,8 mln PLN,
- zwiększenie wyceny aktywów i zmniejszenie wyceny zobowiązań z tytułu realizowanych umów o -14,7 mln PLN,
- zwiększenie stanu zobowiązań o +49,6 mln PLN,
- zmniejszenie stanu zapasów o +0,9 mln PLN,
- zwiększenie stanu pozostałych aktywów o +0,5 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 1,5 mln PLN, co związane było w głównej mierze ze spłatą ostatniej raty wynagrodzenia z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz z udzieleniem pożyczki krótkoterminowej.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -1,8 mln PLN, na co złożyło się w głównej mierze zmniejszenie wykorzystania kredytów oraz płatności z tytułu leasingu.

2.1.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 miesięcy 2021 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w 2020 roku:

- kapitał obrotowy netto wzrósł i pozostaje dodatni,
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy pogorszeniu, ale pozostają w zakładanych poziomach,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia na wyższym poziomie.

W związku z realizacją kontraktu Tłocznia Odolanów, Spółka wykazuje należności od całego przerobu oraz zobowiązania konsorcjantów wobec lidera – ATREM S.A. W związku z tym niektóre wskaźniki np. wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia, wskaźniki struktury bilansu mogą być zniekształcone.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

<i>Obrotowość aktywów</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2021</i>	<i>30.09.2020</i>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/aktywa	max.	55,0%	82,9%
<i>Wskaźniki struktury bilansu</i>	<i>Formuły*</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2021</i>	<i>30.09.2020</i>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,50	1,34
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe + rezerwy na zobowiązania	dodatni	14,1	9,2
<i>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</i>	<i>Formuły*</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2021</i>	<i>30.09.2020</i>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,17	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,17	1,22
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,76	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	3,12	1,15
<i>Wskaźniki rentowności</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2021</i>	<i>30.09.2020</i>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max.	(2,36%)	0,24%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max.	0,24%	(0,23%)
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	(1,30%)	0,20%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	(5,34%)	0,42%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>	<i>Formuły</i>	<i>Cel</i>	<i>30.09.2021</i>	<i>30.09.2020</i>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2,64	2,24
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto ze sprzedaży	max.	3,83%	4,32%

* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W III kwartałach 2021 roku Spółka nie rozpoznała zdarzeń o charakterze nietypowym, które miałyby wpływ na działalność w zakresie budownictwa w segmentach automatyka i elektroenergetyka.

4. Opis organizacji

ATREM S.A. od 9 maja 2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30 września 2021 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. jest właścicielem 66,00% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 30.09.2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

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 2021.

6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2021 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 30.09.2021 roku następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

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

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

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.

<i>Seria</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość nominalna (w PLN)</i>
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.

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 01.01.2021 do 30.09.2021 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. 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 bezpośrednio 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 2021 roku. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął szereg działań zmierzających do ograniczenia wpływu pandemii na sytuację finansową Spółki, w tym w szczególności na zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych jak również dostępność finansowania.

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.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

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	Średnie	Wysokie
	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 Emitenta rozstrzygnięcia sporów sądowych	Średnie	Wysokie
Ryzyka zewnętrzne			
Zewnętrzne ryzyka finansowe	Ryzyko zmienności stóp procentowych	Wysokie	Średnie
	Ryzyko kursu walutowego	Wysokie	Średnie
	Ryzyko ubezpieczeniowe	Średnie	Średnie
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	Wysokie
	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	Średnie	Średnie
	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe	Średnie	Średnie

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności, odbudowa marż na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych. 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 latach 2020/2021 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 w równym stopniu na dwóch kluczowych segmentach działalności.

Należy podkreślić, iż Spółka funkcjonuje 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).

Spółka pozytywnie ocenia możliwości płynące z zapowiadanego Krajowego Programu Odbudowy. Jednym z obszarów, który ma mieć przeznaczone środki na cele prorozwojowe jest szeroko rozumiana zielona energia i zmniejszenie energochłonności. Wśród celów szczegółowych jest poprawa efektywności energetycznej gospodarki, a planowane inwestycje obejmują zwiększenie wykorzystania odnawialnych źródeł energii oraz rozwój sieci przesyłowych i inteligenta infrastruktura elektroenergetyczna.

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 postępowań 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.

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.

ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (w tysiącach PLN)

Zważywszy na relatywnie wysoki poziom zapewnienia portfela zamówień na 2021 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. W zakresie limitów gwarancyjnych Spółka korzysta nie tylko z podpisanych przez nią samą umów, ale również z możliwości jakie daje przynależność do Grupy Kapitałowej Immobile.

Czynnikami rzutującym na rozwój może być również skala osiągniętego efektu synergii w ramach współpracy ze Spółkami z Grupy. Pierwsze efekty ścisłej współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej Immobile zmaterializowały się we wspólnie złożonych ofertach w kluczowych dla Spółki postępowaniach przetargowych, czy też we wspólnym wynajmie pomieszczeń biurowych.

Cele na lata 2021/2022

W latach 2019-2020 Spółka podjęła szereg działań zmieniających organizację. Dzięki wykonanej pracy Spółka może kontynuować dalszy rozwój poprzez wzrost organiczny. Zarząd Spółki stawia przez pracownikami kolejne cele, które w głównej mierze związane są z:

- Umacnianiem pozycji ATREM S.A. na rynku krajowym,
- Terminową realizacją budów z zachowaniem należytej jakości wykonania,
- Trwałą poprawą rentowności kontraktów generujących dodatnie przepływy finansowe,
- Obniżeniem kosztów obsługi gwarancyjnej kontraktów,
- Budową solidnego portfela zamówień pozwalającego na selektywne podejście do nowych postępowań przetargowych,
- Koncentracją na kluczowych gospodarczo obszarach zamówień publicznych (transformacja systemu dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej oraz gazu, OZE),
- Zwiększeniem aktywności Spółki w sektorze zamówień prywatnych – w znacznej mierze uzależnione od decyzji inwestycyjnych klientów w związku z trwającą pandemią,
- Wzrostem potencjału przerobowego Spółki poprzez zwiększenie limitów gwarancyjnych i podjęciem współpracy z instytucjami finansowymi.

Andrzej Goławski

Prezes Zarządu

.....

Przemysław Szmyt

Wiceprezes Zarządu

.....

Bydgoszcz, 19 listopada 2021 r.