

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ATREM S.A. ZA 2025 ROK

WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie z działalności oraz roczna ocena sytuacji ATREM S.A. (dalej „Spółka”) zostały sporządzone zgodnie z następującymi regulacjami:

- art. 382 § 3 i § 3¹ Kodeksu spółek handlowych (dalej również: „KSH”),
- zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej także: „Dobre Praktyki”),
- § 24 ust. 1 Statutu Spółki,
- § 12 ust. 4 pkt a) Regulaminu Rady Nadzorczej

oraz w oparciu o:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe ATREM S.A. za rok obrotowy 2025,
- sprawozdanie Zarządu z działalności ATREM S.A. za rok obrotowy 2025 oraz Grupy Kapitałowej ATREM SA za rok obrotowy 2025;
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania za rok obrotowy 2025, sporządzone przez firmę audytorską: UHY ECA Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) listę podmiotów uprawnionych do badania;
- Sprawozdanie Dodatkowe, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014; dalej: „Rozporządzenie”);
- propozycję Zarządu co do sposobu podziału zysku wykazanego przez Spółkę za rok obrotowy 2025.

Niniejsze sprawozdanie zawiera:

- I. Ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego;
- II. Wyniki oceny Sprawozdania finansowego ATREM S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności ATREM S.A. za 2025 r.
- III. Wyniki oceny skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATREM za 2025 rok
- IV. Wyniki oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2025 rok;
- V. Zwięzłą ocenę sytuacji ATREM S.A. za rok 2025 oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ATREM w ujęciu skonsolidowanym za rok 2025

I. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIANIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Sprawozdanie z działalności

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:

- Dariusz Skrocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Fortuna – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Krukar – Członek Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej w 2025r. doszło do następujących zmian: z dniem 31.10.2025r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Rafał Płókarz. Z kolei uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 31.10.2025r. powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Marczuka.

Rada wyodrębniła ze swego składu Komitet Audytu Spółki (przewidziany ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach) działający na koniec 2025r. poprzez następujących członków RN:

- Marcina Marczuk – przewodniczący,
- Piotr Fortuna
- Dariusz Skrocki

W składzie Komitetu Audytu w 2025r. doszło do następujących zmian: Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18.09.2025r. w miejsce Stanisława Krukara powołany do składu został Pan Dariusz Skrocki. W związku z rezygnacją z Rady Nadzorczej z dniem 31.10.2025r. funkcje w Komitecie Audytu przestał pełnić Pan Rafał Płókarz. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17.12.2025r. do Komitetu Audytu powołano Pana Marcina Marczuka. Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu powierzono także Panu Marcinowi Marczukowi.

W składzie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Marcin Marczuk i Dariusz Skrocki.

W 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia: w dniu 31.03.2025r., 28.05.2025 r., 18.09.2025r. oraz w dniu 05.12.2025 r.

W 2025 r. Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu w trakcie posiedzeń i dyskusji Rady Nadzorczej;
- pozyskiwanie informacji i wyjaśnień od biegłego rewidenta, który dokonywał okresowego przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych sprawozdań finansowych.

W trakcie posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała i rozpatrywała sprawy przedkładane przez Zarząd, które nie wymagały podejmowania uchwał. Rada podjęła 5 uchwał w trybie obiegowym tj. bez zwoływania i odbywania posiedzenia.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny działalności, osiągniętych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką. Opierając się na analizie przedstawionych przez Zarząd Spółki

danych finansowych, w tym w sprawozdań okresowych, Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd realizuje na bieżąco podstawowe założenia działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej było m.in.:

- rozpatrzenie sprawozdań Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. oraz raportu i opinii biegłego rewidenta,
- rozpatrywanie informacji okresowych o kierunkach działalności Spółki,
- rozpatrywanie informacji o bieżących wynikach finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały m.in. w zakresie:

- przyjęcia do rozpoznania sprawozdań Zarządu i finansowego Spółki za 2024 r.,
- wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości,
- wyrażenia zgody na zawarcie umów i aneksów do umów kredytowych z bankami.
- wyboru audytora do zbadania sprawozdań finansowych za lata 2025 – 2026 oceny oraz sprawozdania dotyczącego wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2025 - 2026r.
- wyboru członka i Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- wynagrodzeń członków Zarządu;

