



***atrem***  
budownictwo energetyka



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATREM S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, 26 MAJA 2023 ROKU

## ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za I kwartał 2023 roku .....	3
1.1.	Charakterystyka sprzedaży .....	3
1.2.	Wyniki finansowe.....	5
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 .....	9
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 01.01.2023 r. do 31.03.2023, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	9
6.	Akcjonariat Spółki na dzień 26.05.2023 roku .....	10
7.	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania .....	11
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	11
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	11
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 I kwartał 2023 roku

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

- EBITDA wyniosła -1,2 mln PLN,
- Strata netto w wysokości 1,7 mln PLN, wobec zysku netto na poziomie 0,2 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku,
- Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 7,6 mln PLN.

### 1.1. Charakterystyka sprzedaży

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

W pierwszym kwartale 2023 roku żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

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.

<i>Za rok zakończony 31 marca 2023 roku</i>	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11 160	7 819	<b>18 979</b>
Transakcje między segmentami	0	0	<b>0</b>
Przychody segmentu ogółem	11 160	7 819	<b>18 979</b>
Koszt własny sprzedaży	9 905	7 323	<b>17 228</b>
<b>Wynik segmentu / zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 255</b>	<b>496</b>	<b>1 751</b>
Koszty sprzedaży	379	266	<b>645</b>
Koszty zarządu	1 790	1 254	<b>3 044</b>
<b>Wynik segmentu / zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-914</b>	<b>-1 024</b>	<b>-1 938</b>

**ATREM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

<i>Za rok zakończony 31 marca 2022 roku</i>	<i>Automatyka</i>	<i>Elektroenergetyka</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 616	15 908	<b>32 524</b>
Transakcje między segmentami	5 480	-5 480	<b>0</b>
Przychody segmentu ogółem	11 136	21 389	<b>32 524</b>
Koszt własny sprzedaży	9 305	19 133	<b>28 438</b>
<b>Wynik segmentu / zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 831</b>	<b>2 256</b>	<b>4 086</b>
Koszty sprzedaży	139	266	<b>405</b>
Koszty zarządu	883	1 696	<b>2 579</b>
<b>Wynik segmentu / zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>809</b>	<b>293</b>	<b>1 102</b>

<i>Aktywa operacyjne segmentów</i>	<i>Za rok zakończony 31 marca 2023 roku</i>	<i>Za rok zakończony 31 marca 2022 roku</i>
Automatyka	30 714	51 971
Elektroenergetyka	18 475	53 628
<b>Aktywa przypisane do segmentów</b>	<b>49 189</b>	<b>105 599</b>
Pozycje nieprzypisane segmentom	28 411	25 201
<b>Aktywa razem</b>	<b>77 600</b>	<b>130 800</b>

W 2023 roku nie miały miejsca transakcje pomiędzy segmentami.

Spółka prowadzi działalność jedynie na rynku krajowym. Główni odbiorcy, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem przekracza 10% to (przychody należne obejmujące stopień zaawansowania prac):

- T4B Sp. z o.o. – przychody w pierwszym kwartale 2023 wyniosły 8,3 mln PLN co stanowi 43,7% ogólnej sprzedaży w tym okresie. Wartość przychodów prezentowana jest w segmencie automatyki, a wynika z realizacji kontraktu dla klienta Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie.
- ENEA Operator Sp. z o.o. - przychody w pierwszym kwartale 2023 wyniosły 5,2 mln PLN co stanowi 27,4% łącznej wartości sprzedaży. Kontrakty dla Enea Operator prezentowane są w segmencie elektroenergetyki

**Odnawialne Źródła Energii**

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

- bezpośrednie - związane z budową punktów wytwarzania energii i przyłączy źródeł energii,
- pośrednie - związane ze zwiększeniem potencjału przyłączenia 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 I kwartale 2023 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

## ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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 24,1 mln PLN netto.

## 1.2. Wyniki finansowe

### Rachunek zysków i strat

W poniższej tabeli przedstawione są pozycje rachunku zysków i strat Spółki ATREM w pierwszym kwartale 2023 roku.

