

**RAPORT ROCZNY SPÓŁKI ATM S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA  
2014 ROKU**

## SPIS TREŚCI

<b>DANE PODSTAWOWE RAPORTU ROCZNEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>PISMO PREZESA ZARZĄDU DO RADY NADZORCZEJ, OBECNYCH AKCJONARIUSZY I POTENCJALNYCH INWESTORÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. SPORZĄDZONE NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU .....</b>	<b>7</b>
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA.....	9
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA .....	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	14
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2014.....</b>	<b>62</b>
INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI.....	62
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	68
OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	68
POZOSTAŁE INFORMACJE .....	69
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>79</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ATM S.A. O STOSOWANIU PRZEZ ATM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU.....</b>	<b>81</b>

## DANE PODSTAWOWE RAPORTU ROCZNEGO

Niniejszy raport roczny obejmuje informacje przygotowane zgodnie z § 91 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 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Data przekazania raportu: 20 marca 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](mailto:inwestor@atm.com.pl)

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

NIP: 113-00-59-989

Regon: 012677986

Podmiot uprawniony do badania: Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp. k.

## **PISMO PREZESA ZARZĄDU DO RADY NADZORCZEJ, OBECNYCH AKCJONARIUSZY I POTENCJALNYCH INWESTORÓW**

### ***Szanowni Państwo,***

przedstawiam niniejsze sprawozdanie po roku trudnym, ale jednocześnie w sytuacji wskazującej na wielkie możliwości dalszego rozwoju Spółki.

Rok był trudny, ponieważ zbiegło się w nim kilka niekorzystnych zdarzeń wymagających od Firmy szczególnego wysiłku i koncentracji w celu utrzymania pozytywnego trendu w rozwoju ATM.

Jednym z problemów, z którym zmagala się Spółka przez ostatnie 3 lata, był brak wzrostu przychodów w części biznesu związanego z usługami transmisji danych, a wynikający ze spadku cen jednostkowych nie kompensowanych w pełni wolumenem usług. Zjawisko dotykające większości operatorów telekomunikacyjnych nie ominęło także tej części biznesu naszej Spółki. Szczególnie niekorzystny wpływ na wynik miało zamrożenie planów inwestycyjnych w rozbudowę swoich sieci przez operatorów telekomunikacyjnych, dla których nasza Spółka była dostawcą łączą światłowodowych.

Natomiast tą częścią biznesu, która jest niezmiennie rosnąca i której udział w zysku operacyjnym jest coraz większy (ponad 70% marży z przychodów abonamentowych) są usługi centrów danych (usługi kolokacyjne i powiązane z nimi). Wzrost przychodów abonamentowych z tego tytułu wyniósł 10,5% w stosunku do roku poprzedniego. Niestety w tym roku zanotowaliśmy także po raz pierwszy w historii istotny „churn”, czyli rezygnację klienta z części usług z przyczyn leżących po stronie biznesu klienta. Gdyby te niekorzystne zdarzenia nie nastąpiły, wzrost roczny tych przychodów wyniósłby ok. 17% i byłby dużo bardziej satysfakcjonujący dla akcjonariuszy ATM.

Rok 2014 był wreszcie rokiem wielkich inwestycji w rozbudowę naszych centrów danych. Projekt inwestycyjny, wspierany przez dotacje Unii Europejskiej, będzie zakończony w połowie 2015 r. Spółka ponosi wydatki inwestycyjne i koszty natomiast istotne przychody z nowych centrów danych zaczną się pojawiać dopiero w roku 2015.

Dodatkowo zysk netto Spółki został w roku 2014 obciążony odpisem z tytułu potencjalnej utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Emitenta – Linx Telecommunications B.V. w związku pogorszeniem koniunktury w Rosji, w której ta holenderska spółka koncentruje swoją działalność. Wyniki operacyjne naszej spółki stowarzyszonej są bardzo dobre i nie należy spodziewać się regresu, ale wpływ kursu rubla na wycenę wartości naszej inwestycji w tę spółkę ze względów ostrożnościowych został odzwierciedlony w wyniku ATM za rok 2014. Istnieją jednak znaczące szanse, że odpis ten zostanie odwrócony w latach następnych.

Niezależnie od przyczyn obiektywnych wpływających niekorzystnie na wyniki ATM w roku 2014, moim zdaniem Spółka nie zrobiła wszystkiego, co możliwe, aby w trudnych warunkach rynkowych skuteczniej powalczyć o wyższe przychody. Kolokwialnie można powiedzieć, że „za dobrze nam szło” i wydawało się, że tak będzie zawsze. Niewystarczający wysiłek Spółka wkładała w dywersyfikację swoich tradycyjnych produktów, wzbogacanie swojej oferty o dodatkowe usługi, nie reagowała wystarczająco szybko na zmieniające się potrzeby klientów, zaniebdywała szanse na pozyskiwanie klientów zagranicznych na usługi centrów danych. Po zmianach w zarządzie Spółki w czwartym kwartale minionego roku te niedociągnięcia staramy się szybko nadrobić, aby w roku 2015 przychody Spółki powróciły na szybką ścieżkę wzrostu. Wyniki czwartego kwartału 2014 r. w porównaniu z kwartałami poprzednimi pokazują wyhamowanie negatywnych trendów, gdyż przychody abonamentowe z dostępu do Internetu wzrosły w stosunku do poprzedniego kwartału o 1%, z transmisji danych o 2,5%, a z usług kolokacyjnych o 4,5%. Co prawda „jedna jaskółka wiosny jeszcze nie czyni”, ale baza do wejścia Spółki w rok 2015 się poprawiła.

ATM ma przed sobą bardzo ważny i - jestem przekonany - bardzo pomyślny okres. Na ukończeniu są potężne inwestycje w centra danych, które co prawda jeszcze do połowy roku będą obciążały przepływy pieniężne Spółki, ale potem będą już tylko motorem wzrostu przychodów z usług kolokacyjnych i usług z nimi związanych. W wyniku przeprowadzonych inwestycji będziemy w stanie zaoferować klientom prawie 9000 m<sup>2</sup>

pod usługi centrów danych w naszych serwerowniach, co stanowi wzrost o 150% w stosunku do powierzchni aktualnie skomercjalizowanej. Wprowadzamy do naszej oferty nowe, nowoczesne technologicznie i potrzebne klientom produkty, zgodnie z aktualnymi trendami rynkowymi, co pozwoli uzyskać wyższe tempo wzrostu sprzedaży naszych usług. W związku z zakończonymi inwestycjami wprowadziliśmy do oferty usługi biur zapasowych na żądanie i colo.office, spotykające się z dużym zainteresowaniem klientów i wpływające na atrakcyjność usług centrów danych. Wreszcie stanęliśmy do walki o rynek zagraniczny, zarówno po wschodniej jak i zachodniej stronie polskich granic, a pierwsze oceny potencjalnych skutków tych działań wydają się bardzo obiecujące.

Mamy też nadzieję na odwrócenie negatywnych trendów w przychodach z usług transmisji danych. Kluczem do tego ma być zmiana struktury naszych produktów, wprowadzenie do oferty nowych, potrzebnych klientowi usług, aby spadające ceny usług transmisyjnych kompensować usługami dodanymi. Będziemy także podejmować działania mające na celu lepsze wykorzystanie naszej obecnej sieci światłowodowej, która stanowi bardzo wartościowe aktywum, ale nie w pełni biznesowo wykorzystane.

Głęboko wierzę, że podejmowane wysiłki pozwolą ATM wrócić na ścieżkę szybkiego wzrostu, a w szczególności przełożą się na jeszcze efektywniejsze wykorzystanie potencjału lidera rynku kolokacyjnego oraz czołowego dostawcy usług transmisyjnych w Polsce. Nie mam bowiem żadnych wątpliwości, że usługi oferowane przez Spółkę idealnie wpasowują się w potrzeby dzisiejszego oraz jutrzejszego świata, w którym przetwarzane, przesyłane i gromadzone są coraz większe ilości danych.

**Z poważaniem,**

**Tadeusz Czichon**  
**Prezes Zarządu**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem (z wył. kontraktu OST 112)	127 875	131 038	30 525	31 118
Marża ze sprzedaży	73 671	76 989	17 586	18 283
EBITDA	43 386	46 028	10 357	10 930
Zysk na działalności operacyjnej	21 572	26 087	5 149	6 195
Zysk przed opodatkowaniem	10 300	17 712	2 459	4 206
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 068	17 245	1 926	4 095
Zysk netto	8 068	1 307	1 926	310
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 102	39 602	10 527	9 404
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 594)	(42 084)	(20 432)	(9 994)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 890	10	10 477	3
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	2 398	(2 472)	572	(586)
	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Aktywa trwałe	372 772	332 564	87 458	80 190
Aktywa obrotowe	26 855	38 770	6 301	9 350
Aktywa razem	399 628	371 334	93 759	89 539
Zobowiązania długoterminowe	96 044	67 795	22 533	16 347
Zobowiązania krótkoterminowe	68 897	67 435	16 164	16 260
Kapitał własny	234 686	236 104	55 061	56 931
Kapitał zakładowy*	34 723	34 723	8 147	8 373
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	6,46	6,50	1,52	1,57

\*) Kapitał zakładowy 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 1 dla zapewnienia porównywalności

Powyższe dane finansowe na dzień 31.12.2014 roku 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;
- 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 31 grudnia 2014 roku), wynoszącego 4,1893 PLN/EUR.

Powyższe dane finansowe na dzień 31.12.2013 roku 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;
- 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 31 grudnia 2013 roku), wynoszącego 4,2110 PLN/EUR.

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

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. SPORZĄDZONE NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

		<u>Za okres 01/01- 31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2013</u>
	NOTA		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży *	3	154 464	170 332
w tym: przychody bez kontraktu "OST112"		127 875	131 038
Koszty własne sprzedaży zmienne	4	<u>80 794</u>	<u>93 343</u>
<b>Marża ze sprzedaży **</b>		<b><u>73 671</u></b>	<b><u>76 989</u></b>
Koszty własne sprzedaży stałe	4	<u>25 378</u>	<u>22 972</u>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b><u>48 293</u></b>	<b><u>54 017</u></b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	380	267
Koszty ogólnego zarządu	4	26 489	26 408
Pozostałe koszty operacyjne	6	611	1 789
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b><u>21 572</u></b>	<b><u>26 087</u></b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ***		(395)	(2 563)
Przychody finansowe	7	40	599
Koszty finansowe ****	8	10 917	6 411
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b><u>10 300</u></b>	<b><u>17 712</u></b>
Podatek dochodowy	9	2 232	467
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b><u>8 068</u></b>	<b><u>17 245</u></b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	(15 938)
W tym wynik na sprzedaży udziałów mPay S.A.		-	(15 701)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b><u>8 068</u></b>	<b><u>1 307</u></b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>			
Zwykły		0,22	0,47
Rozwodniony		0,22	0,47
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
Zwykły		0,22	0,04
Rozwodniony		0,22	0,04
<b>EBITDA</b>		<b>43 386</b>	<b>46 028</b>

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

## UWAGI:

\*) Przychody ze sprzedaży obejmują, między innymi, przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych dostarczanych w ramach realizacji kontraktu OST 112. Ponieważ część telekomunikacyjna tego kontraktu realizowana była przez podwykonawców, ta część przychodów ma niewielki wpływ na wyniki Spółki. Ten rodzaj przychodów zamyka się kwotami: 26 589 tys. zł w 2014 r. oraz 39 294 tys. zł w 2013 r. Z końcem lipca 2014 roku kontrakt na świadczenie usług dot. numeru OST 112 został zakończony.

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

\*\*\*\*) W pozycji tej wykazywany jest udział Emitenta w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. Ujemny wynik finansowy tej spółki wynika z różnic kursowych z aktualizacji wyceny pasywów przy jednoczesnych coraz lepszych wynikach operacyjnych (EBITDA w 2013 r. wyniosła ok. 4 mln EUR, zaś w 2014 r. ok. 6,5 mln EUR). Udział ATM S.A. w pozostałej części zmiany wartości kapitałów własnych tej spółki ujmowany jest w pozycji „Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych” 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 31.12.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 1 dla zapewnienia porównywalności.

\*\*\*\*\*) W pozycji tej zawarty został dokonany w IV kwartale 2014 roku odpis aktualizujący z tytułu potencjalnej utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. w wysokości 4 937 tys. zł.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 068</b>	<b>1 307</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>	<b>(5 163)</b>	<b>(1 562)</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski lub straty aktuarialne	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *	(5 163) **	(1 562)
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>2 905</b>	<b>(255)</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 31.12.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 1 dla zapewnienia porównywalności.

