



**ATM S.A.**

**RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

## SPIS TREŚCI

<b>DANE PODSTAWOWE RAPORTU PÓŁROCZNEGO .....</b>	<b>4</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
<b>A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA I PÓŁROCZE 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 PRZEPLÝWÓW 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 WPLÝW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI ..	16
11. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE .....	16
12. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	16
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.....	18
20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU PÓŁROCZA .....	19
21. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	19
<b>B. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATM S.A. ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU .....</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 PÓŁROCZNEGO 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, CZYNNIKI RYZYKA 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 WPLÝW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	26
CZYNNIKI RYZYKA .....	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 PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	28
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>28</b>
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKЦИИ 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 PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ 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 .....	28
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>30</b>

## DANE PODSTAWOWE RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Niniejszy raport półroczny obejmuje informacje przygotowane zgodnie z § 86 ust. 1 i § 89 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: 28 sierpnia 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

	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem (z wył. kontraktu OST 112)	61 949	63 844	14 826	15 151
Marża ze sprzedaży	36 618	37 890	8 763	8 992
EBITDA	21 847	21 910	5 229	5 199
Zysk na działalności operacyjnej	11 521	12 508	2 757	2 968
Zysk przed opodatkowaniem	8 570	8 700	2 051	2 065
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 756	8 303	1 617	1 970
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 596	20 594	4 211	4 887
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 823)	(26 953)	(6 419)	(6 396)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 272	4 224	2 698	1 003
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	2 045	(2 135)	489	(506)
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Aktywa trwałe	351 622	332 564	84 506	80 190
Aktywa obrotowe	38 332	38 770	9 212	9 350
Aktywa razem	389 953	371 334	93 718	89 539
Zobowiązania długoterminowe	70 444	67 795	16 930	16 347
Zobowiązania krótkoterminowe	77 117	67 435	18 534	16 260
Kapitał własny	242 392	236 104	58 255	56 931
Kapitał zakładowy*	34 723	34 723	8 345	8 373
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	6,67	6,50	1,60	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 pierwsze półrocze 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 czerwca 2014 roku, wynoszącego 4,1609 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 czerwca 2014 roku, wynoszącego 4,1784 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku, wynoszącego 4,2140 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 I PÓŁROCZE 2014 ROKU

## 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/01- 30/06/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2013</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży *	85 220	84 052
w tym: przychody bez kontraktu "OST112"	61 949	63 844
Koszty własne sprzedaży zmienne	48 602	46 162
<b>Marża ze sprzedaży **</b>	<b>36 618</b>	<b>37 890</b>
Koszty własne sprzedaży stałe	12 103	10 808
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>24 515</b>	<b>27 082</b>
Pozostałe przychody operacyjne	363	124
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	13 102	13 608
Pozostałe koszty operacyjne	255	1 090
Koszty restrukturyzacji		
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 521</b>	<b>12 508</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ***	112	(1 122)
Przychody finansowe	26	541
Koszty finansowe	3 090	3 227
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 570</b>	<b>8 700</b>
Podatek dochodowy	1 814	397
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 756</b>	<b>8 303</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(6 440)
W tym koszt z tytułu odpisu aktualizacyjnego wartości udziałów mPay S.A.	-	(6 225)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 756</b>	<b>1 863</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Zwykły	0,19	0,23
Rozwodniony	0,19	0,23
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>		
Zwykły	0,19	0,05
Rozwodniony	0,19	0,05
<b>EBITDA</b>	<b>21 847</b>	<b>21 910</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 jest przez podwykonawców, ta część przychodów ma niewielki wpływ na wyniki Spółki. Ten rodzaj przychodów zamyka się kwotami: 23 271 tys. zł w I półroczu 2014 r. oraz 20 207 tys. zł w I półroczu 2013 r.

\*\*) 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., której udziały są wyceniane w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności. 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 30.06.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 34 dla zapewnienia porównywalności.