Rada Nadzorcza zgodnie z uwarunkowaniami prawnymi działała poprzez Komitet Audytu, który monitorował skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki, który sprawozdawał w tym zakresie do Rady Nadzorczej i jej komitetu. Ocenia się, że Zarząd we współpracy z kierownikami poszczególnych jednostek i działów funkcjonujących w ramach struktury Grupy Kapitałowej Spółki, na bieżąco i adekwatnie monitorował także ryzyka, na jakie z racji prowadzonej działalności narażona jest Spółka oraz Grupa, w celu niezwłocznego i systemowego podejmowania stosownych decyzji zaradczych. Kadra, o której mowa w zdaniu poprzednim, poza bieżącym monitoringiem, czuwała także nad zapewnianiem zgodności z prawem i innymi, dobrowolnie przyjętymi normami postępowania, działań Spółki oraz jednostek od niej zależnych. Celem realizacji powyższego podejmowane były także odpowiednie działania oraz przyjmowane i wdrażane stosowne decyzje lub pragmatyki.

Komitet Audytu w pełnym składzie uczestniczył cyklicznie w spotkaniach z audytorem w ramach sporządzanych na potrzeby publikacji rocznych, półrocznych i kwartalnych wyników finansowych, z czego sprawozdawał Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza spółki ATREM S.A. w 2025 r. wywiązała się ze wszystkich obowiązków Rady Nadzorczej Spółki Publicznej wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W ramach posiadanych uprawnień Rada Nadzorcza Spółki w 2025 r. przestrzegała zasad Dobrych Praktyk Spółek Publicznych Spółek notowanych na GPW obowiązujących Rady Nadzorcze Spółek Publicznych i w ocenie Rady Nadzorczej; obecny skład Rady Nadzorczej zapewnia realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji organu nadzoru Spółki Publicznej.

Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Komitet Audytu, Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej i przesyłanych drogą elektroniczną.

Wyniki oceny realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ KSH (art. 382 § 31 pkt 3 KSH)

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że była na bieżąco i adekwatnie informowana przez Zarząd o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o wszelkich istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki oraz postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, jak również transakcjach oraz innych okolicznościach lub zdarzeniach, które istotnie mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki. Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o bieżącej sytuacji Spółki oraz posiadane informacje dotyczące spółek zależnych i powiązanych. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki adekwatnie wypełniał obowiązki informacyjne ustalone w art. 380¹ KSH.

Rada Nadzorcza nie formułuje zastrzeżeń co do sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych przez Radę Nadzorczą.

Wyniki oceny sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 KSH (art. 382 § 3¹ pkt 4 KSH)

Rada Nadzorcza uznaje, że zasady współpracy Zarządu Spółki z Radą Nadzorczą były w okresie sprawozdawczym prawidłowe i stosowne dla relacji z piastunem spółki kapitałowej, zaś Rada Nadzorcza nie zgłaszała zastrzeżeń do otrzymywanych istotnych informacji i danych pozwalających na sprawowanie efektywnego nadzoru nad Spółką oraz w znanym Zarządowi zakresie nad jej spółkami zależnymi.

W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia przedstawiane przez Zarząd Spółki w roku obrotowym 2025 były adekwatne, wobec czego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

Rada Nadzorcza nie zawierała w 2025 roku umów z doradcą rady nadzorczej wobec braku potrzeby formułowania przez organ nadzorujący działający *in corpore* potrzeb badań na koszt Spółki obszarów działalności Spółki lub jej majątku i tym samym nie zamieszcza się informacji o wynagrodzeniu z tyt. zleconych badań.

II. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATREM S.A. I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATREM S.A. ZA 2025 R.

Sprawozdanie finansowe

Podstawą badania była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzona przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, a raport z badania sporządzony został przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania.

W wyniku badania stwierdzono, iż sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz jednostkowej sytuacji majątkowej i finansowej ATREM S.A. („Spółka”) na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”).

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 248.914 tys. PLN,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujące zysk netto 37.613 tys. PLN,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto o kwotę 6.214 tys. PLN,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 22.014 tys. PLN,
- informację dodatkową obejmującą zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2025 r.