\*\*) Udział ATM w zmianie skonsolidowanych kapitałów Grupy Linx, która wynika głównie z faktu, iż spółki zależne Linx sporządzają bilanse m.in. w rublach, zaś bilans skonsolidowany jednostki dominującej sporządzany jest w euro - osłabienie rubla zmniejsza więc wartość kapitałów własnych w bilansie skonsolidowanym



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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA**

	NOTA	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne	11	4 081	5 101
Rzeczowe aktywa trwałe	12	314 711	263 014
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności *	13	53 746	64 241
Inwestycje w jednostki zależne	13	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	14	<u>234</u>	<u>208</u>
		<b><u>372 772</u></b>	<b><u>332 564</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	1 352	1 511
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	13	206	453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	18 793	29 293
Należności z tytułu podatku dochodowego		58	2 060
Inne aktywa obrotowe	17	2 920	4 325
Inne należności finansowe	17	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	<u>3 527</u>	<u>1 129</u>
		<b><u>26 856</u></b>	<b><u>38 770</u></b>
<b>Aktywa razem</b>		<b><u>399 628</u></b>	<b><u>371 334</u></b>

\*) Stan aktywów na 31.12.2013 oraz na 31.12.2014 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)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA**

		<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
	NOTA		
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	19	34 723	34 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		123 735	123 735
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Udziały (akcje) własne		-	-
Kapitały rezerwowe		55 504	55 994
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Zyski zatrzymane *	19	20 724	21 652
<b>Razem kapitał własny</b>		<b><u>234 686</u></b>	<b><u>236 104</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	20	65 972	32 099
Rezerwa na podatek odroczone	9	1 252	1 529
Rezerwy na zobowiązania		-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	17 536	19 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	11 284	14 723
		<b><u>96 044</u></b>	<b><u>67 795</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	20	48 545	29 544
Rezerwy na zobowiązania		-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		709	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	12 398	29 763
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	7 246	8 127
		<b><u>68 898</u></b>	<b><u>67 435</u></b>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>399 628</u></b>	<b><u>371 334</u></b>

\*) Stan pasywów na 31.12.2013 oraz na 31.12.2014 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)

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży</u> <u>akcji powyżej</u> <u>ich wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał</u> <u>rezerwowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał własny</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 994</b>	<b>21 652</b>	<b>236 104</b>
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	489	3 872	4 361
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>34 723</b>	<b>123 735</b>	<b>0</b>	<b>55 504</b>	<b>20 724</b>	<b>234 686</b>

\*) Stan kapitałów własnych na 01.01.2014 oraz na 31.12.2014 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</u> <u>akcji powyżej</u> <u>ich 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	-	-	-	-	1 307	1 307
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *	-	-	-	-	(1 562)	(1 562)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	3 489	-	3 489
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	1	-	134	135
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	3 489	3 489
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	3 634	3 634
<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)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres 01/01- 31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2013</u>
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 300	17 712
<b>Korekty o pozycje:</b>	33 801	21 890
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności *	395	2 563
Amortyzacja	21 814	19 940
Różnice kursowe	57	207
Odsetki otrzymane	(3)	(5)
Odsetki zapłacone	4 803	5 757
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	5 243	-
Zmiana stanu zapasów	159	69
Zmiana stanu należności	10 500	(5 200)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(9 235)	4 579
Zmiana stanu innych aktywów	1 407	(719)
Podatek dochodowy zapłacony	203	(4 040)
Pozostałe (w tym dotacje)	(1 542)	(1 261)
	<b>44 102</b>	<b>39 602</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(90 278)	(50 904)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	(1 359)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 523	9 253
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	247	922
Udzielone pożyczki	-	(620)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	618
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	(86)	6
Pozostałe	-	-
	<b>(85 594)</b>	<b>(42 084)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	10 185	1 447
Wpływy z kredytów i pożyczek	62 710	21 407
Spłata kredytów i pożyczek	(9 837)	(5 045)
Nabycie akcji własnych	-	1
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 035)	(8 443)
Dywidendy wypłacone	(4 361)	(3 634)
Odsetki otrzymane	3	5
Odsetki zapłacone	(4 803)	(5 757)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	29	29
Pozostałe(korekta podziałowa)	-	-
	<b>43 890</b>	<b>10</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 398</b>	<b>(2 472)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 129	3 599
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 527</b>	<b>1 129</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 31.12.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 1 dla zapewnienia porównywalności.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. Informacje o Spółce

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

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

Zmiany, jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej, opisuje pkt 16. „Pozostałych informacji” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta.

#### 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami – zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z uwzględnieniem zmian wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 roku.

### NOTA 2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Dane finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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

**1. Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe ATM S.A., obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

**2. Przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej****Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

**Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:**

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicja kadry zarządzającej.	1 lutego 2015

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

Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 3 – zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 – zakres pkt 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 – wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela.	1 stycznia 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Na dzień sprawozdawczy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym, na sprawozdanie finansowe.

### 3. Szacunki Zarządu

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, Zarząd wykorzystuje szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia, leżące u ich podstaw, opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu, lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko obejmują:

#### a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

#### b) kontrakty długoterminowe

Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosz-



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

tów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód powinien być ustalony w innej wartości.

c) premie od producentów za osiągnięcie rocznego wolumenu sprzedaży

Spółka dokonuje oszacowania spodziewanej wartości premii od producentów, jakie powinny zostać przyznane Spółce za zamówienia w roku obrotowym. Oszacowanie premii jest dokonywane na bazie danych historycznych oraz informacji o aktualnie obowiązujących kampaniach promocyjnych kontrahentów.

d) pozostałe

Oprócz wyżej wymienionych Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym i analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

#### 4. Zasady rachunkowości

##### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

##### Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

##### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w bilansie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz ich użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające ww. warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych zaliczane są także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym, w jakim jednostka może te prawa wykorzystywać.

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

nabyte prawa wieczystego użytkowania	100 lat
licencje na oprogramowanie	2 lata
prace rozwojowe	3–5 lat
znaki towarowe	5 lat
prawa majątkowe	5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości niematerialnych i prawnych, jak również ich amortyzacja odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż jeden rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, również o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów i specjalistycznych części zamiennych, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji degresywnej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

budynki i budowle	od 10 do 40 lat
maszyny i urządzenia	od 4 do 10 lat
środki transportu	od 5 do 7 lat
pozostałe środki trwałe	od 4 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

## Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja poszczególnych aktywów finansowych uzależniona jest od przeznaczenia aktywa finansowego, intencji Zarządu oraz faktu, czy aktywo finansowe jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktywa oraz w uzasadnionych przypadkach dokonuje odpowiedniej reklasyfikacji w okresach kolejnych, za wyjątkiem reklasyfikacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Reklasyfikacja z i do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat jest zabroniona.

### a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii zaliczane są aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej w momencie ich pierwotnego ujęcia. Aktywa finansowe klasyfikowane są do tej kategorii, jeżeli przeznaczone są do sprzedaży w krótkim okresie. Do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się także instrumenty pochodne, chyba że związane są z rachunkowością zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są początkowo w wartości godziwej, zaś koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej odnoszone są w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### b) Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami finansowymi, o określonej lub możliwej do określenia wielkości płatności, które nie są notowane i nie zostały nabyte z intencją przeznaczenia do sprzedaży.

Pożyczki udzielone i należności własne ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej.

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu w oparciu o efektywną stopę procentową z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100% należności.

Odpisy aktualizujące, wartość należności, jak i ich odwrócenia zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Należności, dla których termin płatności jest dłuższy niż 12 miesięcy, prezentowane są w bilansie w kategorii „Pozostałe aktywa trwałe”.

### c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności klasyfikowane są aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie wymagalności, które

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

Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej.

#### d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według wartości godziwej.

Przychody z odsetek dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat według efektywnej stopy procentowej. Dywidendy dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat, kiedy prawa do otrzymania płatności przez Spółkę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat.

Wszystkie aktywa finansowe są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa finansowe wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

### Instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe ujmowane są i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Metody rozpoznania zysku i straty z tych instrumentów uzależnione są od tego, czy dany instrument wyznaczony został jako instrument zabezpieczający oraz od charakteru tego zabezpieczenia. Dany instrument może być wyznaczony jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub zabezpieczenie inwestycji zagranicznych.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

### Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- zapasy towarów:
  - towary zalegające powyżej pół roku do roku 5%
  - towary zalegające powyżej 1 roku do 2 lat 10%
  - towary zalegające powyżej 2 do 3 lat 30%
  - towary zalegające powyżej 3 do 4 lat 50%

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

- towary zalegające powyżej 5 lat 100%
- zapasy materiałów:
  - wartość materiałów odnoszona jest liniowo przez 5 lat w koszt własny sprzedaży.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny, oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

### Inne aktywa obrotowe i trwałe

Inne aktywa obrotowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych czynnych następują stosowanie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, w zależności od ich charakteru. Jeżeli rozliczenie wydatków nastąpi w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, to część aktywów wykazywana jest w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa trwałe”.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

### Kredyty i pożyczki bankowe

Kredyty i pożyczki bankowe ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

### Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu i prezentuje w bilansie w podziale na część długo- i krótkoterminową.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów lub premii. Pomimo iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty ww. zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd pozycje te klasyfikuje się jako zobowiązanie.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

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

## Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Zwiększenia rezerw opartych na metodzie dyskontowania w związku z upływem czasu są ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną w jakikolwiek sposób zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy gdy istnieje pewność, że zwrot ten nastąpi.

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna), wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej rezerwy na świadczenia emerytalne nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

## Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w sprawozdaniu finansowym na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego publikowanego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Spółki odnosi się w koszty i przychody finansowe. W sprawozdaniu finansowym koszty i przychody z tytułu różnic kursowych wykazuje się po ich uprzednim skompensowaniu.

Średnie kursy walut użyte do wyceny pozycji walutowych posiadanych przez Spółkę w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym były następujące:

Waluta	Kurs średni NBP na 31.12.2014	Kurs średni NBP na 31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
100JPY	2,9353	2,8689

## Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwana ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwanej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

Testy na utratę wartości przeprowadza się corocznie dla wartości firmy oraz wartości niematerialnych w procesie wytworzenia.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości. Odpisy dotyczące wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży z odroczonym terminem płatności ujmowane są w kwocie pomniejszonej o dyskonto.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są na podstawie stopnia zaawansowania. Jeśli wyniku danej usługi nie można wiarygodnie określić, wówczas przychody uzyskiwane z tego tytułu ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Jeżeli cena sprzedaży danej usługi obejmuje identyfikowalną wartość usług serwisowych, jakie będą wykonane w przyszłości, kwota tej części przychodów podlega odroczeniu i ujmowana jest w rachunku zysków i strat w okresach, kiedy przedmiotowy zakres usług jest wykonywany.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania zalicza się do kosztów

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

wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

### **Dotacje rządowe**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów, ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – w tym wpłaty do programów określonych składek – ujmowane są w okresie, w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat w wyniku zdarzeń przeszłych oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

### **Opodatkowanie**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwot-



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

nego ujęcia wartości firmy albo z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. W bilansie podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego i prezentuje wynik tej kompensaty odpowiednio w aktywach lub pasywach bilansu.

### Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

### NOTA 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	146 328	163 476
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 137	6 857
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>154 464</u></b>	<b><u>170 332</u></b>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>811</u>	<u>1 037</u>

### Podstawowe produkty

ATM S.A. świadczyła w okresie objętym niniejszym raportem usługi teleinformatyczne w następujących dziedzinach:

- telekomunikacja i usługi dodane, w tym przede wszystkim kolokacja i hosting, dostęp do Internetu dla operatorów oraz klientów korporacyjnych, transmisja danych i dzierżawa łączy transmisyjnych, outsourcing telekomunikacyjny.

Szczegółowy opis produktów znajduje się w punkcie 1. „Pozostałych informacji” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta.

Przychody ze sprzedaży w grupach produktowych przedstawiają się następująco:

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

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Telekomunikacja i usługi dodane	154 464	170 332
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>154 464</u></b>	<b><u>170 332</u></b>

**Segmenty operacyjne**

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.

**Segmenty geograficzne działalności według stanu na 31 grudnia 2014 i 2013 roku**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Sprzedaż krajowa	142 610	165 812
Export	11 854	4 520
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>154 464</u></b>	<b><u>170 332</u></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.

