



**ATM S.A.**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

## SPIS TREŚCI

<b>DANE PODSTAWOWE RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>4</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
<b>A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU</b> .....	<b>6</b>
1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....	6
2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA .....	8
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA .....	9
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>14</b>
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	14
2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA .....	15
3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	15
4. UTWORZENIE, ZWIĘKSZENIE, WYKORZYSTANIE I ROZWIĄZANIE REZERW .....	15
5. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	15
6. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	16
7. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	16
8. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	16
9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	16
10. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI .....	16
11. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE .....	16
12. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI .....	17
13. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	17
14. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	18
15. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	18
16. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	18
17. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE .....	18
18. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	18
19. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	19
20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU .....	19
21. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	19
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>20</b>
1. INFORMACJE O EMITENCIE .....	20
DANE PODSTAWOWE EMITENTA .....	20
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	20
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	22
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH .....	22
2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	22
OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT.....	22
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	26
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	27

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	28
3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	28
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	28
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	28
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORECZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	28
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA 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.....	29

## DANE PODSTAWOWE RAPORTU KWARTALNEGO

Niniejszy raport kwartalny obejmuje informacje przygotowane zgodnie z § 86 ust. 1 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku i obejmuje sprawozdanie finansowe ATM S.A. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Data przekazania raportu: 13 listopada 2014 r.

### Dane podstawowe Emitenta:

Pełna nazwa Emitenta: ATM S.A.

Skrócona nazwa Emitenta: ATM

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: informatyka

Kod pocztowy: 04-186

Miejscowość: Warszawa

Ulica: Grochowska

Numer: 21a

Telefon: (22) 51 56 100

Fax: (22) 51 56 600

e-mail: [inwestor@atm.com.pl](mailto:inwestor@atm.com.pl)

www: [www.atm.com.pl](http://www.atm.com.pl)

NIP: 113-00-59-989

Regon: 012677986

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem (z wył. kontraktu OST 112)	91 777	95 875	21 954	22 702
Marża ze sprzedaży	53 251	56 428	12 739	13 362
EBITDA	31 195	33 103	7 462	7 839
Zysk na działalności operacyjnej	15 119	18 538	3 617	4 390
Zysk przed opodatkowaniem	11 897	13 499	2 846	3 196
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 344	12 856	2 235	3 044
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 903	26 489	7 393	6 272
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(65 071)	(35 699)	(15 566)	(8 453)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	34 218	6 522	8 186	1 545
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	51	(2 688)	12	(636)
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Aktywa trwałe	361 176	332 564	86 499	80 190
Aktywa obrotowe	26 047	38 770	6 238	9 350
Aktywa razem	387 223	371 334	92 737	89 539
Zobowiązania długoterminowe	92 316	67 795	22 109	16 347
Zobowiązania krótkoterminowe	55 440	67 435	13 277	16 260
Kapitał własny	239 467	236 104	57 350	56 931
Kapitał zakładowy *	34 723	34 723	8 316	8 373
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	6,59	6,50	1,58	1,57

\*) kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29

\*\*) do 31.12.2013 dane dotyczące udziału w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 34 dla zapewnienia porównywalności

Powyższe dane finansowe za III kwartał roku 2014 i 2013 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2014 roku, wynoszącego 4,1755 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2014 roku, wynoszącego 4,1803 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 września 2013 roku, wynoszącego 4,2231 PLN/EUR.

Dane finansowe za rok 2013 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2013 roku, wynoszącego 4,1472 PLN/EUR.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

# A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

## 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2014</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2013</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2013</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży *	118 366	33 146	126 115	42 063
w tym: przychody bez kontraktu "OST112"	91 777	29 827	95 875	32 031
Koszty własne sprzedaży zmienne	65 114	16 512	69 687	23 525
<b>Marża ze sprzedaży **</b>	<b>53 251</b>	<b>16 634</b>	<b>56 428</b>	<b>18 538</b>
Koszty własne sprzedaży stałe	18 625	6 522	16 664	5 856
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>34 626</b>	<b>10 111</b>	<b>39 764</b>	<b>12 682</b>
Pozostałe przychody operacyjne	368	5	160	36
Koszty sprzedaży				-
Koszty ogólnego zarządu	19 503	6 402	19 909	6 301
Pozostałe koszty operacyjne	371	116	1 477	387
Koszty restrukturyzacji				
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>15 119</b>	<b>3 598</b>	<b>18 538</b>	<b>6 030</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ***	1 629	1 516	(841)	281
Przychody finansowe	7	(19)	592	51
Koszty finansowe	4 858	1 769	4 790	1 563
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 897</b>	<b>3 327</b>	<b>13 499</b>	<b>4 799</b>
Podatek dochodowy	2 553	739	643	246
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 344</b>	<b>2 588</b>	<b>12 856</b>	<b>4 553</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	(9 445)	(3 005)
W tym wynik na sprzedaży udziałów mPay S.A.			(9 230)	(3 005)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 344</b>	<b>2 588</b>	<b>3 411</b>	<b>1 548</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	0,26	0,07	0,35	0,13
Rozwodniony	0,26	0,07	0,35	0,13
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>				
Zwykły	0,26	0,07	0,09	0,04
Rozwodniony	0,26	0,07	0,09	0,04
<b>EBITDA</b>	<b>31 195</b>	<b>9 347</b>	<b>33 103</b>	<b>11 193</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## UWAGI:

\*) Przychody ze sprzedaży obejmują, między innymi, przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych dostarczanych w ramach realizacji kontraktu OST 112. Ponieważ część telekomunikacyjna tego kontraktu realizowana była przez podwykonawców, ta część przychodów ma niewielki wpływ na wyniki Spółki. Ten rodzaj przychodów zamyka się kwotami: 26 589 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2014 r. oraz 30 240 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. Z końcem lipca 2014 roku kontrakt na świadczenie usług dot. numeru OST 112 został zakończony.

\*\*) Emitent podaje rozszerzająco, w stosunku do wymogów MSSF, kategorię „Marża ze sprzedaży”, która stanowi różnicę przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży zmiennych, czyli tych, które są związane bezpośrednio z wartością przychodów (koszt własny sprzedanych towarów, koszty podwykonawców przy realizacji usług, zużycie materiałów i energii). Jest to kategoria – zdaniem Zarządu Emitenta – istotna dla analizy finansów Spółki, jako że jest skorelowana z wielkością sprzedaży i wyznacza punkt „break-even” dla kosztów stałych, czyli punkt, przy którym działalność Spółki staje się rentowna operacyjnie.

\*\*\*) W pozycji tej wykazywany jest udział Emitenta w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. Udział ATM S.A. w pozostałej części zmiany wartości kapitałów własnych tej spółki ujmowany jest w pozycji „Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych” Skróconego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów zamieszczonego poniżej. Do 31.12.2013 dane te były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów. Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 34 dla zapewnienia porównywalności.