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/01- 30/06/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2013</u>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 756</b>	<b>1 863</b>
	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>	<b>(488)</b>	<b>(1 357)</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski lub straty aktuarialne	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych*	<b>(488)</b>	<b>(1 357)</b>
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną zreklasyfikowane	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane na zyski lub straty</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>6 269</b>	<b>506</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 30.06.2013 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>30/06/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	4 529	39 360	5 101
Rzeczowe aktywa trwałe	283 003	220 389	263 014
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności*	63 866	65 888	64 241
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	<u>224</u>	<u>214</u>	<u>208</u>
	<b><u>351 622</u></b>	<b><u>325 851</u></b>	<b><u>332 564</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	1 381	1 160	1 511
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	273	273	453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 065	29 605	29 293
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 143	278	2 060
Inne aktywa obrotowe	3 295	1 765	4 325
Inne należności finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>3 174</u>	<u>1 460</u>	<u>1 129</u>
	<b><u>38 332</u></b>	<b><u>34 541</u></b>	<b><u>38 770</u></b>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	9 873	-
<b>Aktywa razem</b>	<b><u><u>389 953</u></u></b>	<b><u><u>370 265</u></u></b>	<b><u><u>371 334</u></u></b>

\*) Stan aktywów na 31.12.2013, 30.06.2013 oraz na 30.06.2014 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>30/06/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2013</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	55 994	55 994	55 994
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Zyski zatrzymane*	<u>27 940</u>	<u>22 345</u>	<u>21 652</u>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b><u>242 392</u></b>	<b><u>236 797</u></b>	<b><u>236 104</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	30 925	36 054	32 099
Rezerwa na podatek odroczoney	2 558	768	1 529
Rezerwy na zobowiązania			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 886	24 380	19 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>12 075</u>	<u>12 880</u>	<u>14 723</u>
	<b><u>70 444</u></b>	<b><u>74 082</u></b>	<b><u>67 795</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	44 912	18 825	29 544
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 846	26 680	29 763
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>7 359</u>	<u>13 881</u>	<u>8 127</u>
	<b><u>77 117</u></b>	<b><u>59 386</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>389 953</u></b>	<b><u>370 265</u></b>	<b><u>371 334</u></b>

\*) Stan pasywów na 31.12.2013, 30.06.2013 oraz na 30.06.2014 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>rezerwowo</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	-	-	-	-	6 756	6 756
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych*					(488)	(488)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	18	18
Zmniejszenia:						
Wyłączenie podziałowe	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>27 940</b>	<b>242 392</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2014 oraz na 30.06.2014 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)

	<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	-	-	-	-	1 863	1 863
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych*					(1 357)	(1 357)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	3 489	-	3 489
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	1	-	66	67
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 czerwca 2013 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>22 345</b>	<b>236 797</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2013 oraz na 30.06.2013 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*					(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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2013</u>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 570	8 700
Korekty o pozycje:	9 026	11 894
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności*	<b>(112)</b>	<b>1 122</b>
Amortyzacja	10 326	9 403
Różnice kursowe	7	227
Odsetki otrzymane	(2)	(2)
Odsetki zapłacone	2 595	2 958
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	128	-
Zmiana stanu zapasów	(14)	(89)
Zmiana stanu należności	209	(5 518)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(4 626)	4 641
Zmiana stanu innych aktywów	1 032	2 855
Podatek dochodowy zapłacony	132	(2 949)
Pozostałe	(650)	(754)
	<b>17 596</b>	<b>20 594</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(28 569)	(29 273)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(0)	(1 352)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 571	3 892
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	180	-
Udzielone pożyczki	-	(196)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	(5)	(24)
Pozostałe	-	-
	<b>(26 823)</b>	<b>(26 953)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	4 835	671
Wpływy z kredytów i pożyczek	14 194	9 597
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 161)	(3 148)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki otrzymane	2	2
Odsetki zapłacone	(2 595)	(2 958)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	(2)	60
Pozostałe(korekta podziałowa)	-	-
	<b>11 272</b>	<b>4 224</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 045</b>	<b>(2 135)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 129	3 599
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 174</b>	<b>1 460</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 30.06.2013 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 I półrocza zakończonego 30 czerwca 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 czerwca 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 Grupy 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 podlegało przeglądowi biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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 zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z dochodów, śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

(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 czerwca 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych zapasów na łączną wartość 55 tys. zł.

