



ATM S.A.

**RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

SPIS TREŚCI

DANE PODSTAWOWE RAPORTU KWARTALNEGO.....	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU.....	6
1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	6
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA.....	8
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa.....	9
5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	14
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	15
3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA.....	18
4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	18
5. UTWORZENIE, ZWIĘKSZENIE, WYKORZYSTANIE I ROZWIĄZANIE REZERW.....	18
6. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	18
7. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	19
8. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	19
9. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	19
10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	19
11. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.....	19
12. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE.....	20
13. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	20
14. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	20
15. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	21
16. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	21
17. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE.....	22
19. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	22
20. WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	22
21. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU.....	22
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	23
1. INFORMACJE O EMITENCIE.....	23
DANE PODSTAWOWE EMITENTA.....	23
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	23
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 KWARTALNEGO.....	24
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 KWARTALNEGO.....	24
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	25
2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	25
OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT.....	25
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	29
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	29

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	30
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	30
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	30
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
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.....	30
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.....	31

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: 12 listopada 2015 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

www: www.atm.com.pl

NIP: 113-00-59-989

Regon: 012677986

WYBRANE DANE FINANSOWE

	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem	98 766	118 366	23 750	28 315
Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych	92 562	90 763	22 259	21 712
Marża ze sprzedaży	50 920	53 252	12 245	12 739
EBITDA	26 364	31 195	6 340	7 462
Zysk na działalności operacyjnej	9 298	15 119	2 236	3 617
Zysk przed opodatkowaniem	6 676	11 897	1 605	2 846
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 274	9 344	1 028	2 235
Dochód całkowity	3 606	7 696	867	1 841
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 087	30 903	6 273	7 393
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 104)	(65 071)	(6 999)	(15 566)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 361	34 219	327	8 187
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	(1 656)	51	(398)	13
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	388 145	372 772	92 255	87 458
Aktywa obrotowe	22 468	26 856	5 340	6 302
Aktywa razem	410 613	399 628	97 595	93 759
Zobowiązania długoterminowe	111 948	96 044	26 608	22 533
Zobowiązania krótkoterminowe	67 641	68 898	16 077	16 165
Kapitał własny	231 023	234 686	54 910	55 061
Kapitał zakładowy *	34 723	34 723	8 253	8 147
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	6,36	6,46	1,51	1,52

*) kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29

Powyższe dane finansowe za III kwartał roku 2015 i 2014 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 2015 roku, wynoszącego 4,2073 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 2015 roku, wynoszącego 4,1585 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 roku, wynoszącego 4,1803 PLN/EUR.

Dane finansowe za rok 2014 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 2014 roku, wynoszącego 4,2623 PLN/EUR.

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

A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2015</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2015</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2014</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2014</u>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	98 766	32 994	118 366	33 146
w tym: Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych	92 562	31 434	90 763	29 568
Koszty własne sprzedaży zmienne	47 846	15 634	65 114	16 512
Marża ze sprzedaży *	50 920	17 360	53 252	16 634
Koszty własne sprzedaży stałe	19 727	6 901	18 625	6 522
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 193	10 459	34 626	10 111
Pozostałe przychody operacyjne	155	59	368	5
Koszty ogólnego zarządu	21 505	7 016	19 503	6 401
Pozostałe koszty operacyjne	544	66	371	116
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 298	3 436	15 119	3 598
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności **	663	(781)	1 629	1 517
Przychody finansowe	165	10	7	(20)
Koszty finansowe	3 450	1 240	4 858	1 768
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 676	1 425	11 897	3 328
Podatek dochodowy	2 401	1 209	2 553	739
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 274	216	9 344	2 589
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 274	216	9 344	2 589
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,12	0,01	0,26	0,07
Rozwodniony	0,12	0,01	0,26	0,07
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,12	0,01	0,26	0,07
Rozwodniony	0,12	0,01	0,26	0,07
EBITDA	26 364	9 455	31 195	9 348

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

UWAGI:

*) 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 Śródrocznego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów zamieszczonego poniżej.

2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07-</u> <u>30/09/2015</u>	<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>
Zysk (strata) netto	4 274	216	9 344	2 589
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	(669)	(1 721)	(1 649)	(1 161)
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski lub straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	(669)	(1 721)	(1 649)	(1 161)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną zreklasyfikowane	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 606	(1 506)	7 696	1 427

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

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	3 133	4 495	4 081
Rzeczowe aktywa trwałe	331 024	292 229	314 711
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	53 740	64 221	53 746
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	248	231	234
	388 145	361 176	372 772
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 099	1 386	1 352
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	72	269	206
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 222	19 536	18 793
Należności z tytułu podatku dochodowego	57	539	58
Inne aktywa obrotowe	3 148	3 136	2 920
Inne należności finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 871	1 180	3 527
	22 468	26 047	26 856
Aktywa razem	410 613	387 223	399 628

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>
Kapitał własny			
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	55 504	55 505	55 504
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Zyski zatrzymane	17 061	25 504	20 724
Razem kapitał własny	<u>231 023</u>	<u>239 467</u>	<u>234 686</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	78 245	67 079	65 972
Rezerwa na podatek odroczoney	3 353	2 764	1 252
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 876	7 679	17 536
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 474	14 793	11 284
	<u>111 948</u>	<u>92 316</u>	<u>96 044</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	46 442	34 709	48 545
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	259	-	709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 974	10 725	12 398
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 967	10 007	7 246
w tym: zobowiązanie z tytułu dywidendy	5 452	4 361	-
	<u>67 641</u>	<u>55 440</u>	<u>68 898</u>
Pasywa razem	<u>410 613</u>	<u>387 223</u>	<u>399 628</u>