**NOTA 4.  
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Koszty własne sprzedaży stałe	25 378	22 972
Koszty własne sprzedaży zmienne	80 794	93 343
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	26 489	26 408
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b><u>132 661</u></b>	<b><u>142 723</u></b>
w tym:		
Amortyzacja	21 814	19 940
korekta o otrzymane dotacje od środków trwałych	(1 542)	(1 261)
Zużycie materiałów i energii	12 085	12 163
Usługi obce	76 111	89 710
Podatki i opłaty	941	1 454
Wynagrodzenia	17 375	15 787
Świadczenia na rzecz pracowników	3 265	3 026

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

Pozostałe	1 693	1 099
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	918	803
	<u>132 661</u>	<u>142 723</u>
zmiana stanu produktów	-	-
	<u>132 661</u>	<u>142 723</u>

Amortyzacja rzeczowych składników majątku trwałego odbywa się według zasad przedstawionych w nocie 2. Odpisy aktualizujące zapasy ustalane są według zasad przedstawionych w nocie 2. Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy następuje w momencie sprzedaży zapasów objętych odpisem lub ustania okoliczności, dla których dokonano przedmiotowego odpisu aktualizującego. Koszty odpisów aktualizujących zapasy, jak i ich odwrócenie ujmowane są w rachunku zysków i strat jako element kosztu własnego.

### Koszty pracownicze

	Za okres 01/01- 31/12/2014	Za okres 01/01- 31/12/2013
Wynagrodzenia	17 359	15 760
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 815	2 525
Koszty świadczeń emerytalnych	2	8
Inne świadczenia po ustaniu zatrudnienia	14	19
Odpisy na ZFŚS	61	53
Inne świadczenia na rzecz pracowników	389	448
	<u>20 640</u>	<u>18 813</u>

### Wynagrodzenia

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty wynagrodzeń obejmują także wynagrodzenia premiewe, wynagrodzenia z tytułu urlopów oraz wynagrodzenia w formie akcji własnych.

### Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych Emitenta obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. W latach 2014 i 2013 wysokość ww. składek ustalona była odpowiednio na 19,74 i 19,74 % podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej rezerwy na świadczenia emerytalne nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

ATM S.A. zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania ww. funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynosił odpowiednio 76 tys. zł 88 tys. zł.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji, opieki medycznej oraz pozostałe świadczenia określone przepisami prawa pracy.

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

**Koszty prac badawczych i rozwojowych**

	<u>Za okres</u> 01/01- 31/12/2014	<u>Za okres</u> 01/01- 31/12/2013
Koszty ujęte bezpośrednio w koszcie działalności podstawowej	-	-
Koszty amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych	966	771
	<u>966</u>	<u>771</u>

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w notcie 2. Amortyzacja kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych odnoszona jest w koszty ogólnego zarządu. Koszty poniesione na etapie prac badawczych oraz nakłady niespełniające warunków do ujęcia ich w aktywach obciążają bezpośrednio koszty działalności Spółki i odnoszone są w koszty ogólnego zarządu.

**NOTA 5.  
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres 01/01- 31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2013</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	20	109
Otrzymane odszkodowania	28	112
Otrzymane dotacje (niezwiązane ze środkami trwałymi)	-	-
Pozostałe	331	46
	<u>380</u>	<u>267</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych (z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych) oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

**NOTA 6.  
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> 01/01- 31/12/2014	<u>Za okres</u> 01/01- 31/12/2013
Strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	43	31
Odpisy aktualizujące wartość należności	209	500
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ST	107	37
Przekazane darowizny	8	20
Zapłacone kary i grzywny	-	-
Koszty postępowania spornego	-	-
Wycena programu motywacyjnego	38	134

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

Pozostałe	<u>205</u>	<u>1 068</u>
	<u><b>611</b></u>	<u><b>1 789</b></u>

Do pozostałych kosztów operacyjnych klasyfikowane są koszty i straty dotyczące działalności operacyjnej Spółki, jednakże niepowiązane bezpośrednio z podstawowymi rodzajami kosztów działalności operacyjnej. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej, jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego, koszty postępowania spornego oraz koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

## NOTA 7. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/01- 31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2013</u>
Otrzymane dywidendy i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych	-	-
Odsetki od lokat bankowych	19	48
Odsetki z tytułu odroczonej i nieterminowej płatności	18	374
Odsetki od pożyczek	3	18
zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Pozostałe	<u>-</u>	<u>158</u>
	<u><b>40</b></u>	<u><b>599</b></u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

## NOTA 8. KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/01- 31/12/2014</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2013</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	2 384	2 217
Odsetki od zakupów ratalnych	1 121	1 975
Odsetki budżetowe	-	-
Odsetki od nieterminowych płatności	125	69
Straty z tytułu różnic kursowych	57	252
Koszty finansowe leasingu finansowego	1 298	1 564
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 937	-
Wycena instrumentów finansowych	902	288
Pozostałe	<u>93</u>	<u>47</u>
	<u><b>10 917</b></u>	<u><b>6 411</b></u>

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

Pozycję „Wycena instrumentów finansowych” stanowi koszt aktualizacji wyceny kontraktu IRS zabezpieczającego ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, w jakich Spółka jest stroną, a także straty z tytułu różnic kursowych.

Warunki korzystania przez Spółkę z zewnętrznych źródeł finansowania (kredytów bankowych) zostały przedstawione w nocie 20.

Aktualizacja wartości aktywów finansowych dotyczy odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Emitenta w jednostce stowarzyszonej – kwestia ta została szczegółowo omówiona w nocie 13.

### Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01/01-31/12/2014	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej						(902)		(902)
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego								-
Przychody/koszty z tytułu odsetek					40		(3 630)	(3 590)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości								-
Utworzenie odpisów aktualizujących	(4 937)							(4 937)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących								-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych							(57)	(57)
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych								-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych								-
Pozostałe: w tym koszty finansowe leasingu							(1 391)	(1 391)
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>(4 937)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>(902)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(10 877)</b>

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

Za okres 01/01-31/12/2013	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej						(288)		(288)
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego								-
Przychody/koszty z tytułu odsetek					441		(4 260)	(3 820)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości								-
Utworzenie odpisów aktualizujących								-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących								-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych							(252)	(252)
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych								-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych								-
Pozostałe: w tym koszty finansowe leasingu					159		(1 610)	(1 451)
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600</b>	<b>(288)</b>	<b>(6 123)</b>	<b>(5 811)</b>

## NOTA 9. PODATEK DOCHODOWY

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	2 509	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<b>2 509</b>	<b>-</b>

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

**Odroczony podatek dochodowy**

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(277)	467
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	-
	<u>(277)</u>	<u>467</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>2 232</u>	<u>467</u>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Wynik brutto przed opodatkowaniem	<u>10 300</u>	<u>17 712</u>
ustawowa stawka podatkowa	<u>19%</u>	<u>19%</u>
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<u><b>1 957</b></u>	<u><b>3 365</b></u>
<b>Różnice trwałe</b>		
Różnice trwałe (w tym m.in. PFRON, koszty reprezentacji)	188	222
Pozostałe różnice (w tym udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności)	<u>87</u>	<u>(3 121)</u>
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<u><b>2 232</b></u>	<u><b>466</b></u>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<u><b>22%</b></u>	<u><b>2%</b></u>

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazanym w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	4 166	2 676	1 490	241
Zarachowane przychody z tytułu usług	52	401	(349)	401



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

Naliczone odszkodowanie majątkowe	-	-	-	-
Naliczone odsetki	6	5	1	(105)
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane dotacje- rozliczenie	-	4	(4)	4
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony nabyta w ramach polaczenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 224</b>	<b>3 086</b>	<b>1 138</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 odroczoną płatnością	-	-	-	2
Przychody rozliczane w czasie	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	150	158	8	(3)
Odpisy aktualizujące należności	126	127	1	111
Odpisy na aktywa finansowe	1 851	-	(1 851)	-
Rezerwy na koszty usług	185	290	105	8
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pracowników	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów	-	-	-	181
Otrzymane dotacje	-	-	-	5
Skutki wyceny IRS	281	238	(43)	81
Zarachowane odsetki	11	11	-	274
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	367	734	367	(734)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego nabyte w ramach polaczenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 971</b>	<b>1 558</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(75)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto</b>				
	<b>(1 253)</b>	<b>(1 528)</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(275)</b>	<b>466</b>

**NOTA 10.****ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2013</u>
Średnia ważona liczba akcji	36 343 344	36 343 344
Zysk netto za 12 m-cy (w tys. PLN)	8 068	1 307
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,22	0,04
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,22	0,04

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

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

Akcje ATM S.A. są akcjami zwykłymi i nie są uprzywilejowane co do głosu, jak i wypłaty dywidendy.

### Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Zarząd ATM nie przekazał jeszcze stanowiska dotyczącego podziału zysku Spółki za rok 2014.

## NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Wartość firmy	-	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 440	2 411
Koncesje oraz licencje	2 641	2 690
Prawa wieczystego użytkowania	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
	<u><b>4 081</b></u>	<u><b>5 101</b></u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	-	35

Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w notcie 2.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku prace rozwojowe obejmują wytworzone we własnym zakresie projekty opisane poniżej:

### Voice over IP

Uzupełnieniem dotychczasowej oferty Emitenta było wprowadzenie usług telefonii internetowej: ATMAN Business.Voice oraz ATMAN IP.Voice. Są one skierowane do biznesu, jak również partnerów chcących świadczyć usługi dla swoich klientów. Usługi ATMAN Voice polegają na realizacji połączeń głosowych w technologii VoIP (ang. *Voice over IP*).

Spółka w 2014 roku nie ponosiła nakładów na prace rozwojowe w zakresie niniejszego rozwiązania.

### Atmosfera Service Desk

System obsługi procesów biznesowych Atmosfera pozwala na wydajną organizację i doskonalenie procesów wsparcia użytkowników i wdrożenie podejścia usługowego w IT. W grudniu 2006 roku system Atmosfera Service Desk v. 5.0, jako jedyne polskie rozwiązanie, uzyskał certyfikat kanadyjskiej firmy Pink Elephant na zgodność z zaleceniami ITIL (*IT Infrastructure Library* – najważniejsza metodyka dotycząca dostarczania usług IT) w obszarze Service Support.

Spółka w 2014 roku nie ponosiła nakładów na prace rozwojowe w zakresie niniejszego systemu.

Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartości niematerialne nie były objęte odpisami z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, nie wystąpiły.

Zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych nie występują.

Zmiany wartości netto wartości niematerialnych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

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

**Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 roku**

	<u>Koszty</u> <u>zakończonych</u> <u>prac</u> <u>rozwojowych</u>	<u>Koncesje</u> <u>oraz</u> <u>licencje</u>	<u>Prawa</u> <u>wieczystego</u> <u>użytkowania</u>	<u>Inne wartości</u> <u>niematerialne</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 627</b>	<b>10 650</b>	-	-	<b>19 277</b>
Zwiększenia:					
- nabycie	-	965	-	-	965
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	1 128	2 665	-	-	3 793
- przeniesienia	-	-	-	-	-
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>7 499</b>	<b>8 950</b>	-	-	<b>16 449</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>6 216</b>	<b>7 960</b>	-	-	<b>14 176</b>
Zwiększenia:					
- amortyzacja	966	989	-	-	1 955
- nabyte w ramach połączenia jednostek	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	1 123	2 640	-	-	3 763
- przeniesienia	-	-	-	-	-
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>6 059</b>	<b>6 309</b>	-	-	<b>12 368</b>
Netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 411	2 690	-	-	5 101
<b>Netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 440</b>	<b>2 641</b>	-	-	<b>4 081</b>

**Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013 roku**

	<u>Koszty</u> <u>zakończonych</u> <u>prac</u> <u>rozwojowych</u>	<u>Koncesje</u> <u>oraz</u> <u>licencje</u>	<u>Prawa</u> <u>wieczystego</u> <u>użytkowania</u>	<u>Inne wartości</u> <u>niematerialne</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>8 627</b>	<b>9 366</b>	<b>35 233</b>	-	<b>53 226</b>
Zwiększenia:					
- nabycie	-	1 283	-	-	1 283
Zmniejszenia:					
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	35 233	-	35 233

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

- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>8 627</b>	<b>10 650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 277</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>5 445</b>	<b>6 907</b>	<b>1 115</b>	<b>-</b>	<b>13 467</b>
Zwiększenia:					
- amortyzacja	771	1 053	334	-	2 158
- nabyte w ramach połączenia jednostek	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- przeniesienia	-	-	1 449	-	1 449
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>6 216</b>	<b>7 960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 176</b>
Netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 182	2 459	34 118	-	39 759
<b>Netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>2 411</b>	<b>2 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 101</b>

**NOTA 12.  
ŚRODKI TRWAŁE**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Środki trwałe		
Grunty	40 934	34 254
Budynki i budowle	178 558	154 261
Maszyny i urządzenia	60 283	56 663
Środki transportu	2 253	2 333
Pozostałe	73	60
Środki trwałe w budowie	32 609	15 444
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<u>314 710</u>	<u>263 015</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>23 528</u>	<u>30 416</u>

W roku 2014 w pozycji „Grunty” ujęto wartość opłaty za przekształcenie prawa wieczystego użytkowania w prawo własności nieruchomości, objętej pomocą de minimis.