Na dzień 31.12.2025 r. skład Zarządu ATREM S.A. przedstawiał się następująco:

- Andrzej Gołowski - Prezes Zarządu
- Przemysław Szmyt - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Jarek - Członek Zarządu

W trakcie 2025 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Sprawozdanie Zarządu za 2025 r. obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność w okresie sprawozdawczym, a także w latach następnych. Uwzględnia ono postanowienia art 49 ust 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca lutego 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Rada Nadzorcza uznaje opisowe sprawozdanie jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiające sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności w 2025 r. i udzielenie absolutorium członkom Zarządu:

Andrzejowi Gołowskiemu, Przemysławowi Szmytowi oraz Dariuszowi Jarkowi.

III. WYNIKI OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM ZA 2025 ROK

Ocena skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM za 2025 r.

Podstawą badania była opinia i raport z badania sprawozdania finansowego sporządzona przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, a raport z badania sporządzony został przez Audytora wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania.

W opinii Audytora skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej ATREM S.A. („Jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (razem „Grupa”) na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Biegły rewident dokonał badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. , które obejmuje skonsolidowane:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 248.914 tys. PLN,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujący zysk netto 37.613 tys. PLN,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto o kwotę 6.214 tys. PLN,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 22.014 tys. PLN,
- dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny działalności gospodarczej w badanym okresie, oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ATREM na dzień 31.12.2025 r. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową i sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATREM za 2025 r.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATREM za 2025 r.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATREM w roku obrotowym 2025, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca lutego 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu kwoty i informacje pochodzące ze skonsolidowanego Sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATREM w roku obrotowym 2025 r.

IV. WYNIKI OCENY WNIOSKU W SPRAWIE PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA 2025 R.

Wniosek Rady Nadzorczej w sprawie przeznaczenia zysku za 2025r.

Rada Nadzorcza w związku ze stanowiskiem Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za 2025r. postanawia pozytywnie ocenić wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku za 2025r. w wysokości 19.937 tys. zł tj. 2,16 zł na jedną akcję na wypłatę dywidendy, a w pozostałej części na kapitał zapasowy Spółki.

V. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI ATREM S.A. ZA ROK 2025 ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATREM W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM ZA ROK 2025

Skonsolidowane dane finansowe są tożsame z jednostkowymi, gdyż w ramach sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spółki zależne zostały objęte zwolnieniem z konsolidacji ze względu na ich istotność.

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Atrem w 2025 roku wpływ miała realizacja dużych kontraktów na rzecz PKN Orlen, ENEA Operator oraz Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie.

	<i>od 01.01 do 31.12.2025</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2024</i>	<i>zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży	311 929	187 418	124 511
Koszt własny sprzedaży	245 301	152 967	92 334
Zysk brutto ze sprzedaży	66 628	34 451	32 177
Koszty sprzedaży	2 729	2 644	85
Koszty ogólnego zarządu	19 070	13 055	6 015
Zysk netto ze sprzedaży	44 829	18 752	26 077
Pozostałe przychody operacyjne	1 359	1 411	-52
Pozostałe koszty operacyjne	127	329	-202
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-477	-173	-304
Zysk z działalności operacyjnej	45 584	19 661	25 923
Przychody finansowe	4 433	4 264	169
Koszty finansowe	3 153	3 612	-459
Zysk przed opodatkowaniem	46 864	20 313	26 551
Podatek dochodowy	9 251	4 702	4 549
Zysk netto	37 613	15 611	22 002

Przychody Spółki w roku 2025 wyniosły 311,9 mln PLN, tym samym wzrosły o 124,5 mln PLN (66,4%) w stosunku do roku 2024.

Wzrost przychodów przełożył się na wzrost kosztów bezpośrednich o 60,4% z 153,0 mln PLN w 2024 roku na 245,3 mln PLN w 2025 roku. Dynamika wzrostu kosztów była niższa niż dynamika wzrostu przychodów. Wypadkową opisanych wyżej zmian był wzrost rentowności sprzedaży brutto z 18% w 2024 roku do 21% w 2025 roku.

Koszty sprzedaży są na porównywalnym poziomie do poprzedniego roku, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 6,0 mln PLN (46,1%). Łączna wartość tych kosztów w 2024 roku to 15,7 mln PLN, a w 2025 roku 21,8 mln PLN.

Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 45,6 mln PLN wobec zysku 19,7 mln PLN w roku 2024. Nie odnotowano zdarzeń o charakterze jednorazowym, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na wynik z działalności operacyjnej.

Przychody finansowe wzrosły o 0,2 mln PLN względem 2024 roku i przewyższyły koszty finansowe. Na działalności finansowej w 2025 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 1,3 mln PLN, wobec zysku 0,7 mln PLN w 2024 roku.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 46,9 mln PLN wobec zysku na poziomie 20,3 mln PLN w roku 2024.

