



Najważniejsze informacje o ATREM

Działalność ATREM

Grupa ATREM koncentruje się na projektowaniu oraz wykonawstwie infrastruktury z zakresu szeroko rozumianego zaplecza inżynierskiego przy budowie obiektów:

- inżynierskich (wodociągi, gazociągi, oczyszczalnie ścieków),
- przemysłowych (fabryki, hale magazynowe, kopalnie gazu, zbiorniki)
- użyteczności publicznej (galerie handlowe, markety, stadiony, uczelnie),

Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim firmy gazownicze i budowlane. ATREM wykonywał prace m.in. dla: Grupy PGNiG, Gaz – Systemu, Grupy PBG, ICT Poland, KGHM, Rockwool, Volkswagen, Dalkii, KRI, Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego, Aquanet Poznań, MPWiK Warszawa, MPWiK Wrocław i innych.

Działalność Atrem skoncentrowana jest na trzech głównych obszarach: **Automatyce, Elektroenergetyce oraz Klimatyzacji**. Obecnie największe przychody Grupa notuje w segmencie automatyki (66%). Szybko rozwijają się jednak pozostałe obszary działalności. Udział elektroenergetyki wynosił w 2007 r. już niemal 25%. Spółka zakłada, że w przyszłości nadal będzie zwiększało się znaczenie elektroenergetyki i klimatyzacji.