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07-</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07-</u> <u>30/09/2013</u>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 344</b>	<b>2 588</b>	<b>3 411</b>	<b>1 548</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>	<b>(1 649)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(1 293)</b>	<b>64</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski lub straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *	(1 649)	(1 162)	(1 293)	64
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną zreklasifikowane	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	-	-	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>7 695</b>	<b>1 426</b>	<b>2 117</b>	<b>1 611</b>

\*) Do 31.12.2013 dane dotyczące udziału w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 34 dla zapewnienia porównywalności.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	4 495	5 343	5 101
Rzeczowe aktywa trwałe	292 229	260 007	263 014
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności *	64 221	66 232	64 241
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	231	213	208
	<b>361 176</b>	<b>331 795</b>	<b>332 564</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	1 386	1 630	1 511
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	269	253	453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 536	36 017	29 293
Należności z tytułu podatku dochodowego	539	607	2 060
Inne aktywa obrotowe	3 136	2 207	4 325
Inne należności finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	911	1 129
	<b>26 047</b>	<b>41 625</b>	<b>38 770</b>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	6 868	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>387 223</b>	<b>380 288</b>	<b>371 334</b>

\*) Stan aktywów na 31.12.2013, 30.09.2013 oraz na 30.09.2014 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	34 723	34 723	34 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	123 735	123 735	123 735
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Kapitały rezerwowe	55 505	55 994	55 994
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Zyski zatrzymane *	<u>25 504</u>	<u>23 990</u>	<u>21 652</u>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b><u>239 467</u></b>	<b><u>238 442</u></b>	<b><u>236 104</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	67 079	36 054	32 099
Rezerwa na podatek odroczoney	2 764	795	1 529
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 679	24 730	19 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>14 793</u>	<u>15 585</u>	<u>14 723</u>
	<b><u>92 316</u></b>	<b><u>77 164</u></b>	<b><u>67 795</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	34 709	28 923	29 544
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 725	28 270	29 763
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>10 007</u>	<u>7 489</u>	<u>8 127</u>
	<b><u>55 440</u></b>	<b><u>64 682</u></b>	<b><u>67 435</u></b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>387 223</u></b>	<b><u>380 288</u></b>	<b><u>371 334</u></b>

\*) Stan pasywów na 31.12.2013, 30.09.2013 oraz na 30.09.2014 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał</u> <u>rezerwowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał własny</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>21 652</b>	<b>236 104</b>
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	9 344	9 344
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *	-	-	-	-	(1 649)	(1 649)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	29	29
Zmniejszenia:						
Wyłączenie podziałowe	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	489	3 872	4 361
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 505</b>	<b>25 504</b>	<b>239 467</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2014 oraz na 30.09.2014 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>(1)</b>	<b>52 505</b>	<b>28 896</b>	<b>239 858</b>
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	3 411	3 411
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *	-	-	-	-	(1 293)	(1 293)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	3 489	-	3 489
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	1	-	100	101
Zmniejszenia:						
Wyłączenie podziałowe	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	3 489	3 489
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	3 634	3 634
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>23 990</b>	<b>238 442</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2013 oraz na 30.09.2013 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał</u> <u>rezerwowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał własny</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>(1)</b>	<b>52 505</b>	<b>28 896</b>	<b>239 858</b>
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	3 872	3 872
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych za lata *	-	-	-	-	(4 126)	(4 126)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	3 489	-	3 489
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	1	-	134	135
Zmniejszenia:						
Wyłączenie podziałowe	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	3 489	3 489
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	3 634	3 634
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>21 652</b>	<b>236 104</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2013 oraz na 31.12.2013 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2013</u>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 897	13 499
Korekty o pozycje:	19 006	12 990
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności *	(1 629)	841
Amortyzacja	16 075	14 566
Różnice kursowe	32	223
Odsetki otrzymane	(2)	(4)
Odsetki zapłacone	3 832	4 401
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	207	-
Zmiana stanu zapasów	34	(110)
Zmiana stanu należności	9 731	(11 929)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(9 479)	7 975
Zmiana stanu innych aktywów	1 195	1 426
Podatek dochodowy zapłacony	203	(3 497)
Pozostałe	(1 193)	(902)
	<b>30 903</b>	<b>26 489</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(69 719)	(41 619)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(0)	(1 359)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 508	6 778
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	184	918
Udzielone pożyczki	-	(416)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	(44)	(1)
Pozostałe	-	-
	<b>(65 071)</b>	<b>(35 699)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	4 835	1 022
Wpływy z kredytów i pożyczek	46 572	23 418
Spłata kredytów i pożyczek	(6 428)	(3 723)
Nabycie akcji własnych	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 942)	(6 202)
Dywidendy wypłacone	-	(3 634)
Odsetki otrzymane	2	4
Odsetki zapłacone	(3 832)	(4 401)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	12	38
Pozostałe(korekta podziałowa)	-	-
	<b>34 218</b>	<b>6 522</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>51</b>	<b>(2 688)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 129	3 599
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 180</b>	<b>911</b>

\*) Do 31.12.2013 dane dotyczące udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów. Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 34 dla zapewnienia porównywalności.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres III kwartału zakończonego 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w formie skróconej oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2014 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok ubiegły, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki, ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2013 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocie 2.

Walutą funkcjonalną Emitenta i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do tysięcy złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową ATM S.A. na dzień 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## 2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA

Do dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych zapasów na łączną wartość 230 tys. zł.

## 3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka do dnia 30 września 2014 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

## 4. UTWORZENIE, ZWIĘKSZENIE, WYKORZYSTANIE I ROZWIĄZANIE REZERW

Spółka nie tworzyła rezerw.

## 5. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 30/09/2014	Koniec okresu 31/12/2013	Za okres 01/01-30/09/2014	Za okres 01/01-31/12/2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	3 667	2 676	991	241
Zarachowane przychody z tytułu usług	312	401	(89)	401
Naliczone odszkodowanie majątkowe	-	-	-	-
Naliczone odsetki	5	5	-	(105)
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane dotacje- rozliczenie	-	4	(4)	4
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego nabyta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 984</b>	<b>3 086</b>	<b>898</b>	<b>541</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-
Przychody z odroczonej płatnością	-	-	-	2
Przychody rozliczane w czasie	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	159	158	(1)	(3)
Odpisy aktualizujące należności	124	127	3	111
Odpisy na aktywa finansowe	-	-	-	-
Rezerwy na koszty usług	206	290	84	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pracowników	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów	-	-	-	181
Otrzymane dotacje	26	-	(26)	5
Skutki wyceny IRS	328	238	(90)	81
Zarachowane odsetki	11	11	-	274
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	367	734	367	(734)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 221</b>	<b>1 558</b>	<b>337</b>	<b>(75)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto</b>	<b>(2 763)</b>	<b>(1 528)</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>1 235</b>	<b>466</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## **6. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W III kwartale br. Spółka dokonała istotnej jednorazowej transakcji dotyczącej aktywów trwałych – nastąpiła całkowita spłata zobowiązań Spółki z tytułu zakupu w roku 2010 nieruchomości przeznaczonej na budowę centrów danych w łącznej kwocie ok. 20 mln zł (patrz niżej – nota 11.). Pozostałe nakłady inwestycyjne w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 roku wyniosły łącznie 41,1 mln zł, z czego ok. 50% stanowiły nakłady na centra danych.