	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2022</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 979</b>	<b>32 524</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>-17 228</b>	<b>-28 438</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 751</b>	<b>4 086</b>
Koszty sprzedaży	-645	-405
Koszty ogólnego zarządu	-3 044	-2 579
Pozostałe przychody operacyjne	141	392
Pozostałe koszty operacyjne	-63	-141
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	6	-75
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 854</b>	<b>1 278</b>
Przychody finansowe	272	204
Koszty finansowe	-568	-497
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 150</b>	<b>985</b>
Podatek dochodowy	-451	795
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 699</b>	<b>190</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 699</b>	<b>190</b>

Przychody za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły 19,0 mln PLN. Wobec analogicznego okresu w 2022 roku oznacza to spadek przychodu o 41,6%. Znaczna zmiana poziomu przychodów Spółki jest konsekwencją harmonogramu realizacji i zawierania, oraz specyfiki kontraktów. Zawarta przez Konsorcjum z udziałem Spółki Atrem S.A. umowa z PKN Orlen S.A. na realizację kontraktu ma charakter „zaprojektuj i wybuduj”- większość realizacji zostanie uruchomiona więc po pierwszej fazie projektu, a przychody z tytułu tego kontraktu będą rozpoznane głównie w przychodach w 2024 i 2025 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych przez Spółkę umów wynosi 456,6 mln PLN. Pomimo niskich przychodów w pierwszym kwartale spodziewane przychody w obrębie całego roku będą wyższe niż w okresie porównawczym.

## ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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. 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.

W ślad za spadkiem poziomu sprzedaży niższy niż w okresie analogicznym w 2022 roku był również koszt własny sprzedaży- o 39,4%.

Spółka wygenerowała w pierwszym kwartale 2023 roku stratę z działalności operacyjnej na poziomie 1,9 mln PLN wobec zysku 1,3 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

Spółka nie odnotowała zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na wynik z działalności operacyjnej.

Spółka wygenerowała stratę brutto na poziomie 2,2 mln PLN wobec zysku brutto 1,0 mln PLN na koniec pierwszego kwartału 2022 roku. Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 1,7 mln PLN, wobec zysku netto 0,2 mln PLN za analogiczny okres 2022 roku.

### Aktywa

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	0	2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 131	3 033
Rzeczowe aktywa trwałe	8 004	8 361
Pozostałe należności	1 603	2 409
Nieruchomości inwestycyjne	13 022	13 022
Pozostałe aktywa niefinansowe	342	285
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 092	1 642
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>28 195</b>	<b>28 754</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	275	314
Aktywa z tytułu umowy	9 905	6 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 935	39 000
Pożyczki udzielone	14 971	8 490
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 901	3 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	418	66
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>49 405</b>	<b>57 690</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>77 600</b>	<b>86 444</b>

Wartość aktywów Spółki na dzień 31.03.2023 roku wyniosła 77,6 mln PLN, tj. spadła nieznacznie- o 10,2%.

Największą zmianą wobec stanu na 31.12.2023 roku jest spadek poziomu należności o 19,0 mln PLN, tj. 49,0%, co jest naturalnym zjawiskiem w toku działalności Spółki.

**ATREM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	31.03.2023	31.12.2022
<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	6 535	6 535
Zyski / straty z lat ubiegłych	3 102	572
Zysk strata okresu	-1 699	2 530
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>33 475</b>	<b>35 175</b>
Udziały niedające kontroli	0	0
<b>Kapitał własny</b>	<b>33 475</b>	<b>35 175</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pozostałe zobowiązania	677	649
Leasing	3 254	2 939
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	239	239
Pozostałe rezerwy długoterminowe	130	563
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 300</b>	<b>4 390</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 271	27 421
Zobowiązania z tytułu umów	8 937	8 300
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 305	7 870
Leasing	1 294	1 208
Rezerwy krótkoterminowe	2 018	2 080
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>39 825</b>	<b>46 879</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>44 125</b>	<b>51 269</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>77 600</b>	<b>86 444</b>

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2023 roku wyniósł 33,5 mln PLN i był o 1,7 mln PLN niższy w stosunku do poziomu z 31.12.2022 roku, na co wpływ miała głównie strata netto w wysokości 1,7 mln PLN.

Na wartość zobowiązań na dzień 31.03.2023 roku, która była o 7,1 mln PLN, tj. 13,9% niższa od stanu na 31.12.2022 roku wpłynął głównie spadek w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług, co było naturalnym zjawiskiem dla działalności Spółki w tym okresie.

**1.3. Rachunek przepływów pieniężnych**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 568	-5 221
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 307	-3 906
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-909	6 436
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	352	-2 691
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>66</b>	<b>2 698</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>418</b>	<b>7</b>

## ATREM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

Wypracowany zysk brutto w wysokości 2,2 mln PLN został skorygowany o:

- zmianę stanu należności o 19,3 mln PLN,
- amortyzację o 0,6 mln PLN,
- zmniejszenie wyceny aktywów i zmniejszenie wyceny zobowiązań z tytułu realizowanych umów o 2,5 mln PLN,
- zmniejszenie stanu zobowiązań o 7,1 mln PLN,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 0,5 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -6,3 mln PLN, na co główny wpływ miały udzielne pożyczki w wysokości 7,5 mln PLN.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -0,9 mln PLN.