**Automatyka
przemysłowa
i teletechnika**

**Elektroenergetyka
niskich
i średnich napięć**

**Klimatyzacja,
wentylacja i
ogrzewanie**

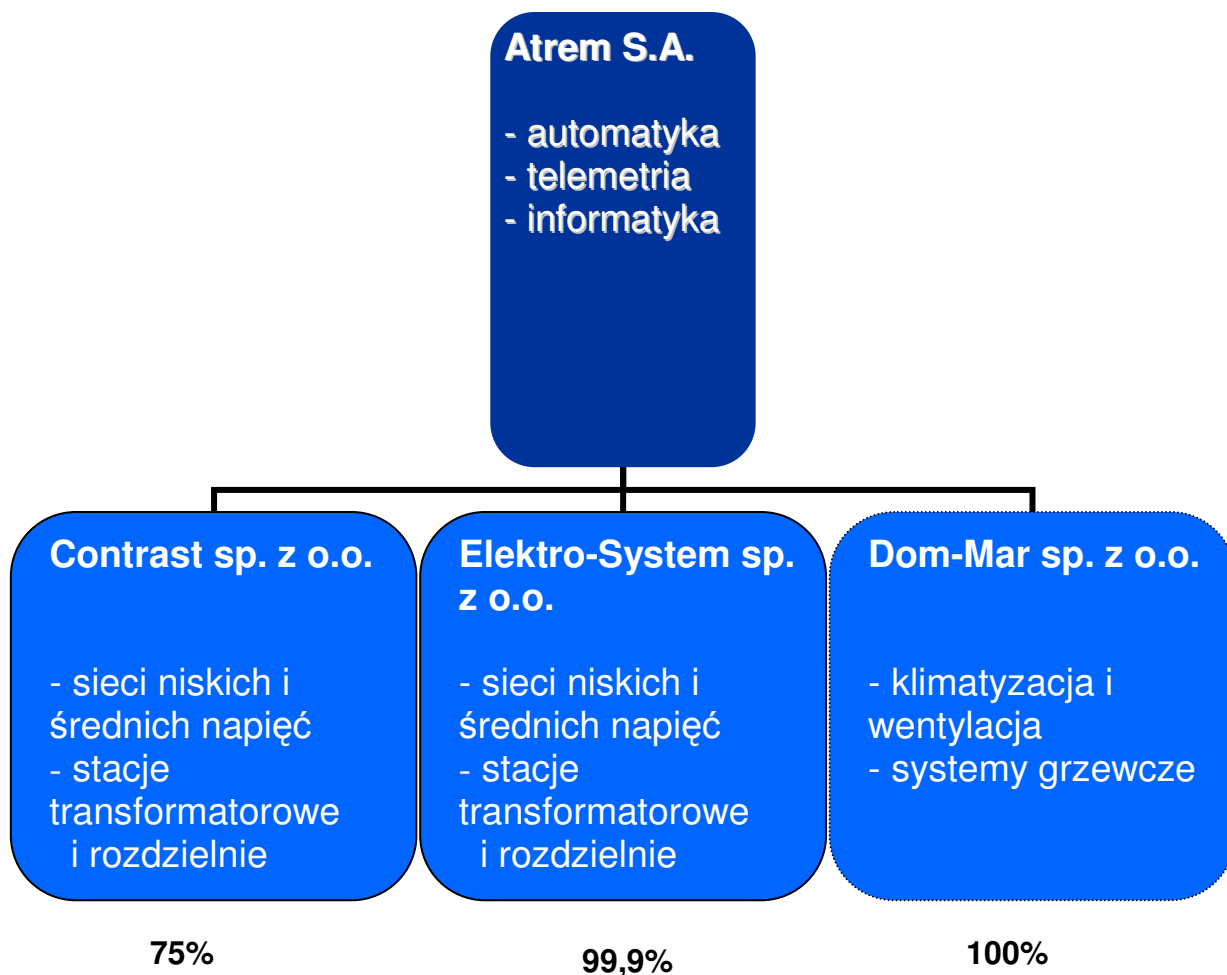
Trzy główne obszary działalności ATREM





Grupa kapitałowa

ATREM od ubiegłego roku tworzy Grupę Kapitałową. Pierwszą spółką, która dołączyła do Grupy był CONTRAST (Atrem ma 75% udziałów), który zajmuje się projektowaniem i wykonawstwem sieci i instalacji elektroenergetycznych. Grupa niedawno powiększyła się o spółkę ELEKTRO_SYSTEM zajmującą się projektowaniem oraz wykonawstwem sieci i instalacji elektroenergetycznych. ATREM ma niemal 100% udziałów w tej spółce. ATREM zrealizował także przejęcie 100% udziałów spółki DOM-MAR specjalizującej się przede wszystkim w wykonawstwie nowoczesnych systemów grzewczych i klimatyzacyjnych.



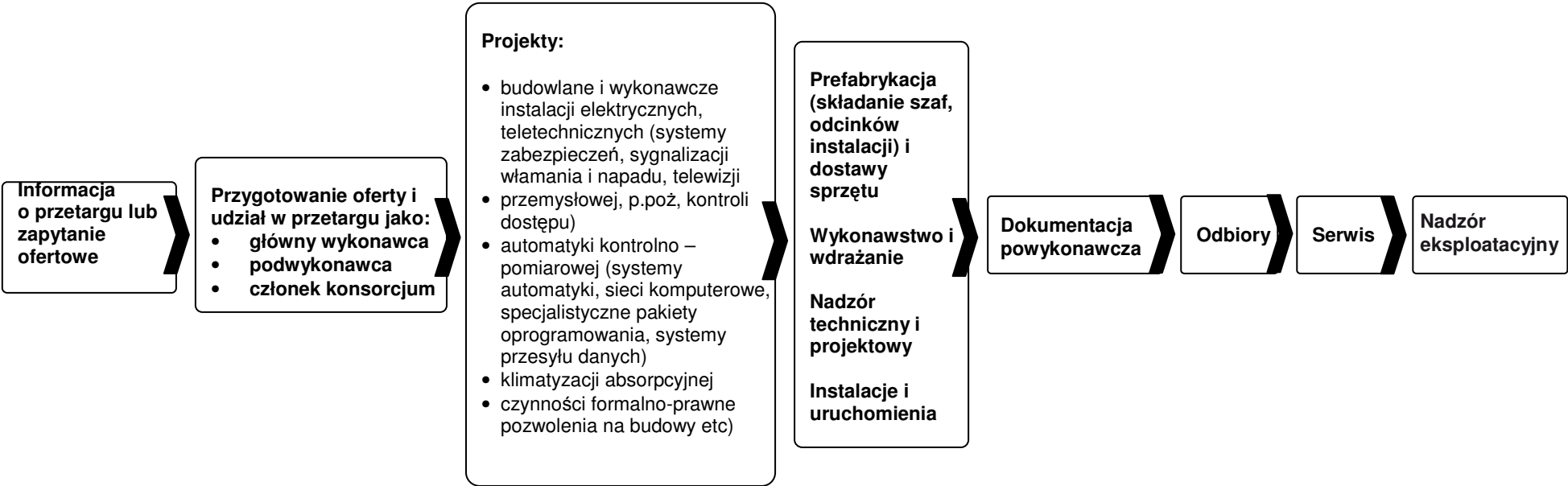


Realizacja kontraktów przez Grupę ATREM

ATREM realizuje swoje usługi w ramach podwykonawstwa gdzie Generalnym Wykonawcą jest zazwyczaj firma budowlana. Spółka może także wykonywać zlecenia bezpośrednio na rzecz inwestora jako Generalny Wykonawca.