## **7. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## **8. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Jednostka nie dokonywała korekty błędów poprzednich okresów,

## **10. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI**

Nie zaszły zmiany w sytuacji gospodarczej, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

## **11. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE**

Na kredyty bankowe składają się:

1. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2012–2017) z wykorzystaniem 27,86 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
2. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 29,70 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
3. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 10,91 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
4. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2013–2019) z wykorzystaniem na kwotę 6,37 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
5. kredyty w rachunku bieżącym z łącznym limitem 40,0 mln zł, wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 23,70 mln zł, odnawialne zazwyczaj w cyklu rocznym.

W okresie od początku roku do końca września 2014 roku zaciągnięte zostały kredyty inwestycyjne wymienione powyżej w pozycjach 2. i 3. Ich celem jest zrefinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na Centrum Danych ATMAN.

W wyniku ich zaciągnięcia możliwa była:

- redukcja zadłużenia krótkoterminowego (bieżącego wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym),
- całkowita spłata zobowiązań Spółki z tytułu zakupu w roku 2010 nieruchomości przeznaczonej na budowę centrów danych w łącznej kwocie ok. 20 mln zł; zobowiązania były związane z udzielonym przez sprzedających kredytem kupieckim w łącznej kwocie ok. 35 mln zł, którego ostateczny termin spłaty przypadał na 2020 rok; przedterminowa spłata kredytu kupieckiego była korzystna dla Spółki ze względu na niższy koszt kredytu



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

możliwego do uzyskania obecnie w porównaniu z kosztem kredytu w dniu zawarcia umowy kupna nieruchomości.

Na pożyczki składa się zobowiązanie w stosunku do instytucji finansowej udzielone na refinansowanie nakładów inwestycyjnych z okresem spłaty przypadającym na lata 2013–2016 o wartości 3,23 mln zł na dzień 30.09.2014.

Na zobowiązania finansowe pozostałe składają się umowy leasingu finansowego o łącznej wartości zobowiązań netto na dzień bilansowy w wysokości 20,43 mln zł. Umowy leasingowe zawierane są na refinansowanie zakupów inwestycyjnych, a okres, na jaki są zawierane, to zazwyczaj 5 lat. Zobowiązania z tytułu umów leasingowych pozostają na stabilnym poziomie w związku z zastępowaniem umów wygasających umowami nowymi.

## 12. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI

Nie zostały naruszone żadne z postanowień umowy kredytu lub pożyczki, ani też nie miało miejsca niespłacenie kredytu lub pożyczki.

## 13. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Na dzień 30.09.2014 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań  
 Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą  
 Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

INSTRUMENTY FINANSOWE	30/09/2014		31/12/2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 561	1 561	1 251	1 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ**

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej	30/09/2014
Pochodne instrumenty finansowe - korytarz opcyjny zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	99
Pochodne instrumenty finansowe - kontrakt IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	1 462
Razem		1 561

Wyceny korytarza opcyjnego zabezpieczającego ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego dokonano na podstawie informacji otrzymanych od Banku Zachodniego WBK S.A. (sporządzonych przy zastosowaniu parametrów uznanych przez Bank za optymalne).

Wyceny kontraktu IRS zabezpieczającego ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego dokonano na podstawie informacji otrzymanych od Banku Zachodniego WBK S.A. (sporządzonych przy zastosowaniu parametrów uznanych przez Bank za optymalne).

W okresie zakończonym 30.09.2014 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

**14. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów.

**15. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Przychody ze sprzedaży, z racji na przeważający abonamentowy charakter umów, są stabilne, powtarzalne i nie podlegają w zauważalny sposób cykлом koniunkturalnym. Historycznie, przychody te nie charakteryzowały się sezonowością, a raczej stabilnym wzrostem z kwartału na kwartał. Okresowa wyżka przychodów może występować w związku z większym udziałem przychodów pozaabonamentowych, związanych z oddawaniem klientom do użytkowania nowych łącz telekomunikacyjnych oraz powierzchni kolokacyjnych. Taka wyżka przychodów miała miejsce w ostatnich kwartałach 2012 i 2013 roku. Z kolei zmniejszenie przychodów pozaabonamentowych, a zwłaszcza związanych ze sprzedażą nowych łącz, które wystąpiło wyraźnie szczególnie w pierwszym i trzecim kwartale 2014 roku, spowodowało znaczący spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2014 w stosunku do roku 2013.

**16. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka nie dokonywała powyższych transakcji.

**17. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 16.07.2014 r. uchwałę o przeznaczeniu kwoty 4 361 201,28 zł, na wypłatę dywidendy, co oznacza, że na jedną akcję przypadło 0,12 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 36 343 344 szt. (wszystkie akcje składające się na kapitał zakładowy Spółki). Dzień dywidendy został ustalony na 30.09.2014 r., a termin wypłaty dywidendy na 14.10.2014 r.

**18. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ**

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**19. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Pozycje pozabilansowe	Koniec okresu 30/09/2014	Koniec okresu 31/12/2013
1. Należności warunkowe		
1.1 od pozostałych jednostek		
2. Zobowiązania warunkowe	62 516	56 937
2.1 na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	62 516	56 937
- udzielone gwarancje i poręczenia	3 177	6 598
- zabezpieczenie hipoteczne	51 000	42 000
- zabezpieczenie zastawem	8 339	8 339

Od zakończenia roku obrotowego 2013 wystąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych:

a) zmniejszeniu uległy udzielone gwarancje i poręczenia o kwotę 3 421 tys. zł, która wynika z:

- wygaśnięcia gwarancji na kwotę 3 671 tys. zł
- zawarcia gwarancji na kwotę 250 tys. zł

b) zabezpieczenia hipoteczne uległy zwiększeniu o 9 000 tys. zł

c) zabezpieczenia zastawem nie uległy zmianie

**20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU**

Z dniem 6.11.2014 r. Maciej Krzyżanowski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (w tym członka Zarządu) Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 6.11.2014 r. na Prezesa Zarządu Spółki Tadeusza Czichona, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ATM S.A. Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta powołała w dniu 6.11.2014 r. na Wiceprezesa Zarządu Jacka Krupę, dotychczasowego Dyrektora Działu Usług Telekomunikacyjnych ATM S.A. Pan Jacek Krupa będzie w Zarządzie Spółki odpowiedzialny za sprzedaż i marketing.