Łącznie Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 37,6 mln PLN, względem zysku na poziomie 15,6 mln PLN w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o 140,9%.

Podstawowe jednostkowe oraz skonsolidowane dane finansowe za rok 2025

Dane jednostkowe ATREM S.A. w tysiącach złotych

	Rok 2025	Rok 2024	Zmiana % 2025 vs. 2024
<i>Przychody w tys. PLN</i>	311 929	187 418	66,4%
<i>EBITDA w tys. PLN</i>	48 263	21 681	122,6%
<i>Zysk (strata) netto w tys. PLN</i>	37 613	15 611	140,9%
<i>Kapitały własne</i>	73 216	51 202	43,0%
<i>Suma bilansowa</i>	248 914	177 417	40,3%
<i>Rentowność sprzedaży netto (ROS)</i>	12,06%	8,33%	n/a
<i>Zwrot z kapitału własnego (ROE)</i>	51,37%	30,49%	n/a
<i>Zwrot z aktywów (ROA)</i>	15,11%	8,80%	n/a

▪ Najważniejsze obszary wymagające wzmożonej uwagi

Nadrzędnym celem Spółki Atrem jest budowa jej rynkowej wartości, w tym renomy oraz pozyskiwanie i realizacja rentownych i rozwojowych projektów, ukierunkowanych na maksymalizację wartości dla Akcjonariuszy.

Strategia Atrem S.A. zakłada stałą obserwację rynku i analizę tendencji, pod kątem aktualnych i przyszłych zamówień. Strategie długoterminowe są odpowiedzią na pojawiające się wyzwania wynikające z

dynamicznie zmieniającego się otoczenia, sytuacji rynkowej, zmian i rozwoju struktury Spółki, a także służą zapewnieniu jej stabilnego wzrostu, zagwarantowaniu pracownikom Spółki zatrudnienia oraz realizacji oczekiwań Akcjonariuszy w długim horyzoncie czasu.

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, inwestycje związane z obronnością państwa),
- Wykorzystaniem szansy na rozwój biznesu w związku z transformacją polskiego miksu 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.

W najbliższym roku Spółka nadal będzie się koncentrować na działalności w automatyce oraz elektroenergetyce, nie wykluczając możliwości rozwoju kompetencji w obszarze budownictwa przemysłowego poprzez efektywne wykorzystanie kompetencji występujących w Grupie Kapitałowej Immobile, współpracę z innymi wyspecjalizowanymi podmiotami w ramach Konsorcjum oraz akwizycji. Spółka realizując swoją strategię poprawy efektywności, coraz bardziej koncentruje się na zadaniach o większej niż dotychczas wartości.

Spółka wraz z Grupą Kapitałową Immobile, aktywnie uczestniczy w tworzącym się właśnie rynku produkcji biometanu w Polsce. Jest członkiem założycielem Polskiej Organizacji Biometanu, która wspiera i promuje biometan oraz inicjuje i konsultuje odpowiednie zmiany w polskim i europejskim systemie regulacyjnym i prawnym, tak by inwestycje w instalacje biometanowe uzyskały jak najlepsze warunki i wsparcie dla swojego rozwoju. ATREM S.A. podpisała w 2023 roku dwie warunkowe umowy w dwóch różnych lokalizacjach na zakup nieruchomości, przeznaczonych na wybudowanie takich instalacji. Jest w trakcie przygotowania niezbędnej dokumentacji do realizacji tych inwestycji, w tym pozwoleń na budowę, które są najbardziej istotne. W celu optymalizacji procesu zarządzania tymi projektami Spółka utworzyła dwie spółki celowe dedykowane dla tych lokalizacji. Spółka pracuje wraz z Grupą Kapitałową Immobile nad modelem finansowym inwestycji, korzystając z potencjału całej Grupy. Zgodnie z planem, Spółka chce być gotowa do podjęcia decyzji o rozpoczęciu pierwszej realizacji w 2026 roku.

Zgodnie z realizowaną strategią Spółka dąży do zwiększenia efektywności i integracji swoich usług w ramach Grupy Kapitałowej Immobile poprzez wykorzystanie efektów synergii wspólnych procesów zarządzania biznesem.