Przewagą konkurencyjną Spółki jest konsekwentnie stosowany model biznesowy, pozwalający na kompleksową obsługę całego łańcucha czynności, począwszy od projektu, poprzez wykonawstwo, na dozorcę eksploatacji i serwisie wykonanych instalacji skończywszy. ATREM może – samodzielnie lub w konsorcjum – startować w przetargach obejmujących wszystkie obszary działalności ATREM.

Schemat przykładowego projektu realizowanego przez ATREM:



Wybrane projekty

AUTOMATYKA – wybrane projekty:

System monitorowania i bilansowania mediów

- Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o. o.

Automatyzacja procesu wydobycia gazu i ropy naftowej

- PGNiG S.A. O/ Sanok
- PGNiG S.A. O/Zielona Góra (na zdjęciu)

Automatyzacja procesu uzdatniania wody

- SUW Gruszczyń Aquanet Poznań
- PWiK Głogów



ELEKTROENERGETYKA – wybrane projekty:



Instalacje elektroenergetyczne

- fabryka ICT Poland w Kostrzynie

Instalacje elektryczne (oświetleniowe i niskoprądowe)

- market Leroy Merlin w Świdnicy (na zdjęciu)

KLIMATYZACJA – wybrane projekty:

Projekt i wykonawstwo systemu klimatyzacji absorpcyjnej

- PBG S.A. w Wysogotowie k/Poznania (na zdjęciu)
- Toyocar w Lesznie





Otoczenie rynkowe

Rozwojowi Spółki sprzyja rosnąca liczba i wartość projektów budowlanych i infrastrukturalnych. ATREM oczekuje przyspieszenia rozwoju rynku m.in. w efekcie napływu środków unijnych, a także inwestycji związanych z organizacją EURO 2012. Korzystne dla Spółki są także trendy promujące wykorzystywanie proekologicznych rozwiązań technicznych.

Fundusze z Unii Europejskiej

W ramach funduszy pomocowych na lata 2007-2013 dla Polski przewidziane jest niemal 60 mld EUR. Spółka szczególnie duże możliwości upatruje w dwóch programach: Infrastruktura i Środowisko oraz Innowacyjna Gospodarka. Ich łączny budżet na lata 2007-2012 wynosi ponad 42 mld EUR. W ramach obu programów duże szanse dla ATREM stwarzają m.in. priorytety związane z budową infrastruktury przyjaznej środowisku, bezpieczeństwem energetycznym, gospodarką wodno-ściekową czy inwestycjami w innowacyjne przedsięwzięcia.

EURO 2012

Ważnym czynnikiem sprzyjającym rozwojowi rynku, na którym działa ATREM jest współorganizowanie przez Polskę EURO 2012. W związku z tym wydarzeniem spodziewany jest ogromny „zastrzyk” kapitału przeznaczony na rozwój infrastruktury, w tym: ok. 6 mld EUR dla firm pod budowę hoteli i infrastruktury turystycznej, 10 mld EUR z przeznaczeniem na budowę autostrad oraz 2 mld EUR na prace związane z budową i modernizacją stadionów. W każdym projekcie związanym z tego typu inwestycjami, ATREM może zaoferować swoje usługi. Grupa bierze już czynny udział w projektach związanych w EURO 2012. Spółka z Grupy - CONTRAST, uczestniczyła w przebudowie stadionu w Poznaniu.