**21. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

W konsekwencji sprzedaży przez Emitenta wszystkich posiadanych akcji spółki mPay S.A. w IV kwartale 2013 roku, jedynym obecnie prezentowanym segmentem działalności ATM S.A. jest działalność w obszarze telekomunikacji. Działalność ta prowadzona jest przez Emitenta oraz przez spółkę stowarzyszoną - Linx Telecommunications B.V. W związku z powyższym parametry finansowe ww. segmentu działalności są tożsame z parametrami opisującymi działalność całej Spółki.

**Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym przedstawiają się następująco:**

	Za okres 01/01- 30/09/2014	Za okres 01/07- 30/09/2014	Za okres 01/01- 30/09/2013	Za okres 01/07- 30/09/2013
Kraj	109 655	30 149	122 714	40 905
Eksport	8 711	2 997	3 401	1 159
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>118 366</b>	<b>33 146</b>	<b>126 115</b>	<b>42 063</b>

Powyższe dane dotyczące geograficznej struktury przychodów, jako kryterium kwalifikacji danej usługi jako „eksport” uwzględniają wyłącznie fakt rejestrowej siedziby klienta. W praktyce biznesowej Emitenta często obserwowana jest sytuacja, w której rzeczywisty odbiorca usługi jest podmiotem zarejestrowanym poza granicami Polski, jednak formalnie umowę podpisuje w jego imieniu podmiot z siedzibą rejestrową w Polsce.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## **B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO**

**(WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)**

### **1. INFORMACJE O EMITENCIE**

#### **DANE PODSTAWOWE EMITENTA**

ATM S.A. prowadzi przedsiębiorstwo w formie Spółki Akcyjnej. Spółka rozpoczęła działalność w 1994 roku jako ATM Sp. z o.o. W dniu 10 lipca 1997 roku ATM Sp. z o.o. została przekształcona w Spółkę Akcyjną zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Raszynie w dniu 16 maja 1997 roku (Rep. Nr 3243/97).

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a. Spółka prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby, jak również poprzez oddział w Katowicach, który nie jest jednostką samodzielnie sporządzającą bilans. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000034947.

ATM S.A. jest podmiotem notowanym na warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych. Działalność podstawowa Spółki według klasyfikacji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie mieści się w sektorze „Informatyka”. Spółka ATM S.A. w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, świadczyła usługi centrów danych i usługi transmisji danych dla klientów korporacyjnych.

Spółką kieruje dwuosobowy Zarząd, którego skład na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

- Tadeusz Czichon – Prezes Zarządu,
- Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 16.07.2014 r. Rada Nadzorcza ATM S.A. podjęła uchwałę o wyborze Zarządu nowej kadencji w niezmienionym składzie, tj. powołała na Prezesa Zarządu Macieja Krzyżanowskiego oraz na Wiceprezesa Zarządu – Tadeusza Czichona. Z dniem 6.11.2014 r. Maciej Krzyżanowski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (w tym członka Zarządu) Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 6.11.2014 r. na Prezesa Zarządu Spółki Tadeusza Czichona, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ATM S.A. Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta powołała w dniu 6.11.2014 r. na Wiceprezesa Zarządu Jacka Krupę, dotychczasowego Dyrektora Działu Usług Telekomunikacyjnych ATM S.A.

Nadzór nad Spółką sprawuje obecnie pięciosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

- Sławomir Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Panek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Domagała – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Tuchołka – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16.07.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało wyżej wymienione osoby do Rady Nadzorczej nowej kadencji. Tym samym zakończona została poprzednia kadencja Rady Nadzorczej, w skład której wchodził: Sławomir Kamiński, Tomasz Tuchołka, Grzegorz Domagała, Mirosław Panek oraz Marcin Wysocki.

W dniu 22.10.2014 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej powołano Komitet Audytu w następującym składzie: Mirosław Panek (Przewodniczący Komitetu Audytu), Jacek Osowski oraz Sławomir Kamiński. Wcześniej zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza ATM S.A.

#### **OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

W konsekwencji sprzedaży akcji spółki mPay S.A. w IV kwartale 2013 roku, na dzień publikacji niniejszego raportu ATM S.A. nie posiadała jednostek zależnych – tym samym ustały przesłanki istnienia grupy

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

kapitałowej. Począwszy od raportu okresowego za I kwartał 2014 roku Emitent nie sporządza już skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiadał akcje stanowiące 21,27% kapitału zakładowego spółki Linx Telecommunications B.V. (inwestycja dokonana w 2007 roku). Wyniki tego podmiotu, jako spółki stowarzyszonej, nie są konsolidowane na poziomie operacyjnym - są rozliczane metodą praw własności. Spółka ujmuje udział wyniku jednostki stowarzyszonej w swoim wyniku, natomiast w swoich pozostałych całkowitych dochodach - pozostałe całkowite dochody jednostki stowarzyszonej. Wartość ceny nabycia jest korygowana o zmianę udziału spółki w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, która miała miejsce po dniu nabycia.

**WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**

Zestawienie danych o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu Emitenta zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych *	9 119 040	25,09%	9 119 040	25,09%
ING PTE **	7 163 003	19,71%	7 163 003	19,71%
Aviva OFE ***	2 915 951	8,02%	2 915 951	8,02%
Altus TFI ****	2 352 906	6,47%	2 352 906	6,47%
Piotr Puteczny *****	2 243 066	6,17%	2 243 066	6,17%

\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 6.11.2014 Prezes Zarządu ATM S.A. (wcześniej – Wiceprezes Zarządu ATM S.A.)

\*\*) liczba akcji na dzień 18.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*) liczba akcji na dzień 15.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*\*) liczba akcji na dzień 17.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*\*\*) wraz z żoną

Akcjonariusz	Liczba akcji według poprzedniego raportu okresowego	Liczba akcji według aktualnego raportu kwartalnego	Zmiana w liczbie akcji i liczbie głosów
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych *	9 119 040	9 119 040	0
ING PTE **	7 163 003	7 163 003	0
Aviva OFE ***	2 915 951	2 915 951	0
Altus TFI ****	2 352 906	2 352 906	0
Piotr Puteczny *****	2 243 066	2 243 066	0

\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 6.11.2014 Prezes Zarządu ATM S.A. (wcześniej – Wiceprezes Zarządu ATM S.A.)

\*\*) liczba akcji na dzień 18.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*) liczba akcji na dzień 15.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*\*) liczba akcji na dzień 17.07.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*\*\*) wraz z żoną

Liczba akcji jest tożsama z liczbą głosów na WZ.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENIÓW DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Stan na 28 sierpnia 2014 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 13 listopada 2014 r.
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych *	9 119 040			9 119 040
Maciej Krzyżanowski **	58 608			bd
Anna Bugajska	55 000			55 000
Jacek Krupa ***	21 600			21 600

\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 6.11.2014 Prezes Zarządu ATM S.A. (wcześniej – Wiceprezes Zarządu ATM S.A.)

