



***atrem***  
budownictwo energetyka



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI ATREM S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU

BYDGOSZCZ, 27 SIERPNIĄ 2024 ROKU

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 roku .....	3
1.1. Charakterystyka sprzedaży .....	3
1.2. Wyniki finansowe.....	4
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
1.4. Analiza wskaźnikowa.....	8
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	8
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	9
4. Opis organizacji.....	9
5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.06.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	10
6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2024 roku .....	11
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.06.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania .....	11
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	12
9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	12
10. 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.....	12
11. 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 .....	13

## **1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 roku**

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

- Przychody o wartości 73,3 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 6,3 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 4,5 mln PLN,
- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 13,1 mln PLN.

### **1.1. Charakterystyka sprzedaży**

Spółka Akcyjna Atrem prowadzi działalność gospodarczą w segmencie automatyki i elektroenergetyki.

W 2023 roku nastąpiło połączenie segmentów prezentowanych w poprzednich okresach odrębnie, tj. segmentu automatyki i segmentu elektroenergetyka. W trakcie realizacji projektów w ramach tych segmentów zatarły się różnice m.in. pod względem klientów, czasu świadczenia, zespołów przygotowujących i realizujących kontrakty. Dodatkowo wielokrotnie jeden projekt realizowany jest zarówno w zakresie automatyki jak i elektroenergetyki.

Aktualnie istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment automatyka i elektroenergetyki - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania, a także świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej
- Segment pozostały.

Spółka prowadzi działalność jedynie na rynku krajowym. Główni odbiorcy, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2024 roku przekroczył 10% to:

- Skarb Państwa – Wojskowy Zarząd Infrastruktury – przychód o wartości 13,6 mln, co stanowi 18,6% przychodów ogółem
- PGE Dystrybucja – przychód o wartości 9,3 mln, co stanowi 12,7% przychodów ogółem
- PKN Orlen – przychód o wartości 8,8 mln, co stanowi 12,0% przychodów ogółem
- Wody Polskie – przychód o wartości 8,5 mln, co stanowi 11,6% przychodów ogółem
- ENEA Operator – przychód o wartości 8,3 mln, co stanowi 11,3% przychodów ogółem

Wskazane przychody należne obejmują stopień zaawansowania prac.

Spółka ATREM realizuje kontrakty z zakresu Odnawialnych Źródeł Energii. 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.

## 1.2. Wyniki finansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku i dane okresu porównawczego oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku i dane okresu porównawczego.

	<i>od 01.01 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.04 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.04 do 30.06.2023</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>73 250</b>	<b>50 917</b>	<b>41 257</b>	<b>31 938</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>59 706</b>	<b>42 579</b>	<b>33 358</b>	<b>25 351</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 544</b>	<b>8 338</b>	<b>7 899</b>	<b>6 587</b>
Koszty sprzedaży	1 293	1 374	709	729
Koszty ogólnego zarządu	6 768	6 566	3 644	3 522
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>5 483</b>	<b>398</b>	<b>3 546</b>	<b>2 336</b>
Pozostałe przychody operacyjne	95	461	45	320
Pozostałe koszty operacyjne	20	243	0	180
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-106	-43	-106	-49
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 452</b>	<b>573</b>	<b>3 485</b>	<b>2 427</b>
Przychody finansowe	1 741	764	901	492
Koszty finansowe	1 391	1 312	895	744
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 802</b>	<b>25</b>	<b>3 491</b>	<b>2 175</b>
Podatek dochodowy	1 261	5	761	456
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 541</b>	<b>20</b>	<b>2 730</b>	<b>1 719</b>

Przychody za okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku wyniosły 73,3 mln PLN. Wobec analogicznego okresu w 2023 roku oznacza to wzrost przychodu o 43,9%. Przychód uzyskany w drugim kwartale 2024 był o 29,2% wyższy niż w tym samym okresie 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych przez Spółkę kontraktów wynosi 452,41 mln PLN.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu pozostały na poziomie zbliżonym do wartości w analogicznych okresach 2023 roku.

Spółka wygenerowała w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5,5 mln PLN wobec zysku 0,6 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 8,8 mln PLN wobec zysku brutto 0,03 mln PLN w pierwszym półroczu 2023 roku. Zysk netto wyniósł 4,5 mln PLN, wobec zysku netto 0,02 mln PLN za analogiczny okres 2023 roku.