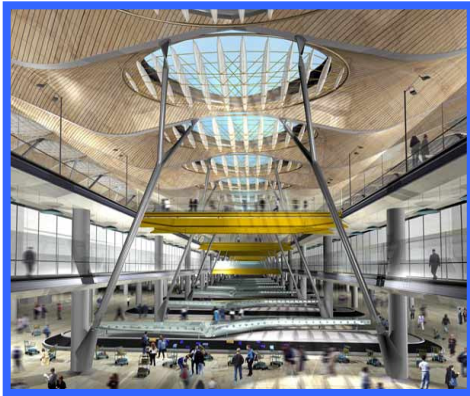
Rozwój proekologicznych rozwiązań technicznych

Obecnie najbardziej rozpowszechnionymi urządzeniami klimatyzacyjnymi są jednostki zasilane energią elektryczną. Alternatywą są agregaty absorpcyjne zużywające gaz ziemny do produkcji chłodu. To samo urządzenie może być wykorzystywane zimą do ogrzewania budynków, a latem bez żadnych dodatkowych kosztów do ich chłodzenia.

Na świecie urządzenia klimatyzacyjne na gaz są sposobem na dywersyfikację sposobu zasilania i rozwiązaniem problemów szczytów elektroenergetycznych, które



w ekstremalnych przypadkach mogą doprowadzić do wyłączenia zasilania elektrycznego.



Lotnisko w Madrycie o powierzchni 500 tys. m² wykorzystuje klimatyzację absorpcyjną

Najważniejsze korzyści płynące z wykorzystania klimatyzacji absorpcyjnej:

- ✓ dbałość o środowisko naturalne (wykorzystanie źródeł energii pierwotnej, brak freonu w instalacji chłodniczej, który przyczynia się do zwiększenia efektu cieplarnianego)
- ✓ cicha praca
- ✓ brak konieczności budowy kotłowni,
- ✓ kompaktowa budowa
- ✓ brak elementów ruchomych – mniejsza podatność na uszkodzenia.

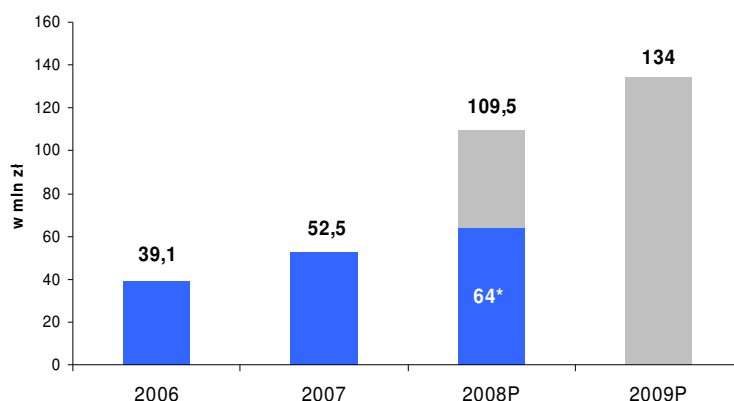
W Polsce klimatyzacja absorpcyjna ma już swoich użytkowników. Agregaty absorpcyjne to zwiastun techniki, która będzie się rozwijać.



Wyniki finansowe

Grupa ATREM spodziewa się skokowego wzrostu przychodów w przyszłym roku. W 2009 r. planowane przychody wzrosną do 134 mln zł co oznacza wzrost o ponad 20% w stosunku do prognozowanych na ten rok. W porównaniu do sprzedaży osiągniętej w 2007 r. przyszłoroczne przychody wzrosną o niemal 160%.

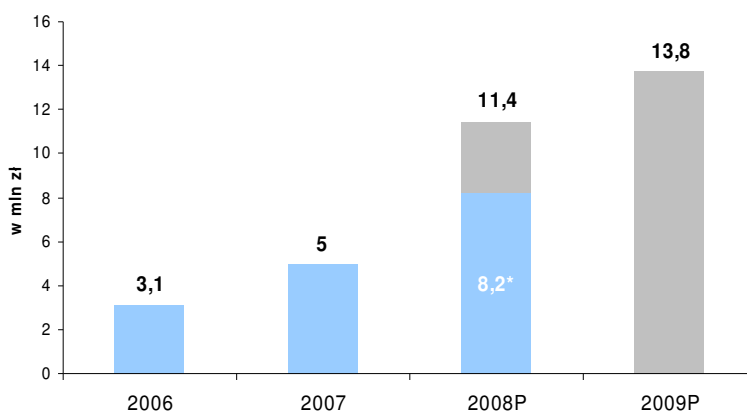
Przychody



**Wynik osiągnięty w okresie I-VIII 2008 r.*

Dzięki wzrostowi sprzedaży Grupa ATREM planuje dalszy dynamiczny wzrost zysków. Zysk operacyjny zwiększy się w 2009 r. do 13,8 mln zł co oznacza wzrost o ponad 20% w porównaniu do planowanego zysku operacyjnego na ten rok oraz wzrost o 176% w stosunku do osiągniętego w 2007 r. Jednocześnie rentowność operacyjna utrzyma się na poziomie ponad 10%.

