



atrem
budownictwo energetyka



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATREM S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

BYDGOSZCZ, 22 LISTOPADA 2024 ROKU

1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 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 30.09.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	10
6.	Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2024 roku	11
7.	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.09.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania	12
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	13
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.....	13
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	14

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku

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

- Przychody o wartości 122,5 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 15,3 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 11,4 mln PLN,
- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 17,1 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 elektroenergetyki. 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 za okres 9 miesięcy 2024 roku przekroczył 10% to:

- Państwowe Gospodarstwo Wodne T4B Lider Konsorcjum – przychód o wartości 22,0 mln PLN, co stanowi 17,9% przychodów ogółem,
- PKN Orlen – przychód o wartości 19,7 mln PLN, co stanowi 16,1% przychodów ogółem,
- Skarb Państwa – Wojskowy Zarząd Infrastruktury – przychód o wartości 18,6 mln PLN, co stanowi 15,2% przychodów ogółem,
- PGE Dystrybucja – przychód o wartości 14,3 mln PLN, co stanowi 11,7% przychodów ogółem,
- PORR S.A. – przychód o wartości 13,6 mln, co stanowi 11,1% przychodów ogółem
- ENEA Operator – przychód o wartości 12,6 mln, co stanowi 10,3% 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i dane okresu porównawczego.

	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Przychody ze sprzedaży	122 451	92 906
Koszt własny sprzedaży	96 715	79 870
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 736	13 036
Koszty sprzedaży	1 928	1 977
Koszty ogólnego zarządu	9 591	9 151
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	14 217	1 908
Pozostałe przychody operacyjne	111	559
Pozostałe koszty operacyjne	50	292
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-282	-43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 996	2 132
Przychody finansowe	2 845	1 089
Koszty finansowe	2 436	1 969
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 405	1 252
Podatek dochodowy	2 970	261
Zysk (strata) netto	11 435	991

Przychody w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosły 122,5 mln PLN. Wobec analogicznego okresu w 2023 roku oznacza to wzrost przychodu o 31,8%.

Na dzień publikacji sprawozdania kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych przez Spółkę kontraktów wynosi 446,57 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 września 2024 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 14,0 mln PLN wobec zysku 2,1 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 14,4 mln PLN wobec zysku brutto 1,3 mln PLN na koniec trzeciego kwartału 2023 roku. Zysk netto wyniósł 11,4 mln PLN, wobec zysku netto 1,0 mln PLN za analogiczny okres 2023 roku.

Pozytywne wyniki finansowe są odzwierciedleniem harmonogramu realizowanych kontraktów.

Aktywa

	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	1	1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 053	2 551
Rzeczowe aktywa trwałe	7 440	7 158
Pozostałe należności	2 261	2 727
Nieruchomości inwestycyjne	14 513	14 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 911	2 945
Aktywa trwałe	30 179	29 895
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 144	240
Aktywa z tytułu umowy	8 116	4 534
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 437	53 757
Pożyczki udzielone	45 014	25 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 459	150
Aktywa obrotowe	101 170	83 758
Aktywa razem	131 349	113 653

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 30,2 mln PLN i wzrosła nieznacznie tj. o 0,9% w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów obrotowych Spółki na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 101,2 mln PLN i wzrosła o 20,8% 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 3,6 mln PLN), należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 9,3 mln PLN) oraz pożyczek udzielonych (wzrost o 19,9 mln PLN).

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy

	30.09.2024	31.12.2023
Pasywa		
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:	12 007	6 526
zyski / straty z lat ubiegłych	572	572
zysk strata okresu	11 435	5 954
Kapitał własny	47 026	40 114
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania	748	865
Leasing	3 139	2 589
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 469	1 478
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	164	164
Pozostałe rezerwy	3 618	1 709
Zobowiązania długoterminowe	12 138	6 805
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 465	33 116
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 937	3 015
Zobowiązania z tytułu umów	15 513	17 743
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 653	10 055
Leasing	1 915	1 119
Pozostałe rezerwy	702	1 686
Zobowiązania krótkoterminowe	72 185	66 734
Zobowiązania razem	84 323	73 539
Pasywa razem	131 349	113 653

Kapitał własny Spółki na dzień 30 września 2024 roku wyniósł 47,0 mln PLN i wzrósł tym samym o 17,2% w stosunku do stanu z 31.12.2023 roku.