**Aktywa**

	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	1	1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 555	2 551
Rzeczowe aktywa trwałe	7 413	7 158
Pozostałe należności	2 669	2 727
Nieruchomości inwestycyjne	14 513	14 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 684	2 945
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 835</b>	<b>29 895</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	85	240
Aktywa z tytułu umowy	8 075	4 534
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 293	53 757
Pożyczki udzielone	44 305	25 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	737	150
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>91 495</b>	<b>83 758</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>121 330</b>	<b>113 653</b>

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 29,8 mln PLN, i spadła nieznacznie tj. o 0,2% w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów obrotowych Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 91,5 mln PLN i wzrosła o 9,2% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2023 roku.

Największe zmiany wobec stanu na 31 grudnia 2023 roku dotyczą pozycji aktyw z tytułu umowy (wzrost o 3,5 mln PLN), należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 15,5 mln PLN) oraz pożyczek udzielonych (wzrost o 19,2 mln PLN).

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Pasywa</b>		
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	9 481	8 050
Zyski zatrzymane:	5 113	6 526
zyski / straty z lat ubiegłych	572	572
zysk strata okresu	4 541	5 954
<b>Kapitał własny</b>	<b>40 132</b>	<b>40 114</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pozostałe zobowiązania	884	865
Leasing	2 975	2 589
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 074	1 478
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	164	164
Pozostałe rezerwy	3 279	1 709
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 376</b>	<b>6 805</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 200	36 131
Zobowiązania z tytułu umów	14 348	17 743
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 965	10 055
Leasing	1 643	1 119
Pozostałe rezerwy	666	1 686
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>70 822</b>	<b>66 734</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>81 198</b>	<b>73 539</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>121 330</b>	<b>113 653</b>

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 40,1 mln PLN pozostając na bardzo zbliżonym poziomie do stanu z 31.12.2023 roku.

Wartość zobowiązań na dzień 30 czerwca 2024 roku była o 7,7 mln PLN, tj. 10,4% wyższa od stanu na 31 grudnia 2023 roku. Główne zmiany to wzrost w pozycji krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek o 5,9 mln PLN, wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 2,1 mln PLN oraz spadek zobowiązań z tytułu umów o 3,4 mln PLN.

### 1.3. Rachunek przepływów pieniężnych

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 093	3 685
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 849	-8 451
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 343	4 713
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	587	-53
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>150</b>	<b>66</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>737</b>	<b>13</b>

Spółka odnotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Osiągnięty zysk brutto w wysokości 5,8 mln PLN został skorygowany głównie o:

- zmianę stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 15,5 mln PLN,
- zmianę stanu zobowiązań o -2,4 mln PLN
- zmniejszenie stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów o -6,9 mln PLN.

Korekty z tytułu amortyzacji wyniosły 0,8 ml PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -17,9 mln PLN, na co główny wpływ miały udzielne pożyczki w wysokości 29,2 mln PLN, przy otrzymanych spłatach pożyczek w wysokości 11,6 mln PLN.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 5,3 mln PLN, na co wpływ miały głównie wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów w wysokości 8,4 mln PLN.

## 1.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku:

- kapitał obrotowy netto wzrósł
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej pozostają na bardzo zbliżonym, satysfakcjonującym poziomie,
- wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego wzrosły

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1H2024	1H2023
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży/ aktywa	max.	60,37%	57,56%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,72	1,50
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	21 339	13 442
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,30	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,30	1,28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,67	0,61
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	2,02	1,59
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max.	6,20%	0,04%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max.	7,92%	0,05%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	3,74%	0,02%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	11,32%	0,06%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	6 290	1 808
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto ze sprzedaży	max.	8,59%	3,55%

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku Spółka kontynuowała działalność w niezmienionej formie. We wskazanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa jednak w dalszym ciągu konflikt zbrojny na Ukrainie, który ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jej konsekwencje w związku z utrzymującym się konfliktem, nie pozwalają na stabilne prognozowanie rozwoju sytuacji gospodarczej.



Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na kształt sprawozdania za pierwszą połowę 2024 były:

- znaczny wzrost surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium,
- bardzo duży wzrost cen nośników energii,
- inflacja,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji,
- utrzymujący się stan niepewności w związku z wojną, organicznie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób zauważalny wpływałyby na bieżące funkcjonowanie oraz wyniki finansowe Spółki i jej Grupy.

### **3. 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 pierwszą połowę 2024 roku.

### **4. Opis organizacji**

ATREM S.A. od 09.05.2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30.06.2024 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. była właścicielem 71,70% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 30.06.2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnację ze skutkiem na dzień 10.06.2024 roku złożył Pan Tomasz Jankowski i w tym samym dniu Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Pana Stanisława Krukara.