\*\*) z dniem 6.11.2014 Maciej Krzyżanowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (w tym członka Zarządu) ATM S.A.

\*\*\*) w dniu 6.11.2014 Rada Nadzorcza Spółki powołała Jacka Krupę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ATM S.A.

## NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W raportowanym okresie Emitent nie przeprowadzał transakcji nabycia akcji własnych.

## 2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

### OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

#### Wyniki operacyjno-finansowe

Po niespełniającym oczekiwań Zarządu Spółki pierwszym półroczu 2014 roku, w III kwartale odnotowane zostało niestety dalsze pogorszenie wyników. Niższe o 7% r/r przychody ze sprzedaży (bez OST 112) przełożyły się na niższą o 10% marżę ze sprzedaży oraz 16-procentowy spadek zysku EBITDA i aż 40-procentową niższą zysku operacyjnego (m.in. na skutek zauważalnie wyższej amortyzacji). W konsekwencji, narastająco po trzech kwartałach br. osiągnięte zostało 91,8 mln zł przychodów ze sprzedaży (bez OST 112, -4% r/r), 53,3 mln zł marży ze sprzedaży (-6% r/r) oraz 31,2 mln zł zysku EBITDA (-6% r/r) i 15,1 mln zł zysku operacyjnego (-18% r/r).

Dobry, najlepszy od wielu kwartałów wynik finansowy osiągnęła natomiast spółka stowarzyszona Emitenta - Linx Telecommunications B.V. Udział ATM w jej wyniku wyniósł w minionym kwartale ok. 1,5 mln zł (oraz 1,6 mln zł narastająco od początku roku), dzięki czemu złagodzony został częściowo negatywny wpływ ww. spadków w działalności operacyjnej na najniższe pozycje sprawozdania z dochodów Emitenta. Z drugiej strony, należy w tym miejscu wspomnieć o negatywnym wpływie, jaki miało znaczące osłabienie rubla w stosunku do euro od początku 2014 roku, na kapitały Linx oraz – w konsekwencji – wyniki Emitenta zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółki zależne Linx sporządzają bilanse m.in. w rublach, zaś bilans skonsolidowany tej spółki sporządzany jest w euro. Osłabienie rubla zmniejsza więc wartość kapitałów własnych w bilansie skonsolidowanym Linx. Odnotowana w okresie pierwszych trzech kwartałów strata z tego tytułu przypadająca na ATM wyniosła ok. 1,6 mln zł.

Najważniejszą przyczyną pogorszenia się wyników Spółki był w okresie od początku bieżącego roku bardzo istotny spadek przychodów z usług transmisyjnych, a zwłaszcza obniżka przychodów pozaabonamentowych ze sprzedaży nowych łączów transmisyjnych (2,3 mln zł w I-III kw. 2014 vs. 6,6 mln zł w I-III kw. 2013).

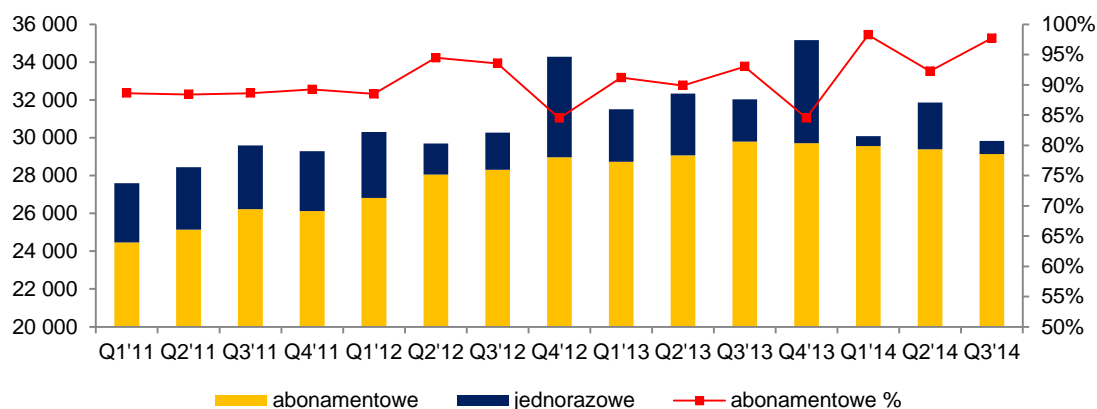
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Ponadto niezadowolające, w kontekście potencjału związanego z charakterystyką rynku i pozycją konkurencyjną ATM, było tempo przyrostu sprzedaży w kategorii usług centrów danych. Szczegółowe omówienie wyników w poszczególnych kategoriach usług zamieszczone zostało w dalszej części niniejszego podrozdziału.

Z uwagi na nietypowo niski udział przychodów ze sprzedaży nowych łączy w usługach transmisyjnych w okresie od początku bieżącego roku, udział przychodów abonamentowych w całości przychodów Emitenta osiągnął nieco wyższy niż zwykle, ponad 95-procentowy poziom.

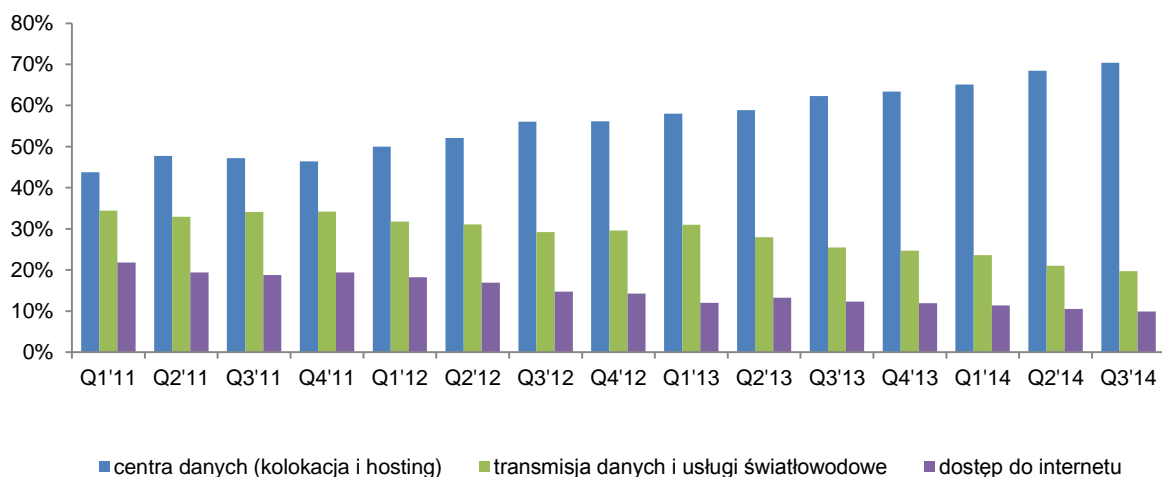
Poniższy wykres prezentuje strukturę i dynamikę kwartalnych przychodów ATM:

### Przychody za sprzedaży bez OST 112 [tys. zł]



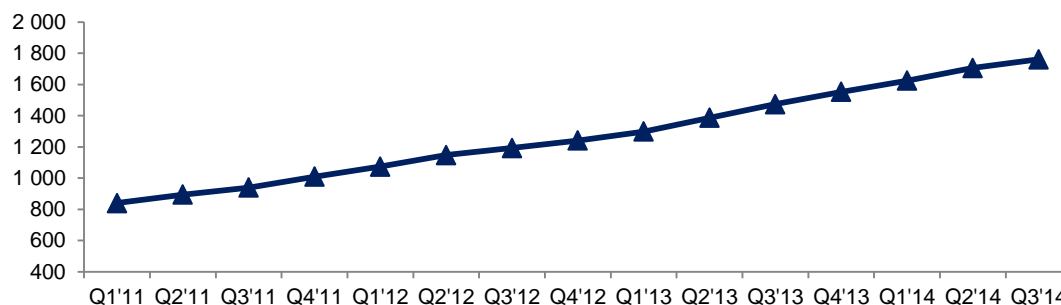
Kolejne diagramy prezentują rezultaty konsekwentnie realizowanej przez Emitenta strategii rozwoju, zakładającej systematyczny wzrost znaczenia usług centrów danych oraz przyrost liczby obsługiwanych klientów:

### Udziały marży z usług abonamentowych wg kategorii usług



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### Liczba klientów fakturowanych w okresie



### Wyniki w poszczególnych kategoriach usług

W najważniejszej, generującej największą część przychodów Emitenta kategorii usług – czyli usługach centrów danych – wypracowane zostało w III kwartale 2014 roku ok. 16,1 mln zł przychodów (ponad 46,8 mln zł narastająco od początku roku, co stanowi ok. 80% przychodów za cały 2013 rok). Tempo wzrostu wyniosło więc ok. 6,5% r/r dla III kw. i 9,5% r/r dla 3 kwartałów narastająco. Oznacza to, że nie udało się niestety poprawić dynamiki sprzedaży po nie w pełni zadowalającym pierwszym półroczu bieżącego roku.

Analizując przyczyny takiego stanu rzeczy należy mieć na uwadze następujące kwestie:

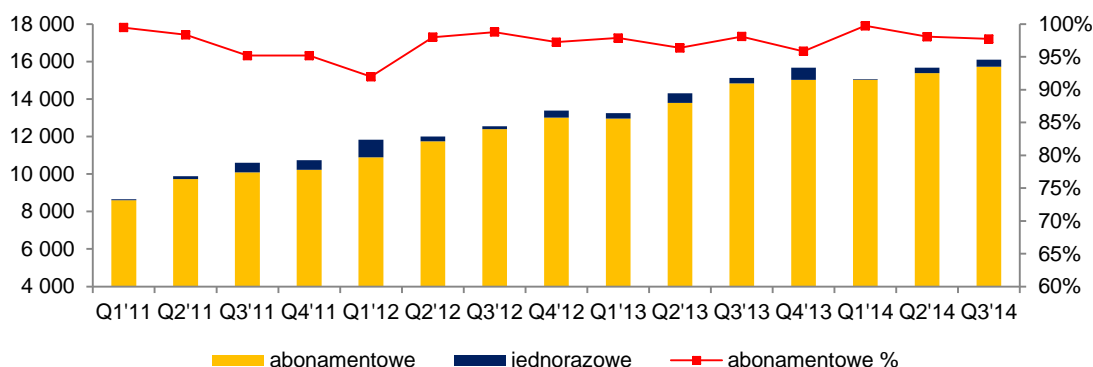
- opisywane w poprzednich raportach okresowych odejście jednego z największych klientów usług kolokacyjnych na przełomie 2013 i 2014 roku (na skutek konsolidacji biznesu klienta), które spowodowało konieczność uzupełnienia istotnego ubytku przychodów abonamentowych,
- postępujące od kilku kwartałów zmniejszanie zakresu współpracy przez dwóch istotnych klientów z branży internetowej, spowodowane malejącym zapotrzebowaniem na usługi centrów danych (ograniczanie skali biznesu),
- pojawiająca się coraz silniejsza presja na spadek cen jednostkowych, zarówno przy pozyskiwaniu nowych klientów, jak i w wypadku przedłużania kontraktów z istniejącymi kontrahentami (w przypadku niektórych usług oczekiwana jest cena o kilkanaście procent niższa niż rok/dwa lata wcześniej),
- obserwowany w ostatnich 3-4 kwartałach spadek średniego przychodu przypadającego na jednego klienta (ARPU). Z jednej strony jest to zjawisko pożądane i wynikające ze strategii ATM, która zakłada dywersyfikację portfela klientów (zmniejszenie koncentracji przychodów – pozyskiwanie mniejszych klientów z sektora MŚP). Z drugiej jednak jest to również pochodna zakończenia/ograniczenia współpracy z kilkoma dużymi klientami oraz spadku cen jednostkowych (patrz wyżej),
- Emitent utrzymuje relatywnie stały poziom sprzedaży do nowych klientów w ciągu ostatnich kilku kwartałów, jednak wymaga to pozyskiwania odpowiednio większej ich liczby (efekt spadającego ARPU). Niezależnie od powyższego, zbyt mała w stosunku do oczekiwanej była w ciągu ostatnich kilku kwartałów liczba pozyskanych dużych klientów, generujących popyt na dedykowane części centrów danych.

Uzupełniając dane dotyczące wyników usług centrów danych w minionym kwartale, wspomnieć należy o prawie 30% wzroście liczby klientów r/r, tradycyjnie wysokim udziale przychodów abonamentowych w całości przychodów (98%) oraz systematycznie rosnącym znaczeniu tej kategorii usług w całości biznesu ATM: odpowiadały one w omawianym okresie za ok. 54% przychodów Spółki oraz 70% marży ze sprzedaży (bez OST 112). Na zakończenie III kwartału 2014 roku fakturowanych było niemal 3 600 m<sup>2</sup> netto powierzchni centrów danych ATM, co oznacza przyrost o ok. 4% r/r.

Kwartalne wyniki Emitenta za ostatnie 4 lata w kategorii usług centrów danych zostały przedstawione na poniższym wykresie:



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**Przychody z usług centrów danych [tys. zł]**

Coraz ważniejszą rolę w przychodach z usług centrów danych odgrywają w działalności Emitenta usługi dzierżawy serwerów dedykowanych – ATMAN EcoSerwer. W efekcie dynamicznego wzrostu utrzymywanego od kilku kwartałów przychody z tych usług przekroczyły w III kwartale br. 1,8 mln zł (80% wzrostu r/r).