## 3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka w I półroczu 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 30/06/2014	Koniec okresu 31/12/2013	Za okres 01/01- 30/06/2014	Za okres 01/01- 31/12/2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	3 183	2 676	507	241
Zarachowane przychody z tytułu usług	545	401	144	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>3 733</b>	<b>3 086</b>	<b>647</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	110	127	17	111
Odpisy na aktywa finansowe	-	-	-	-
Rezerwy na koszty usług	243	290	47	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pracowników	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów	-	-	-	181
Otrzymane dotacje	16	-	(16)	5
Skutki wyceny IRS	268	238	(30)	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>1 174</b>	<b>1 558</b>	<b>384</b>	<b>(75)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto</b>	<b>(2 559)</b>	<b>(1 528)</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>1 031</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**

Spółka nie dokonała istotnych jednorazowych transakcji dotyczących aktywów trwałych. W okresie objętym sprawozdaniem nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie 27,6 mln zł.

## **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 29,1 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
2. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2013–2019) z wykorzystaniem na kwotę 6,7 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
3. kredyty w rachunku bieżącym z łącznym limitem 40,0 mln zł, wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 36,2 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 3,88 mln zł na dzień 30.06.2014.

Na zobowiązania finansowe pozostałe składają się umowy leasingu finansowego o łącznej wartości zobowiązań netto na dzień bilansowy w wysokości 19,5 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.



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

**13. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ**

Na dzień 30.06.2014 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	30/06/2014		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	1 356	1 356	1 251	1 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

**HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ**

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30/06/2014
Pochodne instrumenty finansowe - kontrakt IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	1 356
Razem		1 356

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

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 30.06.2014 r. nie miały miejsce 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 cyklom koniunkturalnym. Przychody te nie charakteryzują 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 łączów telekomunikacyjnych oraz powierzchni kolokacyjnych. Taka wyżka przychodów miała miejsce w czwartym kwartale 2013 r.

#### **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 akcje. 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.

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

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>Koniec okresu 30/06/2014</b>	<b>Koniec okresu 31/12/2013</b>
1. Należności warunkowe		
1.1 od pozostałych jednostek		
2. Zobowiązania warunkowe	53 516	56 937
2.1 na rzecz pozostałych jednostek w tym:	53 516	56 937
- udzielone gwarancje i poręczenia	3 177	6 598
- zabezpieczenie hipoteczne	42 000	42 000
- zabezpieczenie zastawem	8 339	8 339

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

Od zakończenia roku obrotowego 2013 nastąpiły 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 nie uległy zmianie

c) zabezpieczenia zastawem nie uległy zmianie

## 20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU PÓŁROCZA

Nie zaszły żadne istotne zdarzenia po zakończeniu półrocza.

## 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 01/01-30/06/2014	Za okres 01/01-30/06/2013
Kraj	79 506	81 810
Eksport	5 714	2 242
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>85 220</b>	<b>84 052</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. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATM S.A. ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU**

**(POZOSTAŁE INFORMACJE 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:

- o Maciej Krzyżanowski – Prezes Zarządu,
- o Tadeusz Czichon – Wiceprezes Zarządu.

W I półroczu 2014 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu – w dniu 16.07.2014 r. Rada Nadzorcza ATM S.A. podjęła uchwałę o wyborze Zarządu nowej kadencji w niezmiennym składzie.

Nadzór nad Spółką sprawuje obecnie pięciosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

- o Sławomir Kamiński – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- o Mirosław Panek – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- o Grzegorz Domagała – członek Rady Nadzorczej,
- o Jacek Osowski – członek Rady Nadzorczej,
- o 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.

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

W konsekwencji sprzedaży wszystkich 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 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

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

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 PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH 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, 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 kwartalnego	Liczba akcji według aktualnego raportu półrocznego	Zmiana w liczbie akcji i liczbie głosów
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	9 119 040	9 119 040	0
ING PTE*	4 063 003	7 163 003	3 100 000
Aviva OFE	bd	2 915 951	bd
Altus TFI**	3 702 476	2 352 906	- 1 349 570
Piotr Puteczny***	2 243 066	2 243 066	0

Liczba akcji jest tożsama z liczbą głosów na WZ.

\*) liczba akcji na dzień 23.04.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*) liczba akcji na dzień 17.04.2014 na podstawie zawiadomienia

\*\*\*) wraz z żoną

(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 14 maja 2014 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 28 sierpnia 2014 r.
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	9 119 040			9 119 040
Maciej Krzyżanowski	58 608			58 608
Anna Bugajska	56 600		1 600	55 000

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

### NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W raportowanym okresie Emitent nie przeprowadzał transakcji nabycia akcji własnych.