W następstwie powyższej zmiany, po dniu bilansowym, tj. 06.08.2024 Rada Nadzorcza Spółki podjęła również uchwałę o składzie Komitetu Audytu, do którego dołączył Pan Stanisław Krukar.

Po dniu bilansowym, z dniem 29.07.2024 roku, rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Sławomir Winiecki.

## 5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.06.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, ani pożyczki.

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone na zlecenie ATREM S.A. następujące gwarancje:

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
25.01.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	400	30.04.2024
09.02.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	2 234	25.01.2030
15.02.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	336	18.04.2024
23.02.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	100	14.06.2024
29.02.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	03.07.2024
07.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	22.04.2024
15.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja zapłaty	595	30.10.2024
26.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja przetargowa	110	28.05.2024
26.03.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	350	09.07.2024
27.03.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	20	12.07.2024
27.03.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	250	19.07.2024
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	94	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	78	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	114	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	94	28.03.2029
03.04.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	3 936	29.11.2024
15.04.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	250	16.07.2024
30.04.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	60	10.07.2024
06.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	113	22.03.2028
06.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	30	13.08.2024
15.05.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	223	15.05.2029
16.05.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	194	02.06.2025
17.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	199	31.10.2029
21.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	700	06.09.2024
23.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	700	29.08.2024
23.05.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	21.08.2024
29.05.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	50	12.09.2024
03.06.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	71	04.05.2025
03.06.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	11.10.2024

## 6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2024 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – z wyróżnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.06.2024 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcyonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	6 618 184	71,70%	6 618 184	71,70%
Konrad Śniatała	513 000	5,56%	513 000	5,56%
Pozostali akcjonariusze	2 098 895	22,74%	2 098 895	22,74%
<b>OGÓLEM</b>	<b>9 230 079</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 230 079</b>	<b>100,00%</b>

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2023 rok tj. od 22.03.2024 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku tj. do dnia 27.08.2024 roku do ATREM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## 7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.06.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcyonariusz	Stan na 31.12.2023	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.06.2024
<b>Zarząd</b>				
Andrzej Goławski	8 540	0	0	8 540
Przemysław Szmyt	4 700	0	0	4 700
Dariusz Jarek	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Dariusz Skrocki*	1 000	0	0	1 000
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Sławomir Winiecki**	0	0	0	0
Stanisław Krukar***	15 100	0	0	15 100
Rafał Płókarz	0	0	0	0

\* Rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 10.06.2024 roku

\*\* Rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 29.07.2024 roku

\*\*\* Powołanie do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10.06.2024 roku

W Spółce nie ma papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz papierów wartościowych, które są ograniczone odnośnie wykonywania prawa głosu.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku tj. do dnia 27 sierpnia 2024 roku do ATREM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

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

W pierwszej połowie 2024 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku, w nocie nr 23 *Informacje o podmiotach powiązanych*

## **9. 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 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku, w nocie nr 22.2 *Sprawy sądowe i roszczenia w toku*.

## **10. 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 dynamicznie zmieniającą się sytuację makroekonomiczną i ocenia jej wpływ na działalność Emitenta.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów. Spółka analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do 12 miesięcy w układzie kroczącym, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie. Należności podlegają stałemu monitoringowi, a sprawy sporne wynikające z przeterminowanych płatności kierowane są na drogę postępowania sądowego.

Istotnym dla dalszej działalności Spółki zdarzeniem było podpisanie w ubiegłym roku kontraktu z PKN Orlen. W dniu 29 marca 2023 roku Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: SEEN Technologie Sp. z o.o. - Lider Konsorcjum oraz Atrem S.A. - Partner Konsorcjum, zawarło umowę ze spółką Polskim Koncernem Naftowym ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, na wykonanie w formule "pod klucz" - EPC kompletny i nowoczesny zespół Instalacji, w tym Instalację Wody Zdekarbonizowanej oraz Instalację Wydzielania Osadu, Stację Demineralizacji Wody, Stację Uzdatniania Kondensatu, na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku, na potrzeby realizacji projektów rozwojowych w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku.