Zysk operacyjny

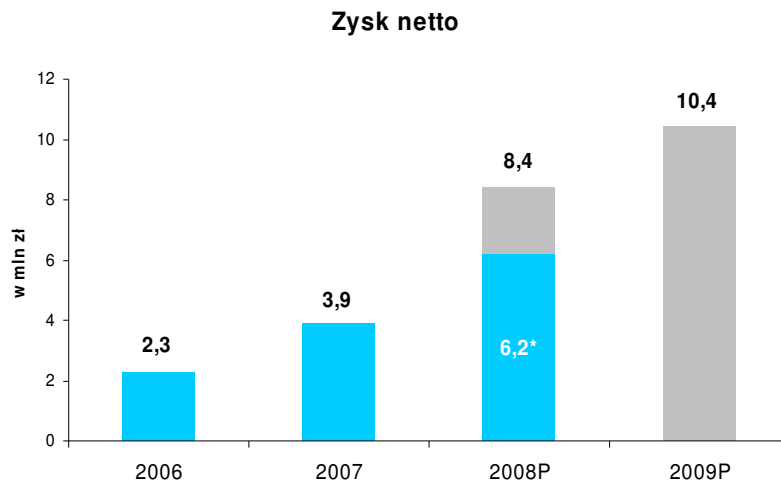


**Wynik osiągnięty w okresie I-VIII 2008 r.*





Znacząco poprawi się także zysk netto. Grupa ATREM prognozuje, że w przyszłym roku zysk netto wyniesie 10,4 mln zł czyli niemal 24% więcej niż Grupa zamierza osiągnąć w tym roku oraz blisko 170% więcej niż w 2007 r. Rentowność netto wyniesie w przyszłym roku 7,8% (w tym roku 7,7%).



**Wynik osiągnięty w okresie I-VIII 2008 r.*

Rosnące przychody i zyski ATREM to w głównej mierze efekt zwiększenia skali działalności Grupy w wyniku zrealizowanych akwizycji, a także rosnącej z roku na rok wartości portfela kontraktów.





Strategia rozwoju

Celem strategicznym Grupy ATREM jest systematyczna rozbudowa oferty co pozwoli w coraz bardziej kompleksowy sposób realizować zlecenia w ramach dużych i złożonych projektów budowlanych o charakterze infrastrukturalnym, przemysłowym i użyteczności publicznej.

Działania służące osiągnięciu celu strategicznego:

- kontynuacja akwizycji podmiotów wykonawczych,
- dążenie do uzyskania statusu generalnego wykonawcy,
- systematyczne podnoszenie kwalifikacji i liczebności kadry.

Efekty prowadzonych działań:

- wzrost zdolności do obsługi większych i bardziej złożonych projektów,
- wzrost skali działalności,
- wzrost rentowności.





Oferta publiczna ATREM

ATREM oferuje 3.300 tys. akcji serii C. Ponadto w ofercie inwestorzy będą mogli objąć 170 tys. istniejących akcji serii A. Akcje oferowane są po 7,60 zł za sztukę. Oferta podzielona jest na następujące Transze:

- Transza instytucjonalna 3.100.000 (ca. 90% oferty)
- Transza indywidualna 370.000 (ca. 10% oferty)

W pierwszej kolejności będą oferowane akcje nowe (seria C), w drugiej - akcje odsprzedawane (seria A). W przypadku przydzielenia wszystkich akcji, intencją Spółki i Wprowadzającego jest przydział istniejących akcji Inwestorom Instytucjonalnym. Po zakończeniu zapisów, Zarząd ATREMU może dokonać przesunięć między Transzami.

Wycena

Przy cenie emisyjnej ustalonej na 7,60 zł oraz założeniu, że inwestorzy obejmą wszystkie 3,3 mln akcji serii C, to wskaźnik Cena/Zysk wyniesie 8,4 biorąc pod uwagę tegoroczne prognozy (8,4 mln zł zysku netto). Przy zakładanym na 2009 r. wzroście zysku netto do 10,4 mln zł wskaźnik C/Z wyniesie 6,8.