### 1.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za pierwszy kwartał 2023 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w 2022 roku:

- kapitał obrotowy netto zmniejszył się, ale pozostał dodatni,
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy polepszeniu i pozostają w zakładanych poziomach,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia na niższym poziomie.

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2023	1Q2022
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	24,46%	116,33%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,41	1,45
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	11 600	12 891
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,31	1,29
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	0,57	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,32	1,46
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-13,70%	6,78%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-11,33%	5,99%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-3,35%	7,89%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-7,77%	19,40%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	-1 243	7 045
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-6,55%	7,01%

\* 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 pierwszym kwartale 2023 roku Spółka nie rozpoznała zdarzeń o charakterze nietypowym, które miałyby wpływ na działalność w zakresie budownictwa w segmentach automatyka i elektroenergetyka.

## **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 rok 2023.

## **4. Opis organizacji**

ATREM S.A. od 9 maja 2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. była właścicielem 71,70% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 31 marca 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

## **5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 31.03.2023, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu ani pożyczki.

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

**ATREM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE ATREM S.A.  
W PIERWSZYM KWARTALE 2023 ROKU**

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Data ważności
				w tys. PLN	
02.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	430	06.04.2023
09.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	30	20.04.2023
05.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	686	29.05.2029
11.01.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja przetargowa	15	14.03.2023
18.01.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	223	30.06.2027
26.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	27	05.05.2023
26.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	444	05.05.2023
26.01.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	240	05.05.2023
26.01.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	978	19.02.2028
27.01.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja terminowych płatności	215	25.07.2023
01.02.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	395	01.02.2028
08.02.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja przetargowa	1 000	23.05.2023
16.02.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	400	05.06.2023
16.02.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	500	05.06.2023
16.02.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	650	05.06.2023
23.02.2023	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja przetargowa	150	27.04.2023
03.03.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	872	20.05.2029
15.03.2023	UNIQA TU S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	40	17.04.2023

**6. Akcjonariat Spółki na dzień 26.05.2023 roku**

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 26.05.2023 r. (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%
<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 2022 rok) tj. od dnia 03.04.2023 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2023 roku tj. do dnia 22.05.2023 r. 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 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Stan na 31.12.2022</i>	<i>Zwiększenie stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenie stanu posiadania</i>	<i>Stan na 31.03.2023</i>
<b>Zarząd</b>				
Andrzej Goławski	8 540	0	0	8 540
Przemysław Szmyt	4 700	0	0	4 700
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Dariusz Skrocki	1000	0	0	1 000
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Paweł Mirski	0	0	0	0
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0
Sławomir Winiecki	0	0	0	0
Rafał Płókarz	0	0	0	0

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 I kwartał 2023 roku tj. do dnia 26.05.2023 r. do ATREM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

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

W okresie pierwszych 3 m-cy 2023 r. Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku, w nocie nr 22 *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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku, w nocie nr 21.2 *Sprawy sądowe*.

## **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 do drogiej postępowania sądowego.

W pierwszym kwartale 2023 roku najważniejszym czynnikiem, który kształtował sytuację ekonomiczną w kraju i na świecie był (i nadal 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 31 marca 2023 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, który w związku z pozyskaniem kontraktu dla PKN Orlen S.A. w ramach programu inwestycyjnego Olefiny III, osiągnął historycznie wysoki poziom blisko 450 mln zł.

Projekt dla PKN Orlen S.A., realizowany w konsorcjum z Seen Technologie Sp z o.o. obecnie znajduje się w początkowej fazie – Konsorcjum jest w trakcie mobilizacji zespołów wykonawczych i zaplecza budowy, realizacji prac rozbiórkowych i projektowania. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie identyfikujemy istotnych ryzyk, które miałyby wpływ na realizację zakładanego harmonogramu i budżetu projektu.

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 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).

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 wypełnienia portfela zamówień na 2023 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 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),
- Wykorzystaniem szansy na rozwój biznesu w związku z transformacją polskiego mixsu 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.

**ATREM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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
	Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną	Średnie	Niskie	Niskie	Niskie
Ryzyka związane z konkurencją	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, 26 maja 2023 r.

Podpisy Zarządu:

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

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