Wartość wynagrodzenia Spółki w ramach Konsorcjum wynosi 253,4 mln PLN netto. Wartość wynagrodzenia całego wyżej wymienionego Konsorcjum wynosi 1 270,4 mln PLN netto.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz aktualnie czynnikiem, który istotnie wpływa na sytuację ekonomiczną w kraju i na świecie jest konflikt zbrojny na Ukrainie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, wojna na Ukrainie nie miała jednak bezpośredniego i istotnego wpływu na wynik finansowy ATREM S.A. Zważywszy na fakt, iż wojna wpływa na wiele aspektów życia gospodarczego (wzrost cen, ograniczenia podaży materiałów budowlanych, widmo spowolnienia gospodarki, zachowanie rynków finansowych, możliwe przesunięcie wydatków państwa na obronność i pomoc humanitarną, ograniczenia na rynku pracy), Zarząd w sposób szczególny bada podatność Spółki na te czynniki zewnętrzne, które w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W świetle przytoczonych argumentów Zarząd uważa, iż kluczowym aspektem pozostaje zarządzanie ryzykami związanymi z realizacją kontraktów długoterminowych.

Znaczna część materiałów i kosztów została zabezpieczona zwartymi umowami z dostawcami, gwarantującymi ich dostępność oraz cenę. Dodatkowo, zgodnie z przyjętymi procedurami wewnętrznymi, przegląd budżetów odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz w miesiącu, a raz na kwartał przeprowadzane są pogłębione analizy dotyczące aktualizacji budżetowych, terminowości realizowanych kontraktów oraz ocena ryzyk otrzymania ewentualnych kar.

Zarząd ocenia, że założenia budżetowe, będące podstawą wyceny kontraktów na dzień 30.06.2024 roku są aktualne, dobrze odzwierciedlają sytuację na realizowanych budowach i uwzględniają ryzyka rozpoznane na dzień bilansowy.

## **11. 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.

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności, trwała odbudowa marż na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych w skali roku. 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. Znaczna część kontraktów realizowanych jest poprzez uczestnictwo w postępowaniach przetargowych. Ograniczenie planowanych inwestycji, a co za tym idzie liczby nowych postępowania przetargowych może przyczynić się do zmniejszenia skali działalności. Aby zminimalizować te czynniki, Spółka wytrwale i konsekwentnie buduje swój portfel zamówień.

Polityka inwestycyjna kluczowych klientów w segmencie elektroenergetyki ma również istotne znaczenie dla Spółki. W związku z powyższym, niezależnie od aktywnego podejścia do kontraktów z segmentu OZE, Spółka nadal koncentruje się w równym stopniu na pełnym zakresie 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).

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.

### **Czynniki wewnętrzne**

Bezpośrednimi czynnikami, które mogą rzutować na rozwój Spółki są te związane z siłą roboczą i elastycznością organizacyjną. 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 zapelnienia portfela zamówień na 2024 rok, kluczowe wydaje się zapewnienie odpowiedniego zapotrzebowania na kapitał. Płynność finansowa realizowanych kontraktów analizowana jest w parze z rentownością. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów, selektywnie podchodząc do kwestii ofertowania, dlatego tak istotne jest utrzymanie limitów gwarancyjnych zabezpieczających realizację kontraktów. 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.

Czynnikiem rzutującym na rozwój może być również skala osiągniętego efektu synergii w ramach współpracy ze Spółkami z Grupy. Efekty ścisłej współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej Immobile materializują się we wspólnie złożonych ofertach w kluczowych dla Spółki postępowaniach przetargowych, które następnie są wspólnie realizowane.

### **Cele strategiczne**

Spółka w minionych latach podjęła szereg działań zmieniających organizację. Dzięki wykonanej pracy Emitent może kontynuować dalszy rozwój poprzez wzrost organiczny. Zarząd Spółki stawia przed 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),
- Wykorzystaniem szansy na rozwój biznesu w związku z transformacją polskiego mixu energetycznego, poprzez aktywny udział w tworzącym się rynku biometanowym – zarówno poprzez realizację projektów biometanowych jak również, przy udziale Grupy Kapitałowej, jako potencjalny Inwestor
- Zwiększeniem aktywności Spółki w sektorze zamówień prywatnych.

Celem jaki stawiany jest przez Zarząd wszystkim ośrodkom zysku w Spółce jest trwała poprawa rentowności na realizowanych kontraktach oraz istotna poprawa pozycji finansowej kontraktów. Zarząd analizuje na bieżąco sytuację geopolityczną oraz jej wpływ na ceny materiałów oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w celu realizacji zawartych umów.

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

Bydgoszcz, 27 sierpnia 2024 roku

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
Członek Zarządu  
Dariusz Jarek

\_\_\_\_\_  
Wiceprezes Zarządu  
Przemysław Szmyt

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarządu  
Andrzej Goławski