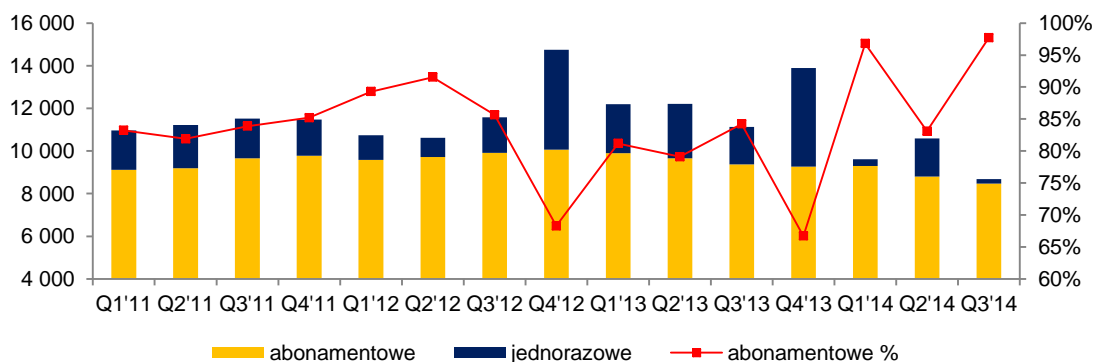
Na zakończenie części poświęconej centrów danych warto nadmienić, że w minionym kwartale Emitent ponownie znalazł się w gronie nominowanych przez prestiżowy brytyjski Capacity Magazine, tym razem w kategorii „Best Data Center Innovation” (w 2013 roku nominacja dotyczyła kategorii „Best Data Center”).

W dziedzinie transmisji danych niestety w dalszym ciągu nie udało się zatrzymać, trwającego od początku 2013 roku, trendu spadkowego przychodów abonamentowych. W samym III kwartale wyniosły one 8,5 mln zł, co oznacza spadek o 9,5% r/r (odpowiednio 26,6 mln zł i 8% spadku r/r dla 3 kwartałów narastająco). Główną przyczyną tej negatywnej tendencji jest obecna na rynku telekomunikacyjnym ciągła presja na obniżkę cen jednostkowych, którą coraz trudniej zrównoważyć rosnącym wolumenem przesyłanych danych. Podobnie jak w przypadku usług centrów danych, Emitent podejmuje intensywne działania w celu poszerzenia bazy klientów, również o klientów spoza branży operatorskiej – m.in. poprzez podłączanie kolejnych lokalizacji biznesowych do sieci ATMAN (każda lokalizacja oznacza potencjał do pozyskania kolejnych klientów). Na koniec minionego kwartału liczba tych lokalizacji wzrosła o ponad 25% r/r, co przełożyło się na ok. 13% wzrost liczby fakturowanych kontrahentów (r/r).

Drugą ważną przyczyną obniżki przychodów z usług transmisyjnych i światłowodowych, w porównaniu do zeszłego roku, jest brak istotnych przychodów ze sprzedaży nowych łączy (o charakterze niecyklicznym) w III kwartale br. Przekłada się to również na obniżenie rentowności usług transmisyjnych o kilka punktów procentowych (zbliżone koszty stałe sieci przypadają na niższe przychody).

W konsekwencji opisanych powyżej zjawisk odnotowany został ponadprzeciętnie wysoki (ponad 90%) udział abonamentów w całkowitych przychodach z usług transmisji danych w okresie od początku 2014 roku. Udział przychodów transmisyjnych w całkowitych przychodach ATM wyniósł w minionym kwartale 29%, zaś udział marży ze sprzedaży – 20% (bez OST 112).

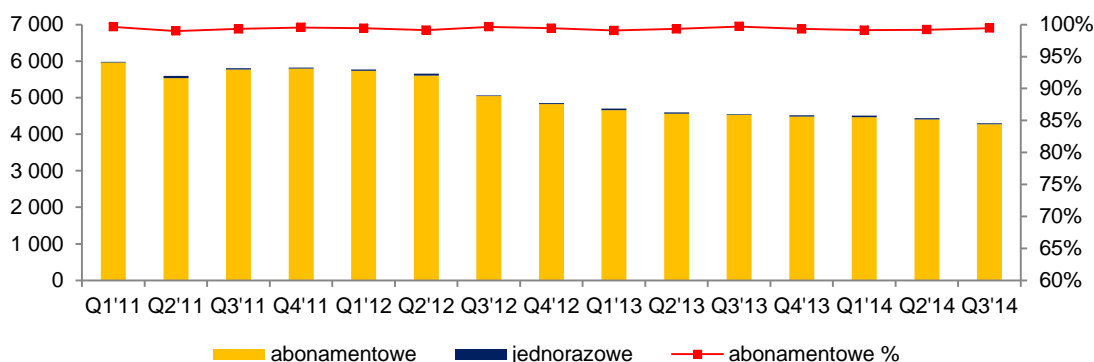
Zestawienie kwartalnych przychodów ze sprzedaży z usług transmisyjnych zaprezentowano poniżej:

**Przychody z transmisji danych [tys. zł]**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W kategorii usług dostępu do Internetu Emitent w dalszym ciągu – podobnie jak w przypadku usług transmisji danych – zmagają się z uwarunkowaną otoczeniem rynkowym silną presją na niższe ceny jednostkowych. Jednocześnie, zgodnie ze strategią przyjętą przez ATM, następuje systematyczne obniżanie koncentracji przychodów w tej kategorii usług (zmniejszanie wagi dużych klientów z branży telekomunikacyjnej na korzyść mniejszych klientów z innych branż). W konsekwencji ARPU systematycznie spada, przy rosnącej jednocześnie dynamicznie liczbie klientów (+20% r/r w III kwartale br.). W rezultacie ww. zjawisk osiągnięto w III kwartale br. przychody z dostępu do Internetu w wysokości 4,3 mln zł (-5,5% r/r, -3% kw./kw.), niemal w 100% były to przychody o charakterze abonamentowym:

### Przychody z usług dostępu do Internetu [tys. zł]



Przychody z dostępu do Internetu miały w III kwartale br. 14% udziału w całkowitych przychodach ATM, zaś marża ze sprzedaży – 10% (bez OST 112).