## 2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA, CZYNNIKI RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

#### Wyniki operacyjno-finansowe

Emitent w kolejnym kwartale konsekwentnie realizował założenia dotyczące sprzedaży usług kolokacyjnych. Niestety zarówno wyniki kwartalne, jak i półroczne zostały dotknięte przez niekorzystne zmiany rynkowe dotyczące usług transmisji danych i dostępu do Internetu. W związku z tym łączne wyniki osiągnięte w drugim kwartale i w pierwszym półroczu 2014 roku nie spełniły oczekiwań Zarządu Emitenta. W drugim kwartale odnotowany został kilkuprocentowy wzrost przychodów, marży ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego i zysku EBITDA w stosunku do poprzedniego kwartału, jednak w odniesieniu do analogicznego okresu 2013 roku ww. pozycje pozostały na zbliżonym poziomie. W konsekwencji również wyniki całego pierwszego półrocza bieżącego roku nie są zadowalające. Osiągnięte w tym okresie przychody ze sprzedaży (ok. 61,9 mln zł po wyłączeniu kontraktu OST 112) oraz marża ze sprzedaży (ok. 36,6 mln zł) były o 3% niższe niż w I półroczu 2013 roku, zaś zysk EBITDA pozostał na zbliżonym poziomie (ok. 21,9 mln zł). Niższy niż w ubiegłym roku wynik na działalności finansowej (-3,1 mln zł vs. -2,7 mln zł, po wyłączeniu wpływu Linx Telecommunications B.V.) został „zrównoważony” istotnie lepszym wynikiem Linx (+0,1 mln zł vs. -1,1 mln zł), dzięki czemu Emitent wypracował zysk przed opodatkowaniem w wysokości ok. 8,6 mln zł (spadek o 1% r/r).

Główną przyczyną pogorszenia się łącznych wyników sprzedażowych Emitenta był w minionym półroczu istotny spadek przychodów z usług transmisyjnych, w tym przede wszystkim odnotowany w pierwszym kwartale spadek przychodów jednorazowych z oddawania do użytku nowych łączy transmisyjnych (0,3 mln zł w I kw. 2014 vs. 2,3 mln zł w I kw. 2013).

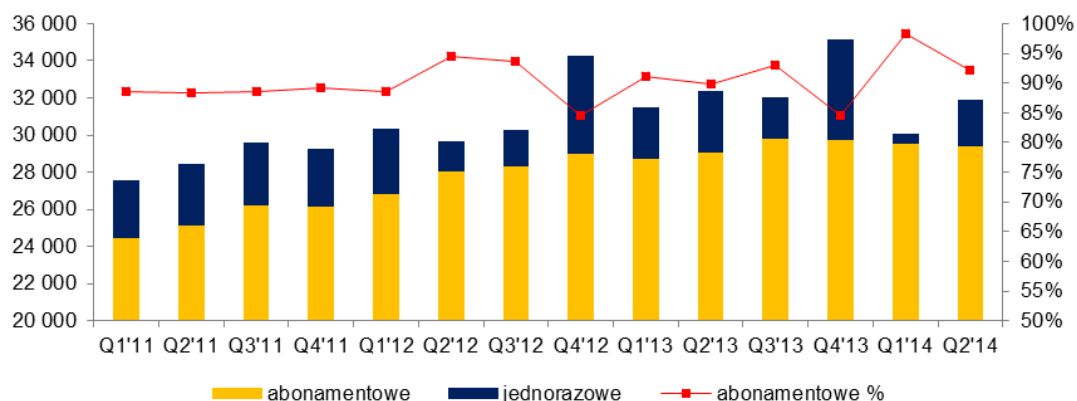
Omówienie wyników w poszczególnych kategoriach usług zamieszczone zostało w dalszej części niniejszego podrozdziału.