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

5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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>w tym kapitał</u> <u>zapasowy</u>	<u>Kapitał własny</u>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	34 723	123 735	0	55 504	20 724	234 686
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	4 274	4 274
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(669)	(669)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-	799	799
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	799	799
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	7 268	7 268
Stan na 30 września 2015 roku	34 723	123 735	0	55 504	17 061	231 023

(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, w tym kapitał zapasowy	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 roku	34 723	123 735	0	55 994	21 652	236 104
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	9 344	9 344
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(1 649)	(1 649)
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	29	29
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	489	3 872	4 361
Stan na 30 września 2014 roku	34 723	123 735	0	55 505	25 504	239 467

(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>w tym kapitał</u> <u>zapasowy</u>	<u>Kapitał własny</u>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	34 723	123 735	0	55 994	21 652	236 104
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	8 068	8 068
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(5 163)	(5 163)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	38	38
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	489	3 872	4 361
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34 723	123 735	0	55 504	20 724	234 686

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

6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres 01/01-30/09/2015</u>	<u>Za okres 01/01-30/09/2014</u>
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 676	11 897
Korekty o pozycje:	19 411	19 006
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(663)	(1 629)
Amortyzacja	17 065	16 075
Różnice kursowe	(33)	32
Odsetki otrzymane	(2)	(2)
Odsetki zapłacone	3 055	3 832
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	103	207
Zmiana stanu zapasów	253	34
Zmiana stanu należności	2 558	9 731
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(750)	(9 479)
Zmiana stanu innych aktywów	(228)	1 195
Podatek dochodowy zapłacony	(751)	203
Pozostałe	(1 198)	(1 193)
	26 087	30 903
Działalność inwestycyjna		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(34 134)	(69 719)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 896	4 508
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	134	184
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	-	(44)
Pozostałe	-	-
	(29 104)	(65 071)
Działalność finansowa		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	1 570	4 835
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 192	46 572
Splata kredytów i pożyczek	(11 021)	(6 428)
Nabycie akcji własnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 541)	(6 942)
Dywidendy wypłacone	(1 817)	-
Odsetki otrzymane	2	2
Odsetki zapłacone	(3 055)	(3 832)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	33	12
Pozostałe(korekta podziałowa)	-	-
	1 361	34 219
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 656)	51
Środki pieniężne na początek okresu	3 527	1 129
Środki pieniężne na koniec okresu	1 871	1 180

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 2015 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 2015 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 2015 roku.

W 2015 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 2015 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 2014 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 w notce 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 2015 roku oraz 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku.

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

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W działalności Emitenta wyróżniamy dwa segmenty operacyjne, grupujące podstawowe kategorie usług świadczonych przez Emitenta:

- Segment Usług Centrów Danych, obejmujący usługi kolokacyjne oraz inne usługi związane z infrastrukturą centrów danych (takie jak np. dzierżawa serwerów dedykowanych, usługi *cloud computing* i usługi biur zapasowych);
- Segment Usług Telekomunikacyjnych, obejmujący usługi szerokopasmowej transmisji danych, usługi dzierżawy łączy telekomunikacyjnych, usługi dostępu do Internetu oraz usługi głosowe (ISDN i VoIP).

W kolumnie „Pozostałe” prezentowane są przychody uzyskiwane poza podstawowymi segmentami działalności, w tym ze sprzedaży usług o charakterze administracyjnym. W roku 2014 mieściły się w tej kategorii między innymi przychody z kontraktu OST112. W kategorii tej mieszczą się przychody o niewielkim (i malejącym) wpływie na marżę całkowitą i nieobciążające w istotny sposób kosztów stałych Spółki.

Alokacja aktywów trwałych opiera się na identyfikacji ich rzeczywistego przeznaczenia. Dla aktywów współużytkowanych przez oba segmenty – alokacja została dokonana wskaźnikowo. Wartość udziałów Emitenta w jednostce stowarzyszonej prezentowana jest w kolumnie „Pozostałe”.

Koszty własne sprzedaży zmienne, koszt amortyzacji i wynagrodzeń pracowników w jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację usług - alokowane są do segmentów zgodnie z przyporządkowaniem bezpośrednim. Inne koszty operacyjne alokowane są do właściwych segmentów proporcjonalnie do przychodów lub kosztów wynagrodzeń.

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

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w okresie od 01.01.2015 do 30.09 2015 r.:

	Segment Usług Centrów Danych	Segment Usług Telekomunikacyjnych	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	165 673	167 229	55 243	388 145
Przychody ze sprzedaży	36 289	56 273	6 204	98 766
<i>w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych</i>		15 933		15 933
Koszty własne sprzedaży zmienne	12 089	30 276	5 480	47 846
Marża ze sprzedaży	24 199	25 997	723	50 920
Koszty stałe	16 762	23 265	1 205	41 232
<i>w tym: amortyzacja</i>	8 229	7 645	1 190	17 065
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(152)	(238)		(390)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 286	2 494	(482)	9 298
EBITDA	15 516	10 139	710	26 364
Przychody i koszty finansowe netto				(2 623)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				6 676
Podatek dochodowy				2 401
Zysk (strata) netto				4 274