W celu przeciwdziałania wyżej opisanym negatywnym zjawiskom oraz przywrócenia pożądanej dynamiki wzrostu sprzedaży usług, odpowiadającej potencjałowi lidera rynku kolokacyjnego oraz czołowego dostawcy usług transmisyjnych w Polsce, Emitent podjął i podejmuje m.in. następujące działania:

- procesy prowadzące do podwyższenia ogólnej efektywności działów handlowych (m.in. reorganizacja struktury pionu handlowego, poprawa atrakcyjności programu motywacyjnego dla handlowców, rozwój narzędzi analitycznych wspierających sprzedaż i ocenę wyników handlowych),
- działania mające na celu poprawę skuteczności sprzedaży do dużych klientów, w tym instytucji finansowych (m.in. kampania prasowa skorelowana w czasie z wydaniem „Rekomendacji D” przez Komisję Nadzoru Finansowego),
- działania poświęcone zwiększeniu retencji klientów – m.in. dokładniejsze monitorowanie poziomu zadowolenia klientów, odpowiednie działania wyprzedzające skierowane do klientów, którym kończą się umowy abonamentowe,
- reorganizacja i rozszerzenie działu produktowego, odpowiedzialnego m.in. za politykę cenową (promocje, sprzedaż usług w pakietach) oraz kształtowanie optymalnego portfolio usług,
- rozszerzanie oferty o nowe usługi, w tym usługi wyższego rzędu (np. uruchamiana obecnie usługa chmury prywatnej - *ATMAN Private Cloud*) – jako odpowiedź na rosnące potrzeby klientów oraz poszukiwanie nowych segmentów rynku,
- aktywne poszukiwanie możliwości zwiększenia sprzedaży usług poza granicami Polski, w tym również poprzez kanały sprzedaży partnerskiej.

### OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

## **WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych warunkujących rozwój przedsiębiorstwa Emitenta należy stały wzrost zapotrzebowania na przesyłanie, przetwarzanie i archiwizowanie informacji, co stwarza warunki do stałego zwiększania się popytu na świadczone przez Emitenta usługi z zakresu transmisji danych dla firm i instytucji oraz na usługi centrów danych (kolokacyjne).

Głównymi czynnikami, które - w opinii Emitenta - powinny stymulująco wpływać w perspektywie najbliższych lat na popyt na jego usługi, są:

- cyfryzacja przedsiębiorstw – rosnące zapotrzebowanie na moc obliczeniową i przestrzeń do przechowywania danych (również w związku z tzw. „Big Data”),
- postęp w telekomunikacji – budowa sieci nowej generacji (LTE), dynamicznie rosnąca ilość urządzeń mobilnych, za pomocą których przesyłana jest coraz większa ilość danych (*content delivery*),
- wzrastająca popularność usług generujących duże wolumeny danych, jak: transmisja wideo, media społecznościowe, gry online, e-commerce,
- wymierne korzyści wynikające z ulokowania swojego sprzętu w bezpośredniej bliskości urządzeń i łączy partnerów biznesowych oraz klientów – możliwości takie oferowane są jedynie przez centra danych, skupiające na swojej powierzchni szerokie spektrum podmiotów reprezentujących różne branże,
- dynamiczny rozwój rynku usług finansowych, na którym coraz większą rolę odgrywa handel elektroniczny oraz konieczność obsłużenia ogromnej ilości transakcji w jednostce czasu,
- postępująca digitalizacja sektora publicznego (np. służba zdrowia),
- outsourcing IT – coraz większa skłonność do umieszczania swojego sprzętu przetwarzania danych u wyspecjalizowanych dostawców usług centrów danych, zamiast budowania własnych obiektów serwerowych (koszty - efekt skali, jakość i niezawodność usług - know-how),
- chmura obliczeniowa (*cloud computing*) - przenoszenie części przetwarzania danych do firm oferujących chmurę obliczeniową, które także działają w oparciu o infrastrukturę oferowaną przez wyspecjalizowanych dostawców centrów danych.

W oparciu o powyższe przesłanki Emitent realizuje przyjętą strategię i kontynuuje inwestycje poprzez przygotowanie do sprzedaży kolejnych modułów Centrum Danych ATMAN i Thinx Poland oraz realizację projektu budowy Centrum Innowacji ATM. Finalizacja tych inwestycji oraz wysokie tempo sprzedaży pozwoli na umocnienie pozycji lidera krajowego rynku centrów danych oraz przyniesie wymierny skutek we wzroście przychodów i zysków w następnych okresach obrachunkowych.

W zakresie prowadzonych inwestycji ATM planuje oddać do użytkowania kolejne budynki w ramach Centrum Danych ATMAN oraz Thinx Poland o łącznej powierzchni ok. 3 tys. m<sup>2</sup> netto, co daje, łącznie z powierzchnią aktualnie dostępną, ponad 5,5 tys. m<sup>2</sup> potencjalnej powierzchni kolokacyjnej, która będzie generowała przychody dla Spółki w przyszłości.

Wedle szacunków Emitenta, komercjalizacja całej wyżej wymienionej powierzchni powinna przełożyć się na dodatkowe ok. 50-55 mln zł rocznego zysku EBITDA, co pozwoliłoby na ponad dwukrotne zwiększenie zysku EBITDA generowanego przez Spółkę obecnie.

Podejmując decyzje dotyczące harmonogramów oraz etapowania kolejnych inwestycji ATM kieruje się przede wszystkim wypełnieniem istniejących serwerowni oraz obserwowanym i prognozowanym popytem na usługi kolokacyjne. W związku z tym termin, w którym zyski mogą wzrosnąć o podane wyżej kwoty będzie zależał od rozwoju sytuacji rynkowej i dynamiki zapotrzebowania na usługi kolokacyjne w Polsce i na świecie.

Podstawowym czynnikiem, który może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta jest ryzyko związane z pojawieniem się znaczącej konkurencji. W branży teleinformatycznej ryzyko związane z pojawieniem się nowej konkurencji jest duże, głównie z powodu atrakcyjności rynku usług centrów danych

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

(dynamiczny wzrost) w Polsce i Europie. Ewentualne pojawienie się nowych znaczących konkurentów (zwłaszcza międzynarodowych podmiotów) może w przyszłości wywierać negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Również ewentualne procesy konsolidacyjne na rynku krajowym mogą zaowocować pogorszeniem dynamiki wzrostu parametrów finansowych Spółki – dotyczy to zarówno ewentualnej konsolidacji podażowej, jak i popytowej strony rynku. Innym istotnym czynnikiem ryzyka jest niepewność dotycząca prognozowanego przez Spółkę poziomu popytu na świadczone przez nią usługi.

W związku z obecną sytuacją geopolityczną, dodatkowym czynnikiem ryzyka w kontekście całkowitych dochodów Emitenta (poprzez wpływ na wyniki spółki stowarzyszonej – Linx Telecommunications B.V.) będzie w okresie kolejnych kwartałów kwestia potencjalnego wpływu ewentualnego pogorszenia się uwarunkowań biznesowych w Rosji, w tym dalszego osłabienia się kursu rubla w stosunku do euro (patrz komentarz do wyników Linx w „Opisie istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport” - powyżej).

### **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 prognoz na rok 2014.

### **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta, ani przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi ani pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

#### **WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W okresie objętym raportem nie były udzielane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki i nie była udzielona gwarancja żadnemu podmiotowi o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)*

**INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA 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**

Spółka posiada stabilną sytuację kadrową, majątkową i finansową. Nie są znane żadne przesłanki mogące negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Emitenta.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	13 listopada 2014 r.	.....
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	13 listopada 2014 r.	.....

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	13 listopada 2014 r.	.....
---------------	-----------------	----------------------	-------