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

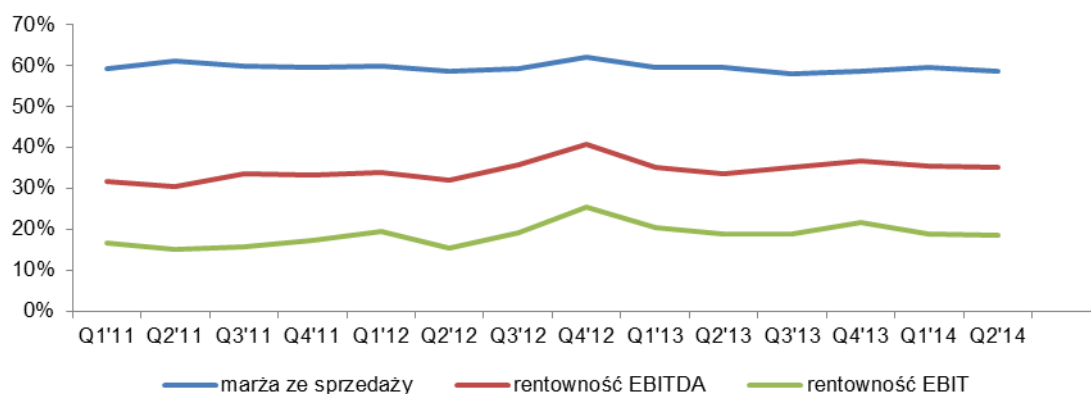
Wskaźniki rentowności operacyjnej Emitenta zostały w I półroczu bieżącego roku utrzymane na podobnym poziomie w stosunku do tych obserwowanych w okresach wcześniejszych. Z uwagi na nietypowo niski udział przychodów ze sprzedaży nowych łączów w usługach transmisyjnych w I kwartale bieżącego roku, udział przychodów abonamentowych w całości przychodów Emitenta osiągnął w całym minionym półroczu nieco wyższy niż zwykle, prawie 95-procentowy poziom.

Poniższe wykresy prezentują strukturę i dynamikę kwartalnych przychodów ATM oraz utrzymującą się na stabilnym poziomie rentowność Spółki:

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

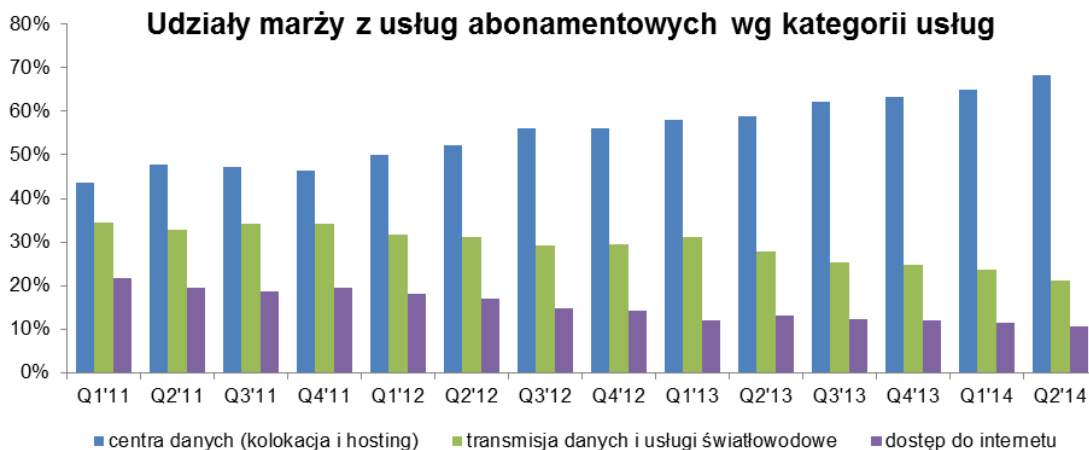


### Rentowność w kolejnych okresach - bez OST 112

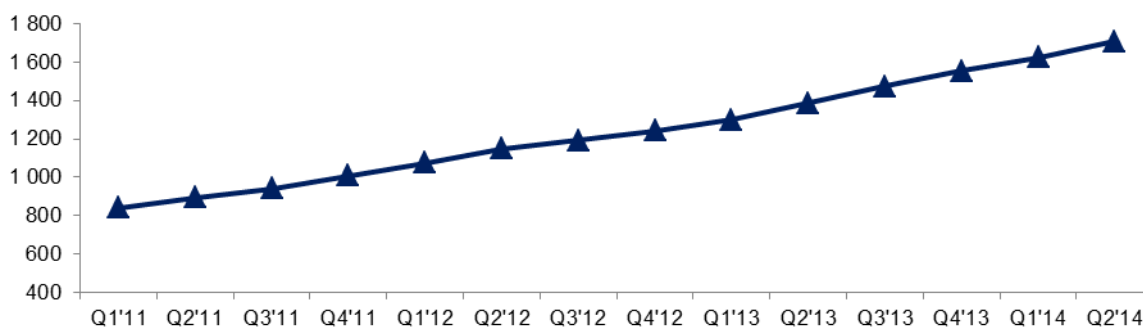


Kolejne diagramy przedstawiają rezultaty konsekwentnie realizowanej przez Emitenta strategii rozwoju, zakładającej systematyczny wzrost znaczenia usług centrów danych oraz przyrost liczby obsługiwanych klientów:

### Udziały marży z usług abonamentowych wg kategorii usług



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

**Liczba klientów fakturowanych w danym okresie****Wyniki w poszczególnych kategoriach usług**

Kluczową dla rozwoju Emitenta kategorią usług pozostają usługi centrów danych. W I półroczu br. przychody z kolokacji stanowiły blisko połowę wszystkich przychodów ATM (z wyłączeniem kontraktu OST 112) oraz wygenerowały ok. 2/3 całkowitej marży abonamentowej. Z całkowitej kwoty ponad 30,7 mln zł przychodów z usług centrów danych niemal 99% stanowiły w minionym półroczu przychody o charakterze abonamentowym. Dynamika wzrostu tych ostatnich w I półroczu 2014 roku wyniosła jedynie ok. 13,6% r/r, co było przede wszystkim spowodowane przez znaczne ograniczenie współpracy z jednym z dużych klientów na usługi kolokacyjne (na skutek procesów konsolidacyjnych w branży klienta) – przychody z usług centrów danych od tego klienta zaczęły się zmniejszać pod koniec 2013 r. oraz uległy dalszemu zmniejszeniu w I połowie 2014 r. (Emitent informował o tym w poprzednich raportach okresowych). Ten czynnik nie wystąpi już w drugiej połowie 2014 roku. Mimo tego, w drugim kwartale 2014 roku osiągnięto największą w historii kwartalną sprzedaż usług kolokacyjnych, wyższą niż w rekordowym do tej pory czwartym kwartale 2013 roku, co oznacza powrót na ścieżkę wzrostu przychodów w tej kategorii usług.

Wzrost sprzedaży wynika zarówno ze sprzedaży do dużych klientów, jak i z konsekwentnego wzrostu liczby klientów małych i średnich – rok do roku liczba klientów na usługi kolokacyjne wzrosła o 30%.

Powyższy trend znalazł odbicie w strukturze odbiorców – wprawdzie w dalszym ciągu za ponad połowę przychodów ze sprzedaży usług kolokacyjnych odpowiadają łącznie odbiorcy z sektorów telekomunikacyjnego oraz finansowego, niemniej coraz istotniejszy udział, sięgający 26%, notują klienci z pozostałych branż, w tym przede wszystkim przedstawiciele segmentu MSP.

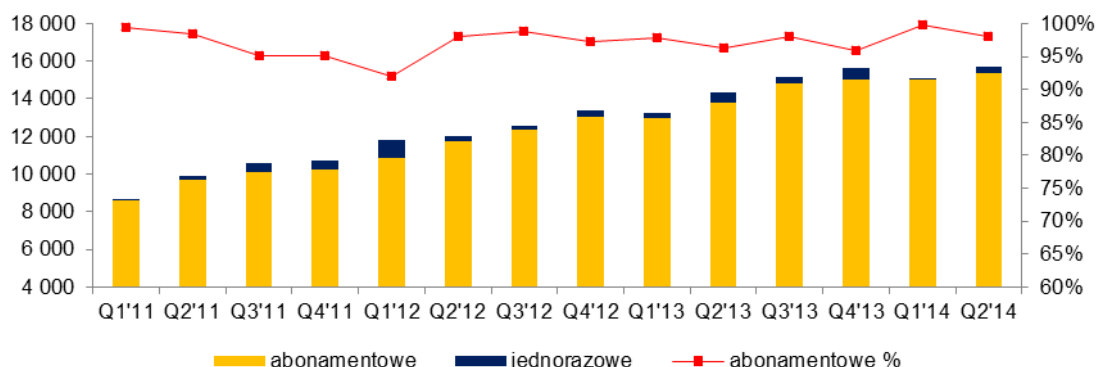
W wynikach za pierwsze półrocze rozpoznano już pierwsze przychody z dużego kontraktu na usługi kolokacyjne (obejmującego ok. 250 m<sup>2</sup> powierzchni netto), o którym Emitent informował m.in. w poprzednim raporcie okresowym. Rozpoczęcie świadczenia usług dla tego klienta było możliwe w związku z oddaniem do użytkowania pierwszego etapu najnowszego budynku Centrum Danych ATMAN – F4 (pod koniec drugiego kwartału br.). W minionym kwartale rozpoczęta została również budowa kolejnego budynku CD ATMAN – F5 (ok. 1 400 m<sup>2</sup> powierzchni kolokacyjnej netto), którego ukończenie planowane jest na pierwszą połowę 2015 roku.