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w okresie 01.01.2014 do 30.09 2014 r. (dane przekształcone dla zachowania porównywalności):

	Segment Usług Centrów Danych	Segment Usług Telekomunikacyjnych	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	134 508	159 934	66 735	361 176
Przychody ze sprzedaży	31 751	59 012	27 603	118 366
<i>w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych</i>		15 050		15 050
Koszty własne sprzedaży zmienne	9 955	29 418	25 741	65 114
Marża ze sprzedaży	21 796	29 594	1 861	53 252
Koszty stałe	14 811	22 833	485	38 129
<i>w tym: amortyzacja</i>	7 740	7 859	476	16 075
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(2)	(1)		(3)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 984	6 760	1 376	15 119
EBITDA	14 724	14 619	1 853	31 195
Przychody i koszty finansowe netto				(3 223)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				11 897
Podatek dochodowy				2 553
Zysk (strata) netto				9 344

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

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w trzecim kwartale 2015 roku:

	Segment Usług Centrów Danych	Segment Usług Telekomunikacyjnych	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	165 673	167 229	55 243	388 145
Przychody ze sprzedaży	12 574	18 860	1 559	32 994
<i>w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych</i>		5 545		5 545
Koszty własne sprzedaży zmienne	4 178	10 081	1 375	15 634
Marża ze sprzedaży	8 396	8 780	184	17 360
Koszty stałe	5 887	7 629	401	13 918
<i>w tym: amortyzacja</i>	2 915	2 707	397	6 019
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(3)	(4)		(7)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 506	1 147	(217)	3 436
EBITDA	5 422	3 854	180	9 455
Przychody i koszty finansowe netto				(2 011)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				1 425
Podatek dochodowy				1 209
Zysk (strata) netto				216

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w trzecim kwartale 2014 roku (dane przekształcone dla zachowania porównywalności):

	Segment Usług Centrów Danych	Segment Usług Telekomunikacyjnych	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	134 508	159 934	66 735	361 176
Przychody ze sprzedaży	10 834	18 734	3 577	33 146
<i>w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych</i>		5 253		5 253
Koszty własne sprzedaży zmienne	3 254	9 768	3 490	16 512
Marża ze sprzedaży	7 580	8 966	87	16 634
Koszty stałe	4 996	7 767	161	12 925
<i>w tym: amortyzacja</i>	2 719	2 871	159	5 750
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(41)	(70)		(111)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 544	1 129	(74)	3 598
EBITDA	5 263	4 000	85	9 348
Przychody i koszty finansowe netto				(271)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				3 328
Podatek dochodowy				739
Zysk (strata) netto				2 589

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

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym przedstawiają się następująco:

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01/01-30/09/2015	Za okres 01/07-30/09/2015	Za okres 01/01-30/09/2014	Za okres 01/07-30/09/2014
Klienci krajowi	88 519	29 385	109 655	30 149
Klienci zagraniczni	10 247	3 609	8 711	2 997
Razem przychody ze sprzedaży	98 766	32 994	118 366	33 146

W powyższym zestawieniu w pozycji „klienci zagraniczni” prezentowane są wyłącznie przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zarejestrowanych za granicą. Kategoria ta nie obejmuje przychodów ze sprzedaży na rzecz odbiorców zagranicznych, dla których dostawa usług realizowana jest poprzez podmiot z siedzibą rejestrową w Polsce.

3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA

Do dnia 30 września 2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 328 tys. zł.

4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka do dnia 30 września 2015 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

5. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw

W raportowanym okresie Spółka nie tworzyła rezerw.

6. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Za okres 01/01-</u> <u>31/12/2014</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	5 801	4 166	1 635	1 490
Zarachowane przychody z tytułu usług	-	52	(52)	(349)
Naliczone odszkodowanie majątkowe	-	-	-	-
Naliczone odsetki	6	6	-	1
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane dotacje- rozliczenie	74	-	74	(4)
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonej nabyta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 881	4 224	1 657	1 138
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-

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

Przychody z odroczoną płatnością	-	-	-	-
Przychody rozliczane w czasie	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	172	150	(22)	8
Odpisy aktualizujące należności	154	126	(28)	1
Odpisy na aktywa finansowe	1 851	1 851	-	(1 851)
Rezerwy na koszty usług	75	185	110	105
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pracowników	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów	-	-	-	-
Otrzymane dotacje	-	-	-	-
Skutki wyceny IRS	173	281	108	(43)
Zarachowane odsetki	11	11	-	-
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	92	367	275	367
Aktywa z tytułu podatku odroczonego nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2528	2971	443	(1 413)
Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto	(3 353)	(1 253)		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 100	(275)

7. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonała istotnych jednorazowych transakcji dotyczących aktywów trwałych. W okresie objętym sprawozdaniem nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie 32,3 mln zł. Wyżej podana kwota dotyczy nakładów rozumianych jako zwiększenie pozycji aktywów trwałych.

8. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

9. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Jednostka nie dokonywała korekty błędów poprzednich okresów.

11. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

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

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

12. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

Na kredyty bankowe składają się:

1. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2012–2017) z wykorzystaniem 22,82 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
2. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 37,85 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
3. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 16,12 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
4. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2013–2019) z wykorzystaniem na kwotę 4,93 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
5. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2015–2020) z wykorzystaniem na kwotę 6,42 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
6. kredyty w rachunku bieżącym z łącznym limitem 43,0 mln zł, wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 35,57 mln zł, odnawialne zazwyczaj w cyklu rocznym.