W pozycji „Budynki i budowle” zawarte są inwestycje w centra danych oraz sieci światłowodowe.

Spółka użytkuje część środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe informacje na temat istotnych umów leasingu finansowego zawarte zostały w nocie 24.

W 2005 roku Emitent dokonał sprzedaży nieruchomości biurowej posadowionej przy ul. Grochowskiej 21a na rzecz Fortis Lease Sp. z o.o. z jednoczesnym leasingiem zwrotnym tej nieruchomości. Leasing ten został zaliczony do leasingu operacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące leasingu operacyjnego zostały ujawnione w nocie 25.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku środki trwale nie były objęte odpisami z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwale, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub które stanowią zabezpieczenie zobowiązań są następujące:

- zbiór środków trwałych, na którym ustanowiono zastaw rejestrowy na rzecz BZ WBK Leasing SA. (pożyczka) na kwotę 2 682 tys. zł,
- zbiór środków trwałych, na którym ustanowiono zastaw rejestrowy na rzecz Banku Millennium S.A. (kredyt inwestycyjny) na kwotę 6 014 tys. zł,
- grunty i budynki, na których ustanowiono zabezpieczenia hipoteczne kredytów inwestycyjnych (wylistowane w nocie 20.).

Zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach:

### Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 roku

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>34 254</b>	<b>189 131</b>	<b>111 325</b>	<b>4 703</b>	<b>154</b>	<b>339 567</b>
Zwiększenia:						
- nabycie	6 680	33 065	15 229	385	25	55 384
- inne (w tym leasing finansowy)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż	-	748	1 293	187	3	2 231
- likwidacja	-	-	661	59	-	720
- zakończenie leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>40 934</b>	<b>221 448</b>	<b>124 600</b>	<b>4 842</b>	<b>176</b>	<b>392 000</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>34 870</b>	<b>54 662</b>	<b>2 370</b>	<b>94</b>	<b>91 996</b>
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	8 164	11 424	368	11	19 967
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	144	1 769	149	2	2 064
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>42 890</b>	<b>64 317</b>	<b>2 589</b>	<b>103</b>	<b>109 899</b>
<b>Netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>40 934</b>	<b>178 558</b>	<b>60 283</b>	<b>2 253</b>	<b>73</b>	<b>282 101</b>

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

**Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013 roku**

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>166 247</b>	<b>100 907</b>	<b>4 895</b>	<b>154</b>	<b>272 203</b>
Zwiększenia:						
- nabycie	-	23 376	14 778	1029	-	39 183
- inne (w tym leasing finansowy)	34 254	17	7 864	423	-	42 558
Zmniejszenia:						
- sprzedaż	-	509	37	615	-	1 161
- likwidacja	-	-	132	-	-	132
- zakończenie leasingu finansowego	-	-	12 055	1 029	-	13 084
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>34 254</b>	<b>189 131</b>	<b>111 325</b>	<b>4 703</b>	<b>154</b>	<b>339 567</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>27 706</b>	<b>44 564</b>	<b>2 363</b>	<b>87</b>	<b>74 720</b>
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	7 247	10 193	373	7	17 820
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	83	95	366	-	544
- przekazanie między spółkami	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	<b>34 870</b>	<b>54 662</b>	<b>2 370</b>	<b>94</b>	<b>91 996</b>
<b>Netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>34 254</b>	<b>154 261</b>	<b>56 663</b>	<b>2 333</b>	<b>60</b>	<b>247 571</b>

**NOTA 13.****AKTYWA FINANSOWE****INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Spółka nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych.

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

**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE****INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2014	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2013
Udziały w pozostałych podmiotach	58 683	64 241
(-) odpisy z tytułu utraty wartości	(4 937)	-
	<u><b>53 746</b></u>	<u><b>64 241</b></u>

Do 31.12.2013 wyceny metodą praw własności dokonywano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dane za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostały przekształcone zgodnie z MSR 1 dla zapewnienia porównywalności.

Lp.	Nazwa	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów (akcji)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Wskaz. innej podstawy kontroli	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Linx Telecommunications B.V.	Hullenbergweg 375 1101 CR Amsterdam Holandia	usługi telekomunikacyjne	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności	21.08.2007	63 487	-	53 746	21,02		21,02

	wg stanu na koniec 2014 roku	Linx Telecommunications B.V.
I. Kapitał własny jednostki, w tym:		101 685
1. kapitał zakładowy		558
2. należne wpłaty na kapitał zakładowy		-
3. kapitał zapasowy		239 716
4. pozostały kapitał własny, w tym:		(138 589)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(136 709)
- zysk (strata) netto		(1 880)



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

W związku z sytuacją gospodarczą i geopolityczną w Rosji, której skutkiem było w IV kwartale 2014 roku m.in. istotne osłabienie rubla względem euro oraz osłabienie koniunktury gospodarczej w Rosji, Emitent uznał, iż wystąpiły przesłanki określone w MSR 39 wskazujące na możliwość utraty wartości inwestycji w akcje jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. (dalej: „Linx”). W związku z tym przeprowadzony został test na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych wyników przyszłych okresów oszacowano wartość użytkową udziałów Emitenta w Linx na 53,7 mln zł (o 10,5 mln zł mniej niż na koniec 2013 r.). Biorąc pod uwagę, iż:

- w ciągu 2014 roku udział ATM w wyniku finansowym Linx wyniósł –0,4 mln zł (strata wynika głównie z niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny denominowanego w walutach obcych zadłużenia),
- udział ATM w innych całkowitych dochodach Linx wyniósł za 2014 rok -5,2 mln zł,

wartość odpisu aktualizującego wyniosła ostatecznie 4,9 mln zł.

Poniżej przedstawione zostały główne założenia przyjęte przez Zarząd ATM przy przeprowadzaniu testu na utratę wartości udziałów w Linx:

- Model wyceny bazuje na zdyskontowanych dochodach.
- Prognoza wyników Linx bazuje na budżecie na rok 2015 przygotowanym przez zarząd Linx i zatwierdzonym przez radę nadzorczą Linx oraz na prognozach dla spółki na lata 2016-2019.
- Wycenę sporządzono na dzień 31.12.2014 przy uwzględnieniu średniego kursu EUR/PLN na ten dzień wynoszącego 4,2623.
- Wycenę sporządzono na podstawie 5-letniego okresu prognozy szczegółowej.
- Stopę wzrostu w okresie rezydualnym określono na poziomie 2,5%.
- Koszt kapitału (stopę dyskontową) określono z wykorzystaniem modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM), przyjmując jako stopę wolną od ryzyka rentowność 30-letnich obligacji strefy euro na dzień 31.12.2014 r. (prognozowane zyski denominowane w euro) oraz premię za ryzyko dla rynku rosyjskiego (na którym zlokalizowane są główne centra danych Grupy Linx). Wartość parametru beta określono na poziomie średniej obserwowanej dla operatorów centrów danych notowanych na rynkach giełdowych na świecie. Ostatecznie koszt kapitału dla akcjonariuszy określony został na poziomie 11,2%.
- Dodatkowo dokonano wyceny Linx metodą porównawczą ze spółkami o podobnym profilu notowanymi na giełdach papierów wartościowych; metoda porównawcza dała zbliżone wyniki do wyceny opierającej się na zdyskontowanych dochodach.

Oszacowana wartość użytkowa udziałów Emitenta w Linx może ulec zmianie w zależności od sytuacji w Rosji i jej ewentualnego wpływu na koniunkturę wewnętrzną i działalność firm zagranicznych w Rosji. Należy zaznaczyć, iż na chwilę obecną Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy o czynnikach, które mogłyby wpłynąć negatywnie na kontynuację działalności Linx w przyszłości. Zysk operacyjny tej spółki za 2014 rok istotnie przekroczył plany budżetowe zarządu Linx. Niniejsza aktualizacja wyceny akcji Linx ma charakter prewencyjny oparty na ostrożnościowym podejściu do ewentualnego wpływu sytuacji w Rosji na działalność Linx.

#### AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	<u>206</u>	<u>453</u>
	<u><b>206</b></u>	<u><b>453</b></u>

Spółka udzieliła pożyczek oprocentowanych według stawek porównywalnych do średnich stawek oprocentowania kredytów komercyjnych.

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

**NOTA 14.  
POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Kaucje gwarancyjne	234	208
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Opłacone z góry koszty serwisu	-	-
Nieuzyskany dochód finansowy na sprzedaży ratalnej	-	-
	<u>234</u>	<u>208</u>

Kaucje gwarancyjne obejmują zatrzymane przez klientów kwoty w związku z dostarczonymi usługami i towarami – w większości przypadków kaucje takie zatrzymywane są na okres od 1 do 5 lat. Kaucje nie podlegają waloryzacji. Należności z tytułu dostaw obejmują część należności z tytułu sprzedaży, jakie Spółka otrzyma w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**NOTA 15.  
ZAPASY**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Materiały	1 983	2 199
Produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	129	41
Odpisy aktualizujące	(759)	(729)
	<u>1 352</u>	<u>1 511</u>

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w nocie 2. Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w koszt własny sprzedaży jako koszt zużytych materiałów.

**NOTA 16.  
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	165	119
Należności handlowe od jednostek pozostałych	16 577	29 117
Należności z tytułu podatków	2 006	-
Zaliczki przekazane	-	-
Pozostałe należności	184	188
Należności dochodzone na drodze sądowej	525	535
Nieuzyskany dochód finansowy na sprzedaży ratalnej	-	-
Odpisy aktualizujące	(663)	(667)
	<u>18 793</u>	<u>29 293</u>

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

Warunki handlowe z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w nocie 26. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 35 dni. Spółka tworzy odpisy aktualizujące w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni.

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

**Analiza wiekowa należności handlowych**

	<u>Koniec okresu 31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2013</u>
bieżące, z tego:	15 440	27 590
od jednostek powiązanych	165	114
od jednostek pozostałych	15 275	27 476
przeterminowane, z tego:	1 301	1 646
od jednostek powiązanych	-	5
do 180	-	5
180 – 360	-	-
powyżej 360	-	-
od jednostek pozostałych	1 301	1 641
do 180	742	917
180 – 360	230	141
powyżej 360	330	583
	<u><b>16 742</b></u>	<u><b>29 236</b></u>

**Analiza zmian odpisów na należności**

	<u>Koniec okresu 31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2013</u>
Bilans otwarcia	667	500
Zwiększenia, w tym:	128	491
- Utworzenie	128	491
Zmniejszenia, w tym:	132	324
- Rozwiązanie	52	45
- Wykorzystanie	80	280
Bilans zamknięcia	<u><b>663</b></u>	<u><b>667</b></u>

**Analiza wiekowa należności dochodzonych na drodze sądowej**

	<u>Koniec okresu 31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2013</u>
od jednostek pozostałych		
poniżej 360	251	387
powyżej 360	274	118
powyżej 720	0	29
	<u><b>525</b></u>	<u><b>535</b></u>

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

**NOTA 17.****INNE AKTYWA OBROTOWE oraz INNE NALEŻNOŚCI FINANSOWE**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Odsetki leasing finansowy	-	-
Oplacone koszty serwisu rozliczane w czasie	398	129
Różnice kursowe niezrealizowane od umów leasingowych	-	-
Z góry opłacone prenumeraty, czynsze, ubezpieczenia itp.	444	151
Usługi podwykonawców rozliczane w czasie	488	2 144
Zarachowane przychody z tyt. sprzedaży	-	-
Odpisy kwoty VAT z tytułu ulgi na złe długi	1 590	1 901
	<u><b>2 920</b></u>	<u><b>4 325</b></u>

Inne aktywa obrotowe obejmują wydatki związane z kosztami przyszłych okresów. W szczególności są to poniesione z góry opłaty za usługi. Aktywa te rozliczane są w koszty działalności zgodnie z upływem czasu, z uzyskaniem przychodu lub wielkością świadczeń w zależności od ich charakteru.