- **Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Spółki. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółki, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Spółki. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych jest przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Ponadto, Spółka wdrożyła jednolitą politykę oceny ryzyka kontraktowego na etapie przygotowywania ofert oraz pozostałych procesów.

W zakresie składanych ofert w Biurze Handlowym analizie i ocenie podlegają warunki kontraktowe, w uzasadnionych przypadkach poddawane są ocenie Kancelarii Prawnej. Wynik analizy jest uwzględniany w Raplocie Zamknięcia Oferty (RZO) w toku podejmowania decyzji o składaniu oferty. Analiza i ocena dotyczy pełnego zakresu oferty – zarówno ryzyk prawnych, kredytowych, szczególnie w aspekcie klientów prywatnych, technicznych czy harmonogramowych. W ocenę ryzyk technicznych i harmonogramowych głęboko zaangażowany został Pion Produkcji – co do zasady na etapie ofertowania przyszły projekt jest już przydzielany do odpowiedniego Oddziału i Kierownika Kontraktu.

W ocenę ryzyka na etapie realizacji został zaangażowany Kierownik ds. warunków kontraktowych. Pod jej nadzorem i udziale na kontraktach są przygotowywane roszczenia, szczególnie w zakresie kontraktów realizowanych w ramach ustawy o zamówieniach publicznych, gdzie niejednokrotnie tryb i czas złożenia roszczenia ma istotne, kontraktowe znaczenie.

Do bieżącej obsługi prawnej kontraktów, tam gdzie zachodzi taka potrzeba oraz prowadzenia sporów z zamawiającymi i kontrahentami zostały zaangażowane wyspecjalizowane w odpowiednich dziedzinach kancelarie zewnętrzne.

Wszystkie decyzje dotyczące procesów biznesowych występujących w Spółce: zakupy, zatwierdzanie RZO, zawieranie pozostałych zobowiązań, są podejmowane przez poszczególnych managerów i Zarząd Spółki, zgodnie z wprowadzoną Tabelą Decyzyjną. Proces delegacji z Zarządu decyzji na niższe szczeble jest skorelowany z odpowiednimi pełnomocnictwami.

Od dnia 01.07.2019 roku księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Spółka korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyłeń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyłeń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

Spółka nie posiada wyodrębnionej jednostki organizacyjnej w zakresie compliance. Nadzór nad zgodnością z prawem realizowany jest przez Zarząd Spółki we współpracy z zewnętrznymi Kancelariami Prawnymi, które zapewniają Zarządowi oraz pracownikom Spółki niezbędne konsultacje i opiniują kwestie wymagające analizy prawnej.

- **Opis wydatków ponoszone przez Spółkę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.**

W 2025 roku Spółka wsparła Fundację IMMO kwotą 105 tys. PLN.

Fundacja IMMO podejmuje liczne inicjatywy promujące dbanie o środowisko. Spółka ATREM S.A. wspiera takie działania, gdyż są one zbieżne z długoterminową strategią Spółki związaną z proekologicznymi zmianami w zakresie bezpieczeństwa energetycznego naszego kraju.

- **Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów**

W zakresie stosowania kryterium różnorodności w składach Zarządu i Rady Nadzorczej m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, w ocenie Rady Nadzorczej Spółka w stopniu wystarczającym spełnia przesłanki różnorodności z racji obecności w składach w/w organów Spółki osób o zróżnicowanym wykształceniu oraz zróżnicowanej specjalistycznej wiedzy i doświadczeniu zawodowym.

Ponadto Spółka poinformowała w lipcu 2021 roku, że nie posiada polityki różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętej odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie, która określałaby cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazywałaby termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. Spółka uzasadniła brak polityki różnorodności tym, że jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. W opinii Spółki kryteria te zapewniają efektywną realizację strategii, a w konsekwencji rozwój spółki i korzyści dla akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla konieczności opracowania i stosowania polityki różnorodności w stosunku do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.

- **Perspektywy na rok 2026 i kolejne**

Główne cele na 2026 rok związane są z:

- Poprawą rentowności kontraktów generujących dodatnie przepływy finansowe,

- Budową portfela zamówień pozwalających na selektywne podejście do nowych postępowań przetargowych,
- Koncentracją na kluczowych gospodarczo obszarach zamówień publicznych.

Bydgoszcz, dnia 19 maja 2026 r.

Dariusz Skrocki

Piotr Fortuna

Stanisław Krukar

Rafał Jerzy

Marcin Marczuk.....