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 0,98 mln zł na dzień 30.09.2015.

Na zobowiązania finansowe pozostałe składają się umowy leasingu finansowego o łącznej wartości zobowiązań netto na dzień bilansowy w wysokości 17,98 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.

13. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI

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

14. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIEWEJ

Na dzień 30.09.2015 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.

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	30/09/2015		31/12/2014	
	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	911	911	1 478	1 478
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej	30/09/2015
Pochodne instrumenty finansowe - korytarz opcyjny zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	76
Pochodne instrumenty finansowe - kontrakt IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	835
Razem		911

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 30.09.2015 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.

15. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

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

16. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży, z racji na przeważający abonamentowy charakter umów, są stabilne, powtarzalne i nie podlegają w zauważalny sposób cyklowi koniunkturalnym. Przychody te nie mają charakteru sezonowego. Okresowa wyżka przychodów może występować w związku z większym udziałem przychodów pozaabonamentowych, związanych z oddawaniem klientom do użytkowania łączy

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

telekomunikacyjnych oraz powierzchni kolokacyjnych. Taka zwyczajka przychodów miała miejsce w ostatnich kwartałach lat 2012 - 2014.

17. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie dokonywała powyższych transakcji.

18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W dniu 21 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło - zgodną z rekomendacją Zarządu - uchwałę o przeznaczeniu kwoty 7 268 668,80 zł na wypłatę dywidendy (co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,20 zł). Jednocześnie Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 15.07.2015 r. oraz następujące terminy wypłat dywidendy:

- 30.07.2015 r. — kwota 1 817 167,20 zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję,
- 15.12.2015 r. — kwota 5 451 501,60 zł, tj. 0,15 zł na jedną akcję.

Wyżej wymieniona I rata dywidendy została wypłacona we wskazanym terminie.

19. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

20. WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Pozycje pozabilansowe	Koniec okresu 30/09/2015	Koniec okresu 31/12/2014
1. Należności warunkowe		
1.1 od pozostałych jednostek		
2. Zobowiązania warunkowe	43 240	43 238
2.1 na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	43 240	43 238
- udzielone gwarancje i poręczenia	2 944	2 942
- zabezpieczenie hipoteczne	31 600	31 600
- zabezpieczenie zastawem	8 696	8 696

Od zakończenia roku obrotowego 2014 wystąpiły następujące zmiany zabezpieczeń:

a) zwiększeniu uległy udzielone gwarancje i poręczenia o kwotę 2 tys. zł, która wynika z:

- wygaśnięcia gwarancji na kwotę 148 tys. zł,
- udzielenia gwarancji na kwotę 150 tys. zł.

b) zabezpieczenia hipoteczne nie uległy zmianie,

c) zabezpieczenia zastawem nie uległy zmianie.

21. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU

W dniu 9 listopada 2015 r., w związku z wyłonieniem przez Radę Nadzorczą nowego kandydata na Prezesa Zarządu Spółki, Tadeusz Czichon złożył rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie Spółki. Rezygnacja została złożona z dniem 30 listopada 2015 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 9 listopada 2015 r. na Prezesa Zarządu Spółki Dariusza Terleckiego – funkcję tę będzie sprawował od dnia 1 grudnia 2015 r.

(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 Giełdzie Papierów Wartościowych. Działalność podstawowa Spółki według klasyfikacji Giełdy 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:

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

W dniu 9 listopada 2015 r., w związku z wyłonieniem przez Radę Nadzorczą nowego kandydata na Prezesa Zarządu Spółki, Tadeusz Czichon złożył rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie Spółki. Rezygnacja została złożona z dniem 30 listopada 2015 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 9 listopada 2015 r. na Prezesa Zarządu Spółki Dariusza Terleckiego – funkcję tę będzie sprawował od dnia 1 grudnia 2015 r.

Nadzór nad Spółką sprawuje obecnie sześciuosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

W dniu 21.05.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwiększyło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki do sześciu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Kingę Stanisławską.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

ATM S.A. nie posiada obecnie jednostek zależnych – tym samym nie tworzy grupy kapitałowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiadał akcje stanowiące 21,02% 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 w 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. W IV kwartale 2014 roku, po przeprowadzeniu testu na utratę wartości, dokonano odpisu aktualizującego wartość Linx w wysokości 4,9 mln zł.

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

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 KWARTALNEGO

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%
Nationale-Nederlanden PTE (d. ING PTE) **	7 160 120	19,70%	7 160 120	19,70%
Aviva OFE **	3 278 807	9,02%	3 278 807	9,02%
Altus TFI ***	2 352 906	6,47%	2 352 906	6,47%
Piotr Putechny ****	2 243 066	6,17%	2 243 066	6,17%
PKO BP Bankowy OFE *****	1 914 556	5,27%	1 914 556	5,27%

Akcjonariusz	Liczba akcji według poprzedniego raportu kwartalnego	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
Nationale-Nederlanden PTE (d. ING PTE) **	7 160 120	7 160 120	0
Aviva OFE **	3 278 807	3 278 807	0
Altus TFI ***	2 352 906	2 352 906	0
Piotr Putechny ****	2 243 066	2 243 066	0
PKO BP Bankowy OFE *****	1 914 556	1 914 556	0

*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, Prezes Zarządu ATM S.A.