**NOTA 18.****ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Środki pieniężne w kasie	5	5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	870	695
Lokaty krótkoterminowe	2 652	429
	<u><b>3 527</b></u>	<u><b>1 129</b></u>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są deponowane na różne okresy, od jednego dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

**NOTA 19.****KAPITAŁ WŁASNY**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zarejestrowany kapitał akcyjny	34 526	34 526
Nieobjęte akcje własne w ramach programu opcji menedżerskich	-	-
Korekta hiperinflacyjna	197	197
	<u><b>34 723</b></u>	<u><b>34 723</b></u>

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

**Kapitał podstawowy**

Zarejestrowany kapitał podstawowy obejmuje:

<u>Seria</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u>	<u>Data rejestracji</u>	<u>Prawo do dywidendy</u>	<u>Sposób pokrycia</u>	<u>Rodzaj akcji</u>
A	36 000 000	34 200 000,00	5.12.2007	*	Gotówka	Zwykłe
B	343 344	326 176,80	9.09.2009	1.01.2009	Gotówka	Zwykłe
<b>Razem</b>	<b>36 343 344</b>	<b>34 526 176,80</b>				

Wartość nominalna jednej akcji w złotych:	0,95
---	------

\*) Wszystkie akcje serii A mają jednakowe prawo do dywidendy

**Program Motywacyjny**

Na podstawie uchwały Nr 11/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 5 czerwca 2008 roku został zatwierdzony Program Motywacyjny dla Pracowników Grupy Kapitałowej ATM S.A. na lata 2008–2010. Uchwałą tą została wyrażona zgoda na nabycie przez Spółkę w latach 2008–2010 nie więcej niż 1 500 000 akcji własnych na potrzeby Programu za kwotę nie większą niż 13,5 mln zł.

Programem objęci byli pracownicy i współpracownicy Spółki, członkowie Zarządów oraz pozostali pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej ATM S.A.

Wynik bieżącego okresu został obciążony wyceną programu motywacyjnego w części przypadającej na pracowników ATM S.A. za rok 2014 w wysokości 38 tys. zł.

Program motywacyjny został zakończony i całkowicie rozliczony w roku 2014.

**Struktura właścicielska**

Struktura właścicielska kapitału podstawowego ATM S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u> <u>31/12/2014</u>	<u>%</u>	<u>Liczba akcji</u> <u>31/12/2013</u>	<u>%</u>
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	9 119 040	25,09%	9 109 654	25,07%
ING PTE**	7 160 120	19,70%	3 571 486	9,83%
AVIVA PTE**	3 278 807	9,02%	1 815 951	4,99%
ALTUS TFI***	2 352 906	6,47%	1 828 065	5,03%
Piotr Puteczny****	2 243 066	6,17%	2 243 066	6,17%
PKO BP Bankowy PTE**	1 531 771	4,21%	2 773 291	7,63%
Pozostali akcjonariusze	10 657 634	29,32%	15 001 831	41,28%
	<b>36 343 344</b>	<b>100%</b>	<b>36 343 344</b>	<b>100%</b>

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

\*\*) liczba akcji na dzień 31.12.2014 oraz na dzień 31.12.2013 na podstawie „Rocznej struktury aktywów”

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

\*\*\*\*) wraz z żoną

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

**Kapitały rezerwowe**

Spółka tworzy kapitał rezerwowy zgodnie ze statutem. Na kapitał rezerwowy może być przeznaczony zysk spółki przeznaczony do podziału w następnych okresach bądź na pokrycie szczególnych strat lub innych wydatków.

**Zyski zatrzymane**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich, w tym:		
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	12 366	16 455
Z podziału zysku ponad ustawową wartość	5 452	5 452
Zyski (straty) z tytułu implementacji MSSF	-	-
Zyski (straty) z tytułu programu opcji menedżerskich	-	-
Zysk (strata) bieżącego okresu	<u>2 905</u>	<u>(255)</u>
	<b><u>20 724</u></b>	<b><u>21 652</u></b>

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane w Spółce decyzją jej akcjonariuszy oraz skutki implementacji MSSF.

Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz akcjonariuszy.

**NOTA 20.****POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Kredyty bankowe	111 834	56 798
Pożyczki	<u>2 682</u>	<u>4 845</u>
	<b><u>114 516</u></b>	<b><u>61 644</u></b>

w tym:

*Część długoterminowa*

Kredyty i pożyczki bankowe	65 972	32 099
Pożyczki od udziałowców	-	-

*Część krótkoterminowa*

Kredyty i pożyczki bankowe	48 545	29 544
Pożyczki od udziałowców	-	-

**Kredyty i pożyczki wymagane:**

do roku	48 545	29 544
od 1 do 2 lat	13 224	14 115
od 3 lat do 5 lat	52 748	17 985
powyżej 5 lat	-	-

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

	<u>114 516</u>	<u>61 644</u>
<b>Podział walutowy kredytów</b>		
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Kredyty w złotych (PLN)	114 516	61 644
Kredyty w Euro (EUR)	-	-
	<u>114 516</u>	<u>61 644</u>
<b>Średnie stopy oprocentowania kredytów</b>		
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Oprocentowanie kredytów zaciąganych przez jednostkę:		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	3,03%	4,01%
Kredyty bankowe w złotych	3,34%	4,54%
Kredyty bankowe w EUR	-	-

Szczegółowe informacje na temat zadłużenia z tytułu ww. kredytów zostały przedstawione w tabeli poniżej.

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

**Specyfikacja zobowiązań z tytułu kredytów bankowych na 31 grudnia 2014 roku**

<u>Kredytodawca</u>	<u>Wartość bazowa kredytu</u>	<u>Część krótkoterminowa</u>	<u>Część długoterminowa</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>Termin spłaty</u>	<u>Zabezpieczenie</u>
Fortis Bank Polska SA (kredyt w rachunku bieżącym)	15 000	13 215	-	WIBOR 1M plus marża banku	10.02.2016	- weksel in blanco; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank SA (kredyt w rachunku bieżącym)	5 000	4 265	-	WIBOR ON plus marża banku	29.06.2015	- weksel In blanco z deklaracją wekslową
mBank SA (kredyt inwestycyjny)	16 276	2 059	14 217	WIBOR 1M plus marża banku	30.09.2019	- hipoteka umowna
Bank Millennium S.A. (kredyt inwestycyjny)	6 013	1 443	4 570	WIBOR 1M plus marża banku	27.02.2019	- zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych
Bank Millennium S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	10 000	8 469	-	WIBOR 1M plus marża banku	26.11.2015	- weksel In blanco z deklaracją wekslową
Bank Zachodni WBK SA. (kredyt w rachunku bieżącym)	10 000	8 196	-	WIBOR 1M plus marża banku	31.03.2018	- weksel In blanco z deklaracją wekslową
BZ WBK Leasing SA. (pożyczka)	2 682	2 258	424	WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy	20.03.2016	- zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych
Bank Zachodni WBK SA. (kredyt inwestycyjny)	26 600	5 040	21 560	WIBOR 1M plus marża banku	28.02.2017	- hipoteka umowna do kwoty 42 mln PLN - cesja polisy ubezpieczeniowej mienia
Bank Zachodni WBK SA. (kredyt inwestycyjny)	28 800	3 600	25 200	WIBOR 1M plus marża banku	31.08.2019	- hipoteka umowna do kwoty 45 mln PLN - cesja polisy ubezpieczeniowej mienia
	<b>120 371</b>	<b>48 545</b>	<b>65 971</b>			



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

**NOTA 21.  
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku spółka nie posiada rezerw na zobowiązania.

**NOTA 22.  
DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ INNE  
ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw - wobec jednostek powiązanych	-	18 957
Zobowiązania z tytułu dostaw - wobec pozostałych jednostek	5 638	-
Odsetki z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności	-	-
Opłacone z góry niewykonane świadczenia i koszty usług serwisowych	-	-
Dotacje otrzymane na finansowanie aktywów trwałych – rozliczane w czasie	11 897	486
Inne	<u>1</u>	<u>1</u>
	<b><u>17 536</u></b>	<b><u>19 443</u></b>
w tym wymagalne:		
od 1 do 2 lat	940	3 500
od 3 lat do 5 lat	13 308	10 985
powyżej 5 lat	3 281	4 959

Dotacje otrzymane na finansowanie aktywów trwałych dotyczą rozbudowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz centrum kolokacyjnego w Warszawie.

**NOTA 23.  
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ INNE  
ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	49	3 508
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	7 214	15 392
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	714	3 401
Zaliczki otrzymane	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	2
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	-
rozliczenia z tytułu premii	-	-
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	127	228
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	919	947
dotacje rozliczane w czasie	1 542	4 310
przychody przyszłych okresów	323	354
pozostałe zobowiązania	1 508	1 620
-w tym z tytułu wyceny instrumentu IRS	1 478	1 251
	<b><u>12 398</u></b>	<b><u>29 763</u></b>

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni.

W 2014 Spółka nie była uzależniona od wąskiego grona dostawców. Tylko zakupy od jednego dostawcy przekroczyły próg 10% zakupów ogółem – sytuacja ta dotyczy Orange Polska S.A., której udział w 2014 roku wyniósł ok. 16%. Zakupy dotyczyły w przeważającej mierze dostawy usług na potrzeby realizacji kontraktu OST 112.

## NOTA 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz z tytułu zawarcia umowy na finansowanie wierzytelności. Szczegółowe informacje na temat tych zobowiązań zostały zaprezentowane poniżej.

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 274	14 719
Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	10	5
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>11 284</b>	<b>14 723</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 246	8 127
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności	-	-
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>7 246</b>	<b>8 127</b>
Zobowiązania z tytułu zawarcia umów typu forward	-	-
Inne	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>18 530</b>	<b>22 851</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	8 045	9 622
- dwóch do pięciu lat	12 150	15 485
- powyżej 5 lat	-	-
	<u>20 195</u>	<u>25 107</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(1 665)	(2 261)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>18 530</u>	<u>22 846</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>7 246</u>	<u>8 127</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>11 274</u>	<u>14 719</u>
- dwóch do pięciu lat	11 274	14 277
- powyżej 5 lat	-	-

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

Przedmiotem umów leasingu finansowego są maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Na 31 grudnia 2014 roku Spółka była stroną 65 umów, w ramach których leasingowała aktywa trwałe o łącznej wartości netto na ten dzień 23 528 tys. zł.

Na 31 grudnia 2013 roku Emitent był stroną 65 umów, w ramach których leasingował środki trwałe o łącznej wartości netto na ten dzień 30 451 tys. zł.

Umowy nie przewidują warunkowych opłat leasingowych, jak również żadnego rodzaju sub-leasingu. W większości umów znajduje się klauzula co do opcji zakupu, po cenie umownej niższej od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Umowy nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, za wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingowych oraz ogólnych warunków właściwego użytkowania przedmiotu leasingu.

## **NOTA 25.**

### **LEASING OPERACYJNY ORAZ NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

#### **Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – ATM S.A. jako leasingodawca**

Spółka jako leasingodawca operacyjny nie jest stroną istotnych umów. Umowy leasingu obejmują głównie umowy związane z wynajmowaniem powierzchni biurowej na rzecz innych podmiotów.

Umowy te zawierane są tak na okres określony, jak i nieokreślony. Każdorazowo umowy zawierają klauzule możliwości ich wypowiedzenia przez każdą ze stron umowy, w umownym terminie nieprzekraczającym okresu 3 miesięcy. Spółka nie zawiera w tego rodzaju umowach klauzul co do warunkowych opłat leasingowych, jak też możliwości zawierania umów sub-leasingu. Umowy zawierane przez Spółkę nie nakładają obowiązku zawarcia nowej umowy na podobny okres i równoważny składnik aktywów, w przypadkach rozwiązania umowy pierwotnej. Umowy zawierają w niektórych przypadkach konieczność wniesienia kaucji przez leasingobiorcę, jednakże płatności te są traktowane jako kaucje zwrotne niepodlegające waloryzacji.

Charakter zawieranych umów sprawia, że Spółka w zakresie, w jakim jest leasingodawcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym.