Wartość zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku była o 10,8 mln PLN, tj. 14,7% wyższa od stanu na 31 grudnia 2023 roku. Główne zmiany to wzrost w pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek- długoterminowych o 3,0 mln PLN, krótkoterminowych o 6,6 mln PLN, wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 2,4 mln PLN, spadek zobowiązań z tytułu umów o 2,2 mln PLN.

1.3. Rachunek przepływów pieniężnych

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 093	1 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 569	-8 851
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 785	7 762
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 309	113
Środki pieniężne na początek okresu	150	66
Środki pieniężne na koniec okresu	1 459	179

Spółka odnotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Osiągnięty zysk brutto w wysokości 14,4 mln PLN został skorygowany głównie o:

- zmianę stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 9,6 mln PLN,
- zmianę stanu zobowiązań o 2,2 mln PLN
- zmianę stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów o -5,8 mln PLN.

Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji wyniosły 1,3 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -17,6 mln PLN, na co główny wpływ miały udzielne pożyczki w wysokości 44,1 mln PLN, przy otrzymanych spłatach pożyczek w wysokości 26,7 mln PLN.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 1,8 mln PLN, na co wpływ miały głównie wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów w wysokości 12,0 mln PLN.

1.4. Analiza wskaźnikowa

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

- kapitał obrotowy netto wzrósł
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wzrósł,
- wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego uległy zmniejszeniu.

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	3Q2024	3Q2023
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/ aktywa	max.	93,23%	91,18%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,98	1,50
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	29 687	13 888
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,42	1,23
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,39	1,23
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,64	0,66
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,79	1,90
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max.	9,34%	1,07%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max.	11,76%	1,35%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	8,71%	0,97%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	24,32%	2,82%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	15 337	3 839
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto ze sprzedaży	max.	12,53%	4,13%

* 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 września 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 trzy kwartały 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 za trzy kwartały 2024 roku.

4. Opis organizacji

ATREM S.A. od 09.05.2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30.09.2024 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. była właścicielem 71,70% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 30.09.2024 roku nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej. Po dniu bilansowym, tj. 08.11.2024 roku utworzona została nowa spółka Bio Atrem 1 Sp. z o.o., której 100% udziałów posiada ATREM S.A.

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 Krukarą.

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

Pan Sławomir Winiecki złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 29.07.2024 roku.

5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 30.09.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W pierwszych trzech kwartałach 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

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
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
13.06.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	10.11.2024
26.06.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	2	01.10.2024
05.07.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	150	18.10.2024
11.07.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	380	29.07.2030
15.07.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	280	19.11.2024
24.07.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	700	26.11.2024
07.08.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	760	08.10.2026
08.08.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	50	30.11.2024
09.08.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	450	31.12.2024
13.08.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	80	06.12.2024
22.08.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	200	03.10.2024
02.09.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	250	04.12.2024
06.09.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	9	11.12.2024
10.09.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	50	13.12.2024
25.09.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	1 850	31.01.2031

6. Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2024 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – z wyróżnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.09.2024 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	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%
OGÓLEM	9 230 079	100,00%	9 230 079	100,00%

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 września 2024 roku tj. do dnia 22 listopada 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 30.09.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2023	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.09.2024
Zarząd				
Andrzej Goławski	8 540	0	0	8 540
Przemysław Szmyt	4 700	0	0	4 700
Dariusz Jarek	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
Dariusz Skrocki	1 000	0	0	1 000
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Stanisław Krukar*	15 100	0	0	15 100
Rafał Płókarz	0	0	0	0

*Powołanie do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 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 września 2024 roku tj. do dnia 22 listopada 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 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 września 2024 roku oraz aktualnie czynnikiem, który istotnie wpływa 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 30.09.2024 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 postępowań 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
Ryzyka wewnętrzne					
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
Ryzyka zewnętrzne					
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
	Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze Spółką zrealizowania takich kontraktów z opóźnieniem	Średnie	Wysokie	Wysokie	Średnie
Ryzyka prawne	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	Średnie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe	Niskie	Średnie	Niskie	Niskie

Bydgoszcz, 22 listopada 2024 roku

Podpisy Zarządu:

Członek Zarządu
Dariusz Jarek

Wiceprezes Zarządu
Przemysław Szmyt

Prezes Zarządu
Andrzej Goławski