**) liczba akcji na dzień 31.12.2014 na podstawie „Rocznej struktury aktywów”

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

****) wraz z żoną

*****) liczba akcji na dzień 07.05.2015 na podstawie zawiadomienia

Liczba akcji jest tożsama z liczbą głosów na WZ.

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

Imię i nazwisko	Stan na 27 sierpnia 2015 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 12 listopada 2015 r.
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych *	9 119 040			9 119 040
Jacek Krupa	21 700			21 700
Anna Bugajska	55 000			55 000

*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, Prezes Zarządu ATM S.A.

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

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 operacyjne i finansowe

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych¹ w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2015 roku przekroczyły 92,5 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2014 roku o prawie 2 mln zł (2% r/r). Istotny wpływ na taki stan rzeczy miały wyniki Spółki w trzecim kwartale br., w którym udało się wyraźnie przekroczyć poziom sprzedaży sprzed roku (o 6% r/r). Analizując te rezultaty w odniesieniu do poszczególnych segmentów, należy zauważyć, że w trzecim kwartale br. utrzymana została dynamika wzrostu przychodów z usług centrów danych (16% r/r, podobnie jak w drugim kwartale br.), jednocześnie po raz pierwszy od kilku kwartałów zanotowany został wzrost r/r przychodów w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych (o 1% r/r w III kwartale br.). Struktura przychodów Emitenta w dalszym ciągu charakteryzuje się bardzo wysokim odsetkiem powtarzalnych, abonamentowych opłat (stanowiły 97% wszystkich przychodów z podstawowych segmentów w III kwartale 2015 r.), które zanotowały kolejny już wzrost z kwartału na kwartał.

W poprzednich raportach okresowych Emitent sygnalizował negatywny trend dotyczący rentowności usług telekomunikacyjnych, który zaowocował obniżeniem rentowności sprzedaży w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych z 51% w I połowie 2014 r. do 46% w I połowie 2015 r. W trzecim kwartale br. wypracowana została w tym obszarze rentowność na poziomie 47%, co jest tym bardziej pozytywne, że poprawa rentowności dotyczy przede wszystkim sprzedaży abonamentowej. Tym samym pojawiły się pierwsze mierzalne efekty działań, na które Spółka położyła nacisk od początku 2015 roku i które – m.in. poprzez optymalizację procesów zakupowych – powinny w kolejnych okresach przynieść jeszcze wyraźniejszą poprawę w tym istotnym aspekcie działalności operacyjnej ATM. Ostatecznie wypracowana przez Spółkę marża ze sprzedaży wyniosła w okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 r. niemal 51 mln zł (spadek o 4% r/r), co jest wartością o kilka procent mniejszą niż zakładana w budżecie Emitenta (pochodna zarówno nieco słabszych przychodów, jak i niższej marżowości niż planowana).

W zakresie kosztów stałych utrzymana została tendencja z pierwszej połowy br. (wzrost o ok. 8% r/r w okresie I-III kw. 2015 r.), co wynika z realizacji strategii ogłoszonej przez Emitenta w pierwszej połowie 2015 r. i przewidziane zostało w budżecie firmy na 2015 r. Pozytywny wpływ zmniejszenia kosztów finansowych na wyniki ATM (spadek stóp procentowych r/r) został niestety w dużej mierze osłabiony przez mniejszy o ok. 1 mln zł r/r udział Emitenta w wyniku finansowym spółki stowarzyszonej – Linx Telecommunications B.V. Po bardzo obiecujących wynikach spółki Linx Telecommunications w pierwszym półroczu br., trzeci kwartał przyniósł zdecydowane pogorszenie, spowodowane głównie przez dość gwałtowne osłabienie się kursu rubla w stosunku do euro i – w konsekwencji – konieczność rozpoznania strat księgowych wynikających z wyceny zobowiązań denominowanych w euro. Kluczowa dla Emitenta pozostaje jednak ocena wyników działalności operacyjnej Grupy Linx, które wciąż – po trzech kwartałach br. – pozostają zgodne z założeniami przyjętymi przez Emitenta do oszacowania wartości użytkowej udziałów w Linx na dzień 31.12.2014 r.

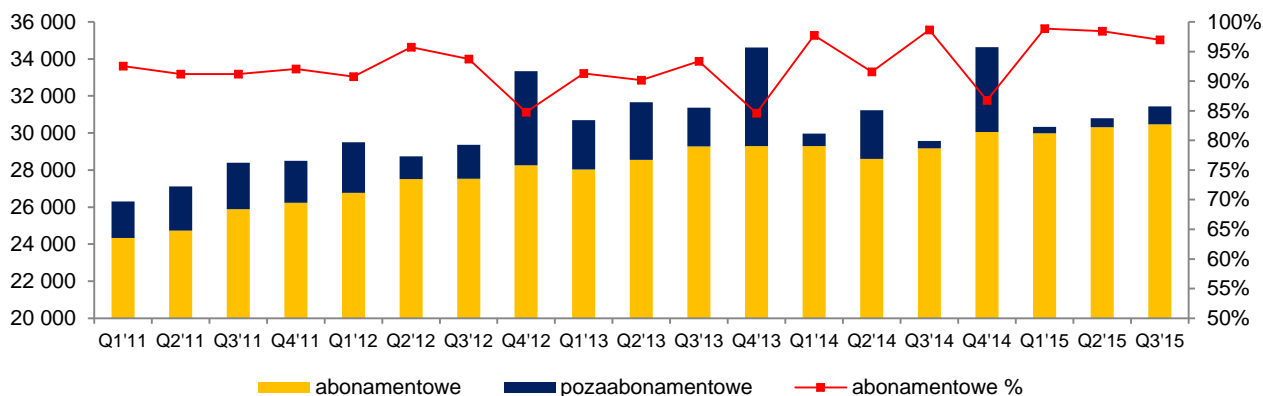
Wyniki osiągnięte przez Spółkę w III kwartale br. należy ocenić jako dobre – poprawiona o kilka p.p. została większość kluczowych pozycji sprawozdania z dochodów, zarówno w odniesieniu do poprzedniego kwartału, jak i w porównaniu z trzecim kwartałem 2014 r. Na uwagę zasługuje zwłaszcza dodatnia dynamika zysku EBITDA w ujęciu rok do roku, co zdarzyło się po raz pierwszy od II kw. 2014 r.