#### **Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – ATM S.A. jako leasingobiorca**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka jako leasingobiorca operacyjny była stroną umowy, której przedmiotem był leasing nieruchomości.

Charakter zawartej umowy sprawia, że Spółka w zakresie, w jakim jest leasingobiorcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym z wyjątkiem umowy wynajmu opisanej poniżej, która jest odwołalna w ściśle określonych warunkach.

Leasing nieruchomości obejmuje budynek biurowy zlokalizowany w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a. Zgodnie z umową zawartą w dniu 21 grudnia 2005 roku oraz aneksem do umowy z dnia 7 marca 2006 roku ATM S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości, w skład której wchodziły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz posadowione na nich budynki, na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o., a następnie objęła tę nieruchomość w leasing operacyjny. Płatności leasingowe denominowane są w EUR i rozłożone na 180 rat miesięcznych (15 lat) z płatnością ostatniej raty w dniu 21 stycznia 2021 roku. Łączna suma opłat w okresie umowy wynosi 9 872 tys. EUR.

Wartość godziwa przedmiotu leasingu po okresie zakończenia umowy została ustalona na 5 573 tys. EUR, w tym wartość wieczystego użytkowania gruntów 1 613 tys. EUR oraz wartość budynków 3 961 tys. EUR.

Według umowy, korzystający lub wskazany przez niego inny podmiot może po zakończeniu podstawowego okresu umowy zakupić przedmiot leasingu za cenę równą ww. ustalonej końcowej wartości godziwej. W przypadku braku wykorzystania powyższej opcji korzystający zapłaci na rzecz leasingodawcy opłatę manipulacyjną w wysokości 7% wartości początkowej przedmiotu leasingu, która to wartość początkowa została ustalona na 10 660 tys. EUR.

Według umowy, korzystającemu nie przysługuje prawo jej wypowiedzenia, za wyjątkiem sytuacji, kiedy ewentualna zmiana rat leasingowych lub zmiany w strukturze własnościowej korzystającego spowodują brak opłacalności w kontynuowaniu umowy. W takich przypadkach, dodatkowo, korzystający ma prawo zażądać zawarcia umowy zakupu przedmiotu leasingu za kwotę będącą sumą części kapitałowej rat należnych do końca trwania leasingu oraz wartości końcowej.

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

Koszty minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu nieruchomości w poszczególnych okresach wyniosły odpowiednio:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Koszty leasingu operacyjnego nieruchomości	2 042	2 046
	<b><u>2 042</u></b>	<b><u>2 046</u></b>

Minimalne opłaty leasingowe dotyczące leasingu nieruchomości kształtują się w następujący sposób:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
do 1 roku	2 037	2 076
od 1 roku do 5 lat	10 374	10 376
powyżej 5 lat	0	2 249
	<b><u>12 412</u></b>	<b><u>14 701</u></b>

**NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE****Należności warunkowe**

Należności warunkowe nie występowały.

**Zobowiązania warunkowe**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Na rzecz jednostek powiązanych:</b>	-	-
<b>Na rzecz jednostek pozostałych:</b>		
1. Otrzymane gwarancje bankowe:		
- na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu i gwarancje wadialne	2 942	6 598
2. Zabezpieczenie zastawem	8 696	8 339
3. Zabezpieczenia wekslowe:		
- poręczenia umów na dofinansowanie projektów ze środków unijnych	-	-
- zabezpieczenia kredytów bankowych	31 600	42 000
	<b><u>43 238</u></b>	<b><u>56 937</u></b>

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

## NOTA 26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### Identyfikacja podmiotów powiązanych

#### 1. Podmioty powiązane ze Spółką

Podmiotami powiązanymi z ATM S.A., oprócz podmiotów, w których Spółka posiada udziały kapitałowe, są jednostki powiązane poprzez Członków Zarządu Emitenta. Do jednostek tych należą:

- ATM PP Sp. z o.o. – powiązana poprzez osobę p. Tadeusza Czichona, który w tej jednostce pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- ATP-Investments Sp. z o.o. – powiązana poprzez osobę p. Tadeusza Czichona, który w tej spółce posiada 50% udziałów oraz pełni funkcję prokurenta,
- ATP Invest Sp. z o.o. S.K.A. – powiązana poprzez osobę p. Tadeusza Czichona, który w tej spółce posiada 50% udziałów,
- Seleris Sp. z o.o. – powiązana poprzez osobę p. Macieja Krzyżanowskiego, który posiada w tej spółce 30% udziałów,
- ATP Invest sp. z o.o. Management S.K.A. - powiązana poprzez osobę p. Tadeusza Czichona, który w tej spółce posiada 50% udziałów.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności na koniec roku obrotowego nie są zabezpieczone, a ich rozliczenie odbywa się gotówkowo. Należności od podmiotów powiązanych nie są obejmowane żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi.

W stosunku do podmiotów powiązanych w okresach objętych niniejszymi informacjami finansowymi zakres wzajemnych transakcji obejmował:

- transakcje handlowe obejmujące kupno i sprzedaż wyrobów, materiałów i usług,
- pożyczki udzielone.

W roku obrachunkowym Spółka nie przeprowadzała transakcji z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych.

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
ATM PP Sp. z o.o.	2014	189	140	2	-
	2013	395	240	5	16 363
Linx Telecommunications B.V.	2014	616	-	162	-
	2013	631	67	113	8
Seleris Sp. z o.o.	2014	-	490	-	-
	2013	-	1 141	-	-
ATP Invest Sp. z o.o. S.K.A.	2014	-	-	-	-
	2013	-	120	-	6 094
ATP-Investments Sp. z o.o.	2014	6	-	1	-
	2013	11	999	1	-
ATP Invest Sp. z o.o. Management S.K.A.	2014	-	480	-	49
	2013	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2014</b>	<b>811</b>	<b>1 110</b>	<b>165</b>	<b>49</b>
	<b>2013</b>	<b>1 037</b>	<b>2 567</b>	<b>119</b>	<b>22 465</b>

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

W ramach transakcji z podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym odpisy aktualizujące należności od tych podmiotów, jak również należności spisane.

## 2. Członkowie organów zarządzających i nadzorczych oraz bliscy członkowie ich rodzin

Innymi podmiotami powiązаныmi Spółki są członkowie organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z kadrą kierowniczą) oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób (tzn. partner życiowy i dzieci, dzieci partnera życiowego oraz osoby pozostające na utrzymaniu osoby lub jego partnera życiowego) oraz inne podmioty gospodarcze, w których członkowie zarządu podmiotu dominującego pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami.

### Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenia kadry kierowniczej obejmują wynagrodzenia członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz dyrektorów Emitenta. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 555	4 373
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	<u><b>3 555</b></u>	<u><b>4 373</b></u>

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze przedstawione powyżej dotyczą:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zarząd	1 101	2 260
Rada Nadzorcza	273	260
Dyrektorzy i kadra kierownicza	2 180	1 854
	<u><b>3 555</b></u>	<u><b>4 373</b></u>

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie były na rzecz kadry kierowniczej, jak też na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej udzielane pożyczki, gwarancje ani poręczenia.

## NOTA 27.

### PREZENTACJA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Emitent, jako działalność zaniechaną, zaprezentował w roku 2013 stratę w wysokości 15 701 tys. zł, która powstała w wyniku sprzedaży akcji spółki zależnej mPay S.A.

Ponadto, jako działalność zaniechana w roku 2013 została zaprezentowana strata w wysokości 237 tys. zł, wynikająca z ostatecznego rozliczenia uznanych wierzytelności ATM S.A. z postępowania upadłościowego spółki mPay International Sp. z o.o.

## NOTA 28. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- kredyty bankowe – ujawnione w nocie 20,
- zobowiązania handlowe i pozostałe ujawnione w notach 22, 23, 24,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 18,
- kapitał, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w notach 19 i 10.

Spółka monitoruje również stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni na dzień 31.12.2014 wyniósł 40% i odpowiednio na dzień 31.12.2013: 36%.

### 2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą: kredyty bankowe (nota 20), umowy leasingu finansowego (nota 24), środki pieniężne i lokaty (nota 18). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (noty 14, 16, 22 oraz 23), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko kredytowe i płynności oraz ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Narażenie i źródła tych ryzyk zostały przedstawione w kolejnych punktach poniżej.

Spółka posiada zobowiązanie z tytułu zawarcia transakcji swap na stopę procentową (IRS) wycenione w wartości godziwej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek (z wyjątkiem pożyczek udzielanych spółkom zależnym) i nie była stroną gwarancji finansowych.

W trakcie 2014 i 2013 roku:

- nie dokonano żadnych reklasyfikacji pomiędzy kategoriami instrumentów finansowych w rozumieniu MSR 39,
- Spółka nie rozporządzała aktywami finansowymi w sposób uniemożliwiający usunięcie ich z bilansu pomimo przekazania ich stronie trzeciej,
- Spółka nie otrzymała żadnych aktywów finansowych i niefinansowych w ramach egzekucji zabezpieczenia swoich aktywów finansowych.

### 3. Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz zasad rozpoznawania przychodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych, ujawniono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.

### 4. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie (według MSR 39) przedstawiają się następująco:

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	20 475	30 818
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-

**Zobowiązania finansowe**

Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 478	1 251
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Inne zobowiązania finansowe	161 502	132 450

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

W ramach kategorii należności własnych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Należności od jednostek powiązanych	165	119
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe	16 577	29 117
Należności od pozostałych jednostek długoterminowe	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu -pożyczki udzielone	206	453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 527	1 129
<b>Razem</b>	<b><u>20 475</u></b>	<b><u>30 818</u></b>

W ramach zobowiązań finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Zobowiązania długoterminowe	17 536	19 443
Zobowiązania z tytułu kredytów	114 516	61 644
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	49	3 508
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe	12 349	26 255
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 520	22 846
Pozostałe zobowiązania finansowe	10	5
<b>Razem</b>	<b><u>162 980</u></b>	<b><u>133 701</u></b>



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

## 5. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Według szacunków Zarządu wykazane powyżej wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych nie odbiegają znacząco od ich wartości godziwej.

## 6. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane co roku przez Zarząd.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wynoszą na dzień 31 grudnia 2014 roku 663 tys. zł (667 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku). Na 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie występowały pozycje aktywów finansowych, które objęte zostały renegocjacją warunków spłaty.

Na rzecz Spółki nie zostały poczynione żadne istotne zabezpieczenia z tytułu posiadanych przez nią aktywów finansowych.

## 7. Ryzyko walutowe

W zakresie ryzyka walutowego, Spółka narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Spółka zawierała transakcje zabezpieczające typu forward.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. Wartości te przedstawiają się następująco:

	Zobowiązania handlowe		Zobowiązania leasingowe		Należności handlowe	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Waluta – EUR	85	108	39	223	592	515
Waluta – USD	675	97	-	-	381	251
Waluta – JPY	-	-	-	141	-	-
Waluta – PLN	6 503	18 696	18 491	22 482	15 769	28 470
<b>Razem</b>	<b>7 263</b>	<b>18 900</b>	<b>18 530</b>	<b>22 846</b>	<b>16 742</b>	<b>29 236</b>

Gdyby kurs w stosunku do kursu z wyceny bilansowej dla walut EUR i USD wzrósł o 10% przy utrzymaniu wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie, wynik netto ATM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku byłby wyższy o 17 tys. zł (w tym wyższy o 47 tys. zł z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w EUR oraz niższy o 29 tys. zł z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w USD).

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

Powyższy szacunek wpływu ryzyka walutowego na wynik finansowy obliczony został w oparciu o metodę symetryczną zakładającą, że wzrost i spadek kursów zamknie się identyczną kwotą. Konsekwentnie spadek kursu ww. walut o 10% spowoduje odpowiednio obniżenie wyniku finansowego netto o ww. wartość.

## 8. Ryzyko płynności

Spółka opracowała odpowiedni system zarządzania ryzykiem płynności dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych nie odbiega na poszczególne dni bilansowe od wartości księgowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

## 9. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie,
- stosowanie pochodnych instrumentów zabezpieczających typu swap.

## NOTA 29.

### INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Na dzień 31.12.2014 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.

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	31/12/2014		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	1 478	1 478	1 251	1 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

## HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej	31/12/2014
Pochodne instrumenty finansowe - korytarz opcyjny zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	120
Pochodne instrumenty finansowe - kontrakt IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	1 358
Razem		1 478

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 31.12.2014 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## NOTA 30.

### ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE

W dniu 11 kwietnia 2014 r. ogłoszone zostało przez Fistera sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. Wzywający poinformował o planowanym podjęciu działań zmierzających do zniesienia dematerializacji akcji Spółki, o ile wezwanie zakończy się powodzeniem, a tym samym o planowanym wycofaniu akcji Spółki z notowań na GPW w Warszawie. Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów ustalono na 5 maja 2014 r., a datę zakończenia przyjmowania zapisów – na 4 czerwca 2014 r. Cena nabycia akcji ustalona została na 12,40 zł za jedną akcję.

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

W dniu 23 kwietnia 2014 r. Zarząd Emitenta, działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przekazał opinii publicznej raportem bieżącym nr 6/2014 „Stanowisko Zarządu ATM S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ATM S.A. ogłoszonego przez Fisterra sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 11 kwietnia 2014 r.”.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Wzywający poinformował, że do dnia zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania nie ziszczy się warunki określone w treści wezwania, tj.:

- nie zostały złożone zapisy na sprzedaż minimalnej liczby akcji, o której mowa w punkcie 6. wezwania, wynoszącej 32 709 010 akcji, co stanowi 90% ogólnej liczby akcji Spółki; oraz
- walne zgromadzenie Spółki nie podjęło warunkowej uchwały w sprawie powołania w skład rady nadzorczej Spółki kandydata wskazanego przez Wzywającego.

Wzywający nie zdecydował się nabyć akcji w ramach wezwania.

Z dniem 6 listopada 2014 r. Maciej Krzyżanowski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (w tym członka Zarządu) Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 6 listopada 2014 r. na Prezesa Zarządu Spółki Tadeusza Czichona, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ATM S.A. Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta powołała w dniu 6 listopada 2014 r. na Wiceprezesa Zarządu Jacka Krupę, dotychczasowego Dyrektora Działu Usług Telekomunikacyjnych ATM S.A.

### **NOTA 31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie bilansowej nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta.

### **NOTA 32. WYNAGRODZENIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
Badanie sprawozdania finansowego	23	32
Inne usługi poświadczające	13	20
Inne usługi	-	-
	<u><u>36</u></u>	<u><u>52</u></u>

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....

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

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	20.03.2015 r.	.....
---------------	-----------------	---------------	-------

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2014

## INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

### 1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

#### Wyniki operacyjne i finansowe

Rezultaty z działalności operacyjnej osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2014 roku były lepsze niż te osiągnięte kwartał wcześniej. Poza przychodami o charakterze jednorazowym, wzrosły abonamentowe przychody ze sprzedaży (wzrost o 3 % w stosunku do poprzedniego kwartału) Tym samym przełamana została negatywna tendencja z okresu pierwszych trzech kwartałów 2014 roku, co pozwala z optymizmem patrzeć na dalsze perspektywy Spółki. Na szczególne podkreślenie zasługuje zatrzymanie spadków przychodów abonamentowych z tytułu usług transmisyjnych oraz internetowych, jak również zauważalne przyspieszenie tempa wzrostu abonamentów z usług centrów danych.

Na wynikach całego 2014 roku zaważyły przede wszystkim słabsze rezultaty osiągnięte przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach roku, w szczególności związane z brakiem istotnych przychodów pozaabonamentowych ze sprzedaży nowych łączy transmisyjnych. W konsekwencji o kilka procent spadły przychody, marża ze sprzedaży oraz zysk EBITDA w porównaniu do roku 2013. Dodatkowo, w związku z intensywnym programem inwestycyjnym realizowanym przez Spółkę w minionym roku (dot. głównie rozbudowy powierzchni centrów danych w ramach Projektu Centrum Innowacji ATM) zauważalnie wzrosły koszty amortyzacji, co przełożyło się na pogorszenie zysku operacyjnego o ok. 17% r/r. Znaczący wpływ na słabsze od oczekiwanych wyniki roku 2014 miało wolniejsze od zakładanego tempo komercjalizacji centrów danych, przez co dynamika wzrostu przychodów z usług centrów danych wyniosła tylko 10,5 % r/r.

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki miało utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu potencjalnej utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. w kwocie 4,9 mln zł. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w Nocie 13. do Sprawozdania Finansowego).

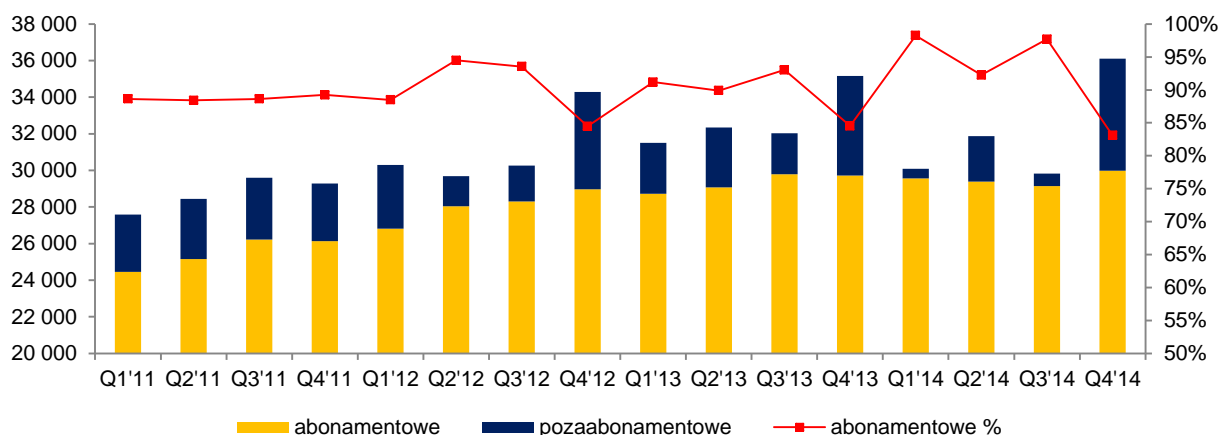
Szczegółowe omówienie wyników Spółki w poszczególnych kategoriach świadczonych usług zaprezentowane zostało w dalszej części niniejszego podrozdziału.

W minionym roku zauważalnie wzrósł poziom zadłużenia netto Spółki, co wynika z finalizacji programu inwestycyjnego dotyczącego rozbudowy centrów danych. W bieżącym roku planowane jest, zgodnie z harmonogramem, zakończenie najważniejszych inwestycji związanych z rozbudową kampusu Centrum Danych ATMAN przy ul. Grochowskiej w Warszawie, co oznacza potrzebę dalszego zwiększenia zadłużenia odsetkowego. Należy mieć na uwadze, że jest to już ostatni tak intensywny inwestycyjnie rok w działalności Spółki, a wybudowana w ciągu ostatnich lat powierzchnia centrów danych będzie w kolejnych okresach komercjalizowana i nie będzie już wymagała znaczących nakładów inwestycyjnych.

Ważnym czynnikiem w kontekście obsługi zadłużenia przez Spółkę jest utrzymywany na wysokim poziomie udział przychodów abonamentowych (ponad 90% w 2014 roku), jak również stabilne i solidne przepływy z działalności operacyjnej (44,1 mln zł w 2014 r. vs. 39,6 mln zł w 2013 r.).

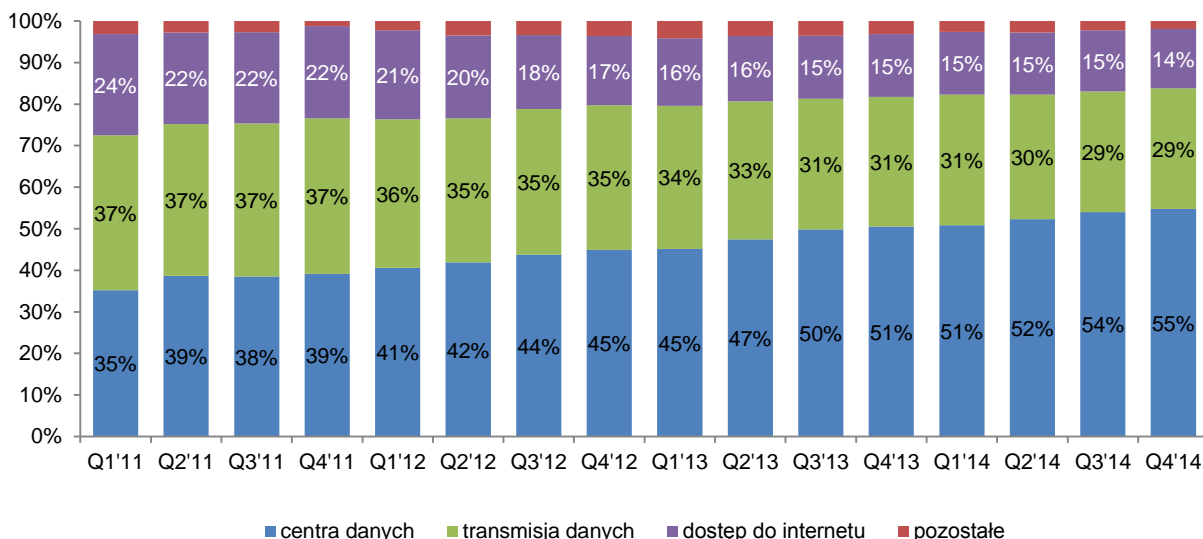
Poniższy wykres obrazuje strukturę i dynamikę kwartalnych przychodów ATM:

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

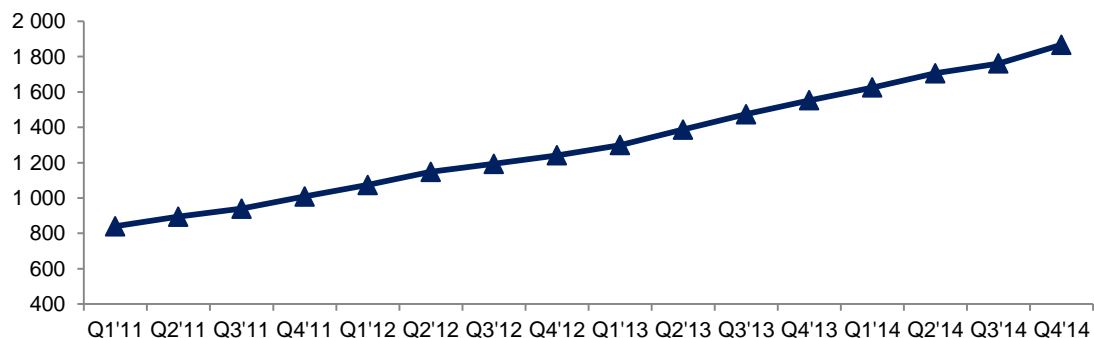


Na kolejnych wykresach przedstawiono systematyczny wzrost znaczenia przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży usług centrów danych oraz przyrost liczby obsługiwanych klientów:

### Udział poszczególnych kategorii usług w abonamentach ogółem - bez OST 112



### Liczba klientów fakturowanych w okresie



## Wyniki w poszczególnych kategoriach usług

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży Emitent uzyskuje w trzech podstawowych kategoriach usług:

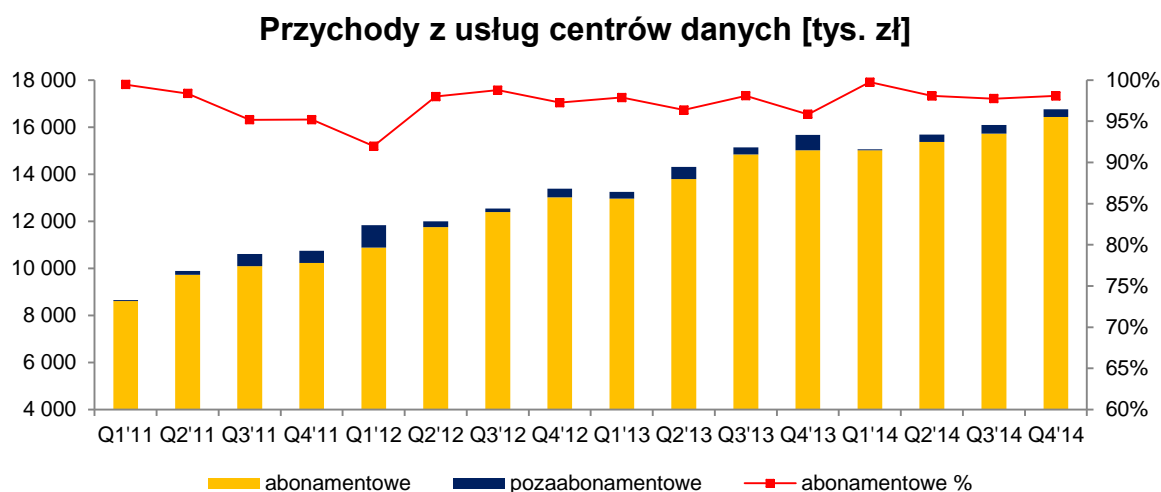
- Usługi centrów danych (usługi kolokacyjne) - udostępnianie odpowiednio wyposażonej powierzchni na należący do klienta sprzęt teleinformatyczny (np. serwery) wraz z gwarantowanym zasilaniem i niezbędnym podłączeniem telekomunikacyjnym. Dodatkowo do tej kategorii zaliczane są usługi udostępnienia serwerów dedykowanych oraz cloud computingu. Jeżeli usługi transmisji danych/dostępu do Internetu świadczone są przez Emitenta jako uzupełnienie usług kolokacyjnych, wówczas przychody z tego tytułu również zaliczane są do kategorii usług centrów danych.
- Transmisja danych - świadczone w oparciu o posiadane sieci światłowodowe usługi szerokopasmowej transmisji danych i dzierżawy łącza telekomunikacyjnych.
- Usługi dostępu do Internetu - dostęp do Internetu dla operatorów telekomunikacyjnych, dostawców usług internetowych (ISP/ASP), portali, mediów oraz klientów biznesowych.