Harmonogram oferty publicznej:

Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego	do 21 listopada 2008 r.
Proces Budowy Księgi Popytu	24-27 listopada 2008 r. (ostatniego dnia do godz. 15.00)
Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży	do godz. 8.00 w dniu 28 listopada 2008 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej	28 listopada – 3 grudnia 2008 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej	1-4 grudnia 2008 r.
Zamknięcie Oferty Publicznej	do 5 grudnia 2008 r.
Przydział Akcji Oferowanych	do 8 grudnia 2008 r.

Akcjonariat

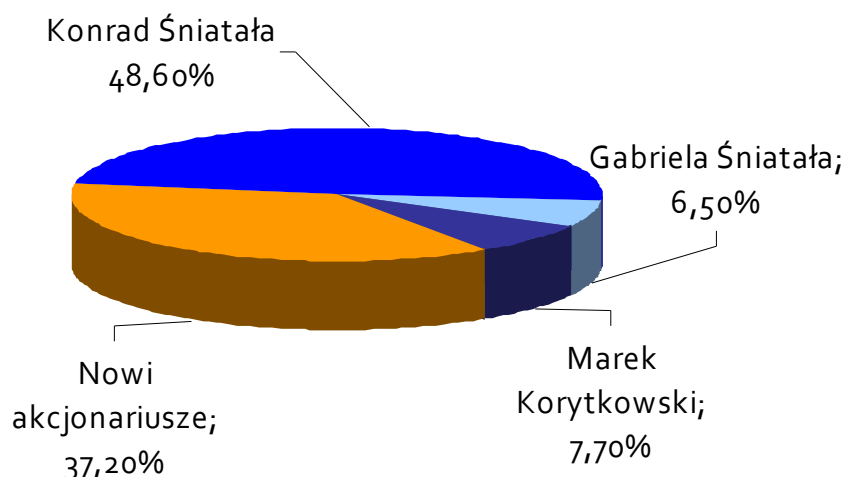
Największym akcjonariuszem spółki ATREM i jednocześnie Prezesem jej Zarządu jest Konrad Śniatała, który kontroluje 78,1% akcji. Pozostałe akcje należą do





Wiceprezesa Zarządu Marka Korytkowskiego oraz Gabrieli Śniatała, członka rady nadzorczej. Przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje zostaną objęte, to nowi akcjonariusze będą mieć 37,2% udział w kapitale ATREM (24,8% głosów).

Akcjonariat po ofercie



Dotychczasowi akcjonariusze zobowiązali się, że przez 18 miesięcy od dnia przydziału akcji nie sprzedadzą akcji.

Cele emisyjne

ATREM większość środków pozyskanych w ofercie zamierza zainwestować w realizację akwizycji, które już w części zostały przeprowadzone. Na ten cel ATREM przeznaczy 17,9 mln zł z czego 5,8 mln zł na spłatę zadłużenia pomostowego na zakup udziałów w Elektro-System oraz Dom-Mar, które dołączyły do Grupy w tym roku. 3,6 mln zł zostanie przeznaczone na zwiększenie zdolności pozyskiwania i realizacji dużych kontraktów w Polsce oraz za granicą. Pozostała kwota (około 1,4 mln zł) posłuży do współfinansowania budowy nowej siedziby ATREM.

Lp.	Cel emisji	Kwota (w mln zł)
1.	Rozwój Grupy Kapitałowej ATREM, w tym spłata zadłużenia pomostowego*	17,9 5,8
2.	Zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji projektów o znacznej wartości jednostkowej	3,6
3.	Budowa nowej siedziby ATREM	1,4
Razem		22,9





Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o spółce ATREM S.A. (Emitent) i publicznej ofercie akcji Emitenta (Oferta) jest opublikowany Prospekt emisyjny ATREM S.A. (Prospekt), dostępny w wersji elektronicznej na stronach internetowych Emitenta (www.atrem.pl) oraz Oferującego – Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (www.dmbzwbk.pl). Inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w akcje i prawa do akcji, opisanymi w punkcie zatytułowanym „Czynniki ryzyka” oraz warunkami Oferty. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące tych papierów wartościowych powinny być podejmowane po analizie treści całego Prospektu łącznie z treścią wszystkich aneksów zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