Poniższe diagramy prezentują kwartalne przychody ze sprzedaży w podstawowych segmentach operacyjnych oraz konsekwentnie zwiększającą się liczbę fakturowanych przez ATM klientów:

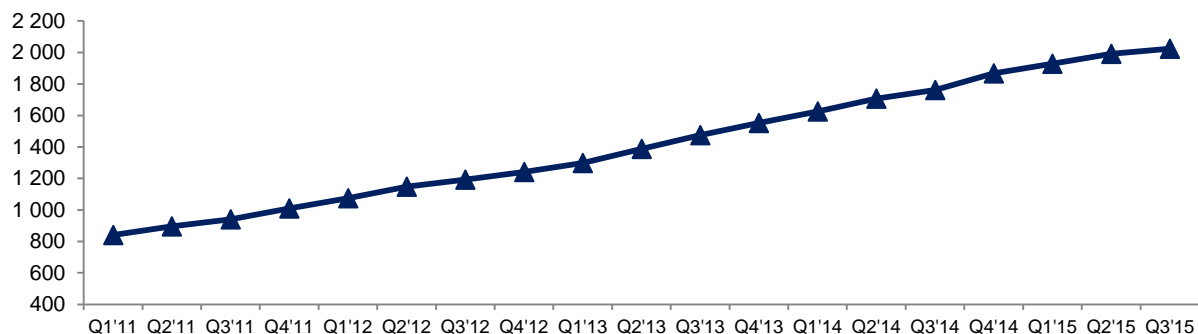
¹ Segment Usług Centrów Danych oraz Segment Usług Telekomunikacyjnych – omówione szczegółowo w dalszej części rozdziału

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

Przychody ze sprzedaży z podstawowych segmentów operacyjnych [tys. zł]



Liczba klientów fakturowanych w okresie

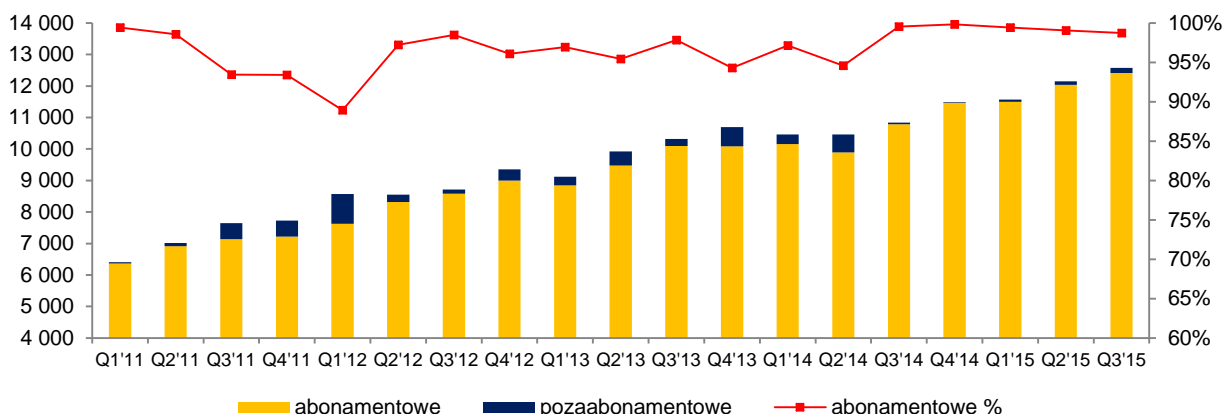


Segment Usług Centrów Danych

Począwszy od raportu za I półrocze 2015 roku Emitent zdecydował się prezentować dane dotyczące segmentów operacyjnych w ten sposób, że z przychodów i kosztów Segmentu Usług Centrów Danych zostały wyłączone przychody i koszty powiązanych z nimi usług telekomunikacyjnych, które są obecnie wykazywane w całości w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych. Dodatkowo Emitent podaje w odrębnej pozycji wartość przychodów z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych, które są skorelowane z usługami centrów danych (np. sprzedaż usługi dostępu do Internetu, jako uzupełnienie usługi kolokacyjnej). Dla zachowania porównywalności wyników oraz umożliwienia ich dalszej analizy, poniżej zaprezentowano wyniki Segmentu Usług Centrów Danych przeliczone wstecznie według opisanej wyżej metodologii:

dane w tys. zł	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15
Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych	10 459	10 458	10 834	11 487	11 567	12 147	12 574
Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych powiązane z usługami centrów danych	4 845	4 953	5 253	5 268	5 181	5 207	5 545
razem	15 304	15 410	16 088	16 755	16 748	17 355	18 119