Na koniec drugiego kwartału br. powierzchnia fakturowana w serwerowniach ATM wynosiła 3 446 m<sup>2</sup> netto.

Podsumowanie wyników kwartalnych usług centrów danych zostało zaprezentowane na poniższym wykresie:



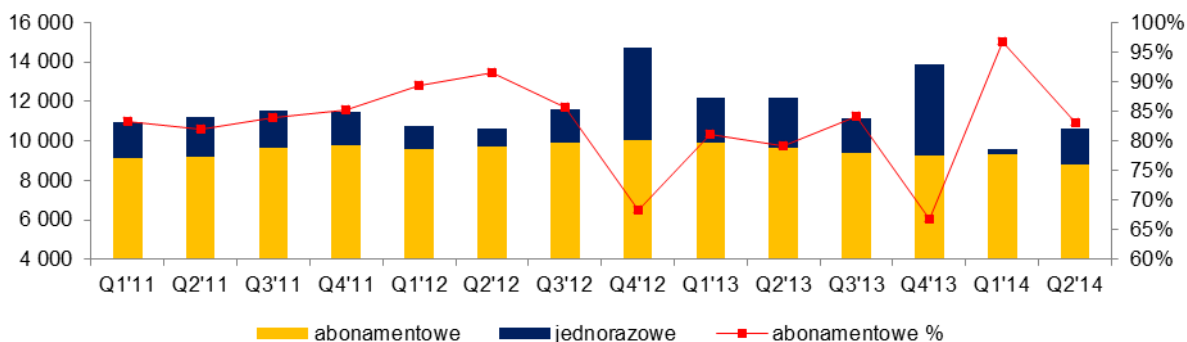
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Przychody ze sprzedaży usług światłowodowych i transmisyjnych były w minionym półroczu istotnie niższe niż w analogicznym okresie 2013 roku (spadek o 17% r/r do 20,2 mln zł). Wynika to w głównej mierze z 2 powodów:

- niskich przychodów ze sprzedaży nowych łączy (zwłaszcza w I kwartale br.), co jest efektem zakończenia kontraktów podpisanych w poprzednich latach i przedłużających się negocjacji potencjalnych nowych kontraktów w dziedzinie zapewnienia światłowodów do stacji bazowych,
- problemów z przełamaniem spadkowego trendu w obszarze przychodów abonamentowych (spadek cen jednostkowych) – dodatkowo Emitent odczuł na tym polu również ograniczenie współpracy z jednym z dużych klientów na usługi kolokacyjne (wspomniane powyżej przy okazji omawiania wyników usług centrów danych).

Strukturę kwartalnych przychodów usług transmisyjnych przedstawia poniższy wykres:

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

Emitent usiłuje przeciwdziałać opisanemu wyżej spadkowemu trendowi dotyczącemu abonamentów poprzez konsekwentne zwiększanie liczby lokalizacji biznesowych przyłączonych do sieci ATMAN – w ciągu I półrocza br. wzrosła ona o ok. 10%, a na koniec drugiego kwartału 2014 roku była wyższa o 20% w ujęciu rok do roku. W dalszej perspektywie tendencja ta powinna się utrzymać, pozwalając na generowanie coraz wyższych przychodów od klientów biznesowych (innych niż operatorzy telekomunikacyjni), którzy mają zakończenia łączy w lokalizacjach biznesowych podłączonych do sieci Emitenta. Ciągłe jeszcze jednak ok. 70% przychodów w dziedzinie usług światłowodowych i transmisji danych pochodzi od sektora telekomunikacyjnego i przychody te mogą być narażone na ogólną słabość tego sektora w najbliższych kwartałach.