W najważniejszej kategorii usług – usługach centrów danych – Emitent osiągnął w skali całego 2014 roku dwucyfrową dynamikę wzrostu przychodów abonamentowych (10,5% r/r; 62,5 mln zł w 2014 r. vs. 56,5 mln zł w 2013 r.). Dla samego IV kwartału tempo wzrostu wyniosło 9,5% r/r oraz 4,5% kw./kw., dzięki czemu wypracowane zostało niespełna 16,5 mln zł przychodów abonamentowych. Wyniki te należy oceniać z uwzględnieniem następujących negatywnych czynników:

- utrata dużego klienta na przełomie lat 2013/2014 – stopniowo zmniejszał on zakres usług do końca I półrocza 2014 r. (klient połączył się z inną firmą, w wyniku czego skonsolidował swoje zasoby IT),
- spadek rozmiaru usługi świadczonej dla 2 istotnych klientów z branży internetowej w związku z ograniczaniem rozmiarów ich działalności,
- obserwowany w ciągu 2014 roku spadek średniego przychodu przypadającego na jednego klienta (ARPU), który wynika z rosnącej dywersyfikacji portfela klientów (zmniejszenie koncentracji przychodów – pozyskiwanie mniejszych klientów z sektora MŚP).

Zajęta powierzchnia kolokacyjna na koniec roku wyniosła ok. 3 600 m<sup>2</sup> – nie nastąpiła tutaj istotna zmiana w stosunku do końca III kwartału 2014 roku, zaś w stosunku do końca 2013 roku oznacza to przyrost o ok. 270 m<sup>2</sup> (8% r/r). Warto zauważyć, że gdyby nie wspomniane wyżej - niezależne od Emitenta - ograniczenie współpracy z 3 klientami, przychody abonamentowe w roku 2014 byłyby wyższe o ok. 3,5 mln zł (co dałoby roczną dynamikę przekraczającą 16,5%), zaś przyrost powierzchni fakturowanej wyniósłby ok. 500 m<sup>2</sup> (15% r/r).

Tradycyjnie już udział opłat abonamentowych w całości przychodów kolokacyjnych był wysoki i wyniósł ponad 98%. Kwartalne wyniki Emitenta za ostatnie 4 lata w kategorii usług centrów danych zostały przedstawione na poniższym wykresie:



W dalszym ciągu dynamicznie rosną przychody z dzierżawy serwerów dedykowanych – ATMAN EcoSerwer. W ciągu całego 2014 roku Emitent wypracował z tego tytułu ponad 6,7 mln zł przychodów, co oznacza



wzrost o 77% r/r. W planach ATM jest dalszy rozwój tej części biznesu centrów danych, w tym również poprzez sprzedaż zagraniczną.

Struktura klientów usług centrów danych pozostaje zdominowana przez branżę finansową oraz telekomunikacyjną, zaś łączna liczba klientów tych usług wzrosła w ciągu 2014 roku o ok. 31%.

Jak już zostało wspomniane wcześniej, Spółka kontynuowała w 2014 roku inwestycje w infrastrukturę centrów danych, w tym:

- ukończona została budowa budynku F4 w ramach Centrum Danych ATMAN przy ul. Grochowskiej w Warszawie (oddanie do użytkowania pod koniec I poł. 2014 r., całkowita powierzchnia kolokacyjna netto – ok. 1 000 m<sup>2</sup>),
- rozpoczęta została budowa najnowszego budynku w ramach CD ATMAN w Warszawie – F5 (planowane ukończenie w okolicach połowy 2015 r., całkowita powierzchnia kolokacyjna netto – ok. 1 400 m<sup>2</sup>),
- zrealizowana została większość inwestycji w budynek przeznaczony do świadczenia usług komplementarnych do usług kolokacyjnych (usługi biur zapasowych i usługi colo-office) – oddanie do użytkowania planowane w drugim kwartale 2015 r.

Realizacja ww. inwestycji oraz ich szybka komercjalizacja leżą u podstaw strategii Emitenta zakładającej umocnienie na pozycji lidera rynku centrów danych w Polsce. W minionym roku status ATM jako największego dostawcy na krajowym rynku został po raz kolejny potwierdzony przez niezależny ośrodek badawczy – w ramach opublikowanego przez PMR raportu „Rynek centrów przetwarzania danych w Polsce 2014”. Jakość i innowacyjność oferowanych klientom usług znalazła swoje odzwierciedlenie w otrzymanej od prestiżowego brytyjskiego Capacity Magazine nominacji do nagrody w kategorii „Best Data Center Innovation” (rok wcześniej nominacja ATM dotyczyła kategorii „Best Data Center”).

W drugiej kategorii usług – transmisji danych – ATM osiągnął w 2014 roku ponad 42 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 15% w stosunku do roku poprzedniego. Analizując przyczyny takiego stanu rzeczy należy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- sprzedaż łączy światłowodowych (pozaabonamentowa) była istotnie niższa niż w roku 2013 (6,7 mln zł vs. 11,2 mln zł) – transakcje tego rodzaju są zwykle wysokomarżowe z uwagi na istotnie wyższą wycenę rynkową aktywów sieciowych w porównaniu do ich wartości bilansowej,
- przychody abonamentowe wykazywały tendencję spadkową przez pierwsze trzy kwartały 2014 roku, która została przełamana dopiero w kwartale ostatnim (wzrost o 2,5% kw./kw. do 8,7 mln zł).

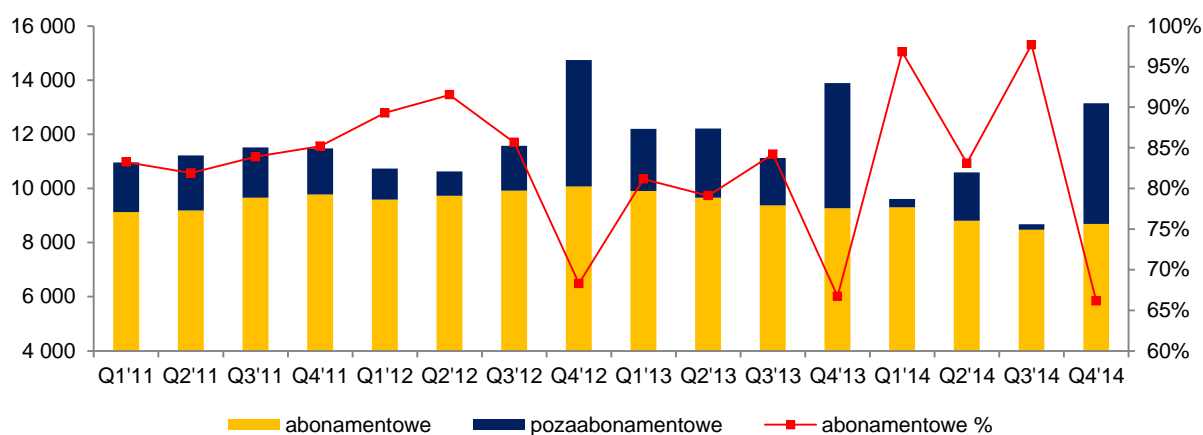
Główną przyczyną spadków w obszarze abonamentów były wciąż zniżkujące jednostkowe ceny usług transmisyjnych, których nie udaje się zrównoważyć rosnącym wolumenem przesyłanych danych. Przykład ostatniego kwartału minionego roku pokazuje jednak, że przy odpowiednim tempie przyrostu liczby klientów (wyniosło ono w tym okresie ponad 17% r/r) możliwe jest osiągnięcie przynajmniej stabilizacji przychodów. W kolejnych okresach Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby ten cel osiągnąć, w tym również poprzez rozszerzanie i dostosowywanie oferty do najnowszych trendów obserwowanych na świecie. Działania te powinny doprowadzić do jeszcze efektywniejszego wykorzystania potencjału aktywów sieciowych, maksymalizując tym samym zwrot z zaangażowanego kapitału.

Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju działalności Emitenta w zakresie świadczenia usług transmisji danych ma jego własna sieć światłowodowa, wybudowana w największych miastach Polski, w tym: w Warszawie, Poznaniu, Łodzi, Lublinie, Krakowie, Trójmieście, Wrocławiu, Koszalinie, Szczecinie i na Śląsku. Sieć światłowodowa Emitenta łączy główne węzły wymiany ruchu pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi oraz ważne centra biznesowe. Całkowity rozmiar sieci w dyspozycji ATM to 106 866 km włókien światłowodowych łączących 1023 obiekty. Sieć ta obecnie jest wykorzystywana do świadczenia usług transmisyjnych w 22%, co pokazuje potencjał dalszego wzrostu. Ważnym wyzwaniem dla Spółki jest pełna komercjalizacja posiadanej sieci światłowodowej i jej wykorzystanie do świadczenia w większym stopniu usług transmisji danych dla klientów będących w jej zasięgu.

W skali całego 2014 roku udział abonamentów w całości przychodów transmisyjnych sięgnął 84%, a struktura branżowa klientów tradycyjnie pozostała zdominowana przez sektor telekomunikacyjny (ok. 70% udziału w przychodach).

Zestawienie kwartalnych przychodów ze sprzedaży z usług transmisyjnych zaprezentowano na poniższym diagramie:

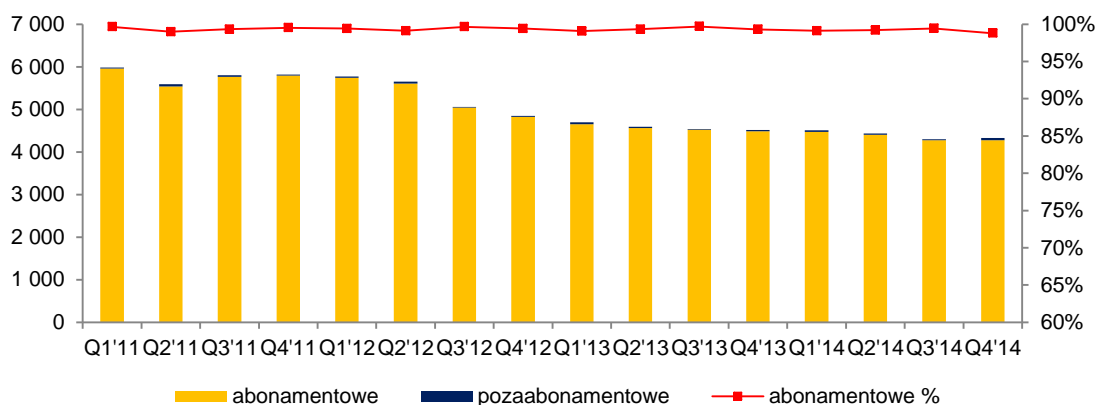
## Przychody z transmisji danych [tys. zł]



Przychody ze sprzedaży w trzeciej kategorii usług – usługach dostępu do Internetu – pozostają od wielu kwartałów w trendzie bocznym. W czwartym kwartale minionego roku Emitentowi udało się wypracować lekki wzrost (niespełna 1% kw./