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

Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych [tys. zł]

Przychody ze sprzedaży usług centrów danych wzrosły w III kwartale br. do 12,6 mln zł (+16% r/r oraz +4% kw/kw), zaś po trzech kwartałach narastająco wyniosły 36,3 mln zł (+14% r/r). Tradycyjnie niemal wszystkie przychody (ponad 98%) pochodziły z opłat abonamentowych. Do wyżej wymienionego przyrostu przychodów przyczyniły się w głównej mierze:

- rozszerzenie współpracy z kilkoma klientami korzystającymi z dużych powierzchni kolokacyjnych (usługi ATMAN.Data Room oraz ATMAN.Box),
- systematycznie rosnące przychody z dzierżawy serwerów dedykowanych ATMAN EcoSerwer (oferowanych w sprzedaży internetowej) – ponad 30% wzrostu r/r w okresie I-III kw. 2015 r.,
- dynamicznie zwiększająca się sprzedaż usług biur zapasowych (ponad 40% wzrostu przychodów r/r w I-III kw. 2015 r.). Warto zaznaczyć, że w minionym kwartale Spółka wprowadziła do oferty pionierskie na krajowym rynku usługi zwirtualizowanych biur zapasowych, świadczone we współpracy z Microsoft w ramach programu partnerskiego Microsoft Cloud OS Network.

W Segmencie Usług Centrów Danych Emitent od wielu kwartałów utrzymuje rentowność na poziomie marży ze sprzedaży w okolicach 65-70%, co przy systematycznie rosnących przychodach przekłada się na odpowiednie wzrosty marży. W trzecim kwartale br. oraz po trzech kwartałach narastająco wzrosła ona o 11% r/r, co przełożyło się na blisko 60-procentowy udział tego segmentu w zysku EBITDA Emitenta.

W minionym kwartale przyrost skomercjalizowanej powierzchni kolokacyjnej wyniósł ok. 100 m² (do 3 800 m² netto, wzrost o 6% r/r), co jest zasługą m.in. podpisania umowy z klientem z sektora finansowego na dzierżawę kilkudziesięciu m² powierzchni kolokacyjnej w ramach usługi ATMAN.Box. Niezależnie od powyższego, Emitent prowadzi aktualnie kilka zaawansowanych procesów negocjacyjnych, których przedmiotem są duże, kilkusetmetrowe powierzchnie w centrach danych. Ewentualnych rozstrzygnięć tych negocjacji należy spodziewać się w okolicach przełomu 2015 i 2016 roku oraz w pierwszej połowie 2016 roku.

Struktura klientów usług centrów danych w dalszym ciągu pozostaje zdominowana przez sektory finansowy oraz telekomunikacyjny (łącznie ok. 60%), niemniej od kilku kwartałów zauważyć można rosnącą rolę podmiotów z branży IT (w tym również – integratorów oraz dostawców rozwiązań „w chmurze”). Łączna liczba fakturowanych klientów w omawianym segmencie wzrosła w III kwartale br. o ponad 20% r/r – warto w tym kontekście nadmienić, że jednocześnie ustabilizowany został poziom przychodów przypadających na jednego klienta (ARPU).

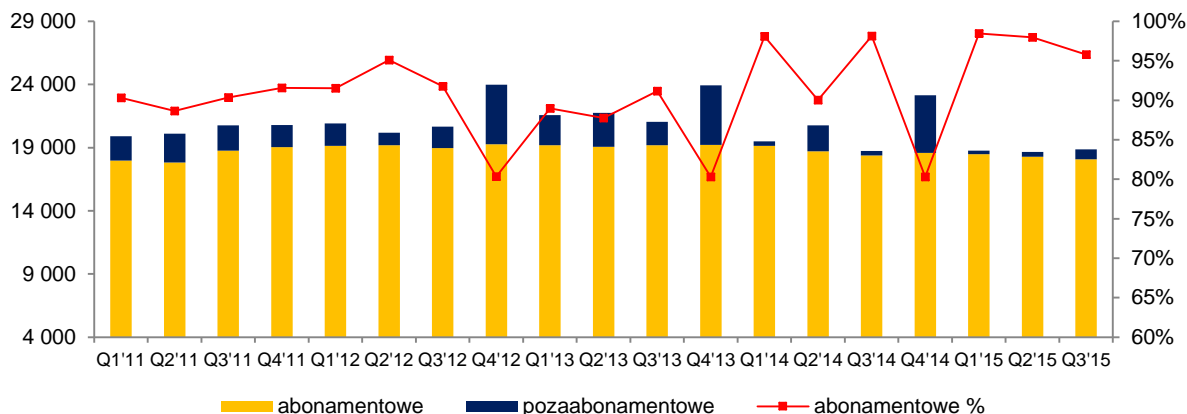
Segment Usług Telekomunikacyjnych

Poniżej przedstawione zostały wyniki Segmentu Usług Telekomunikacyjnych, przeliczone wstecznie według metodologii opisanej przy Segmencie Usług Centrów Danych (patrz sekcja powyżej):

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

dane w tys. zł	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15
Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych	19 505	20 772	18 734	23 148	18 762	18 650	18 860
w tym przychody abonamentowe	19 131	18 704	18 388	18 584	18 476	18 274	18 064

Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych [tys. zł]