W przychodach ze sprzedaży usług dostępu do Internetu odnotowano w minionym kwartale zbliżony wynik do tego z pierwszego kwartału bieżącego roku (ok. 4,4 mln zł; -1,5% q/q), co przełożyło się na ok. 8,9 mln zł przychodów od początku 2014 roku (4% mniej niż przed rokiem). W dalszym ciągu obserwowany jest zatem boczny trend w tej kategorii usług – przychody utrzymują się na mniej więcej stałym poziomie przy spadających cenach jednostkowych przede wszystkim dzięki obsłudze coraz większej liczby mniejszych klientów. Znajduje to odbicie w strukturze klientów, gdzie już ponad 40% przychodów pochodzi od pozostałych klientów, a sektor telekomunikacji zapewnia tylko ok. 1/3

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

przychodów. Na koniec ostatniego półrocza liczba fakturowanych kontrahentów wzrosła w tym obszarze o ok. 18% r/r.

## **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.

## **CZYNNIKI RYZYKA**

### **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie**

Działalność Emitenta jest mało podatna na zmiany koniunktury gospodarczej.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem prac i inwestycji badawczo-rozwojowych**

W ramach zmian organizacyjnych przeprowadzonych w latach 2009 i 2010, zgodnie z realizowaną strategią, Emitent postanowił wycofać się z tych obszarów działalności, które nie przynoszą spodziewanych wyników lub które nie są zgodne z kierunkami rozwoju ATM. W związku z tym znacznie ograniczył zaangażowanie w projekty nowatorskie obciążone kosztami związanymi z pracami badawczo-wdrożeniowymi. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe tylko w takim zakresie, który przekłada się bezpośrednio na zwiększenie konkurencyjności oferowanych produktów i usług.

### **Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

Działalność Emitenta realizowana jest z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na sukces i przewagę konkurencyjną funkcjonowania Emitenta wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników – zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, spowodowana sytuacją niezależną od Emitenta – może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług i rozwiązań oraz np. opóźnieniami w ramach realizowanych projektów dla klientów. Negatywne skutki mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działanie pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

Z dotychczasowych doświadczeń Spółki wynika, że sytuacja kadrowa Emitenta jest stabilna, a pracownicy i kadra zarządzająca zaangażowana w rozwój Spółki.

### **Ryzyko związane z prognozami i planowaniem**

Ryzyko związane z prognozami i planowaniem niesie ze sobą niebezpieczeństwo, że prognozy stanowiące podstawę podjęcia decyzji inwestycyjnych na rynku centrów danych nie sprawdzą się na skutek zmian zachodzących w otoczeniu ekonomicznym czy też technologicznym (np. pojawienie się nowych technologii). Prognozy dotyczące planowanych inwestycji mogą okazać się chybione, mimo przyjęcia słusznych założeń w procesie prognozowania.

### **Ryzyko związane z silną konkurencją**

W branży teleinformatycznej ryzyko związane z pojawieniem się nowej konkurencji jest duże, głównie z powodu atrakcyjności rynku usług centrów danych (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.

(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 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,
- 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 chęć 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 Thinx Poland oraz realizację projektu budowy Centrum Innowacji ATM. Wykonanie tych inwestycji i utrzymanie tempa 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 kolejny budynek w ramach Centrum Danych ATMAN (budynek F5) oraz serwerownię w Thinx Poland o łącznej powierzchni ok. 3 tys. m<sup>2</sup> netto, co daje, łącznie z powierzchnią aktualnie dostępną, niemal 6 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.

Podjęmując 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.

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

## **STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 rok.

### **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.

#### **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>
Maciej Krzyżanowski	Prezes Zarządu	28 sierpnia 2014 r.	.....
Tadeusz Czichon	Wiceprezes Zarządu	28 sierpnia 2014 r.	.....

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

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	28 sierpnia 2014 r.	.....
---------------	-----------------	---------------------	-------

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd ATM S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ATM S.A. oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności ATM S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 13 czerwca 2014 roku. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Maciej Krzyżanowski

Tadeusz Czichon

Warszawa, dn. 28 sierpnia 2014

Warszawa, dn. 28 sierpnia 2014



Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy ATM S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ATM S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone sprawozdanie z dochodów i z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji*





Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

*finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki.* Przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

#### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe ATM S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3887  
Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa

.....  
Maciej Kozysa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12005  
Członek Zarządu Komplementariusza,

.....  
Bartłomiej Kurylak  
Członek Zarządu Komplementariusza

28 sierpnia 2014 r.