Podsumowując wyniki osiągnięte przez Emitenta w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych – obejmującym usługi transmisji danych, dostępu do Internetu oraz usługi głosowe – należy podkreślić następujące kwestie:

- wzrost w trzecim kwartale br. przychodów ogółem o 1% (r/r oraz kw/kw, do 18,9 mln zł) – przełamanie tendencji spadkowej w ujęciu rok do roku, która dotyczyła omawianego segmentu od początku 2014 roku i – tym samym – wyhamowanie tempa spadku przychodów r/r z I poł. 2015 roku (-5% r/r w I-III kw. 2015 r.),
- wystąpienie w III kw. przychodów o charakterze pozaabonamentowym (0,8 mln zł), które wynikały przede wszystkim z opłat instalacyjnych związanych z realizacją dużej umowy transmisji danych pomiędzy oddziałem klienta a Centrum Danych ATMAN,
- niewielki spadek przychodów abonamentowych w III kw. 2015 r. (-1% kw/kw oraz -2% r/r) – Emitent wciąż boryka się ze spadającymi cenami jednostkowymi, których wpływ nie jest wystarczająco niwelowany przez rosnący wolumen przesyłanych danych; powyższe zjawisko przyczynia się również do obniżki ARPU w tym segmencie,
- zatrzymanie spadku rentowności usług telekomunikacyjnych (na poziomie marży ze sprzedaży) – w trzecim kwartale br. marżowość segmentu wzrosła w porównaniu do poprzedniego kwartału o 1,5 p.p., przy czym wzrost ten dotyczy również rentowności sprzedaży abonamentowej; w kolejnych kwartałach Emitent będzie kontynuował działania optymalizujące relację kosztów do przychodów w działalności operacyjnej, aby trwale odwrócić negatywny trend z okresów minionych.

Liczba kontrahentów w omawianym segmencie wciąż przyrasta w tempie blisko 20% r/r, natomiast w ich strukturze branżowej konsekwentnie zmniejsza się udział operatorów telekomunikacyjnych (poniżej 50% w III kwartale br.). W miejsce tych ostatnich Spółka pozyskuje m.in. klientów z szeroko pojętego sektora biznesu, zwykle o mniejszych potrzebach co do wolumenu usług. Ta ostatnia kwestia również przyczynia się do wspomnianego wcześniej spadku ARPU w segmencie.

Na zakończenie niniejszego rozdziału warto nadmienić, że właściciel jednego z największych na świecie systemów dystrybucji treści multimedialnych (CDN) i sieci serwerów DNS, CloudFlare Inc., podpisał w minionym kwartale porozumienie ze Spółką dotyczące wymiany ruchu w należącym do ATM węzle międzyoperatorskim Thinx. Tym samym stał się kolejnym dużym dostawcą treści, który zdecydował się na korzystanie z usług PWR Thinx.

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

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.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ 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.

Omawiając powyższe czynniki sprzyjające wzrostowi rynku centrów danych warto nadmienić również wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE z dnia 6 października 2015 r., w którym stwierdzono nieważność decyzji Komisji Europejskiej uznającej, że amerykańskie reguły odnoszące się do zabezpieczenia danych osobowych są wystarczające dla zapewnienia prawidłowego przekazywania danych osobowych (tzw. sprawa Maksymiliana Schremsa dot. „Safe Harbour”). Na chwilę obecną konsekwencje tego orzeczenia nie są jeszcze w pełni znane, natomiast jedną z możliwych reakcji amerykańskich firm technologicznych może być zwiększenie zapotrzebowania na powierzchnie kolokacyjne w centrach danych zlokalizowanych na terenie Europy.

W oparciu o powyższe przesłanki Emitent realizuje przyjętą strategię poprzez przygotowanie do sprzedaży kolejnych modułów wybudowanych serwerowni. Zakończone inwestycje pozwolą na umocnienie pozycji lidera krajowego rynku centrów danych oraz przyniosą wymierny skutek we wzroście przychodów i zysków w następujących okresach obrachunkowych.

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

Aktualnie dostępna do komercjalizacji powierzchnia kolokacyjna oraz powierzchnia możliwa do zaoferowania po planowanym doposażeniu centrum danych Thinx Poland to łącznie ponad 5,5 tys. m² netto, które będą generowały 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 istotne zwiększenie zysku EBITDA generowanego przez Spółkę obecnie. Termin, w którym zyski będą mogły znacząco wzrosnąć będzie jednak bardzo silnie 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 poziomem popytu na świadczone przez niego usługi. Wszelkie znane Spółce przesłanki – w tym wymienione powyżej – wskazują, że krajowy rynek centrów danych wciąż jeszcze nie wszedł w fazę oczekiwanego wzrostu. Argumentem za takim twierdzeniem jest porównanie skali i stopnia rozwoju rynków usług data center w krajach Europy Zachodniej czy USA z rynkiem polskim. Wydaje się, że znaczące różnice na tym polu będą się w ciągu najbliższych lat szybko zmniejszać.

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 osłabienia się kursu rubla w stosunku do euro.

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 2015.

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 transakcje z podmiotami powiązanyymi, które pojedynczo lub łącznie 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, 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 poręczenia kredytu lub pożyczki i nie była udzielona gwarancja, których łączna wartość przekraczałyby 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:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Data	Podpis
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	12 listopada 2015 r.
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	12 listopada 2015 r.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	12 listopada 2015 r.
---------------	-----------------	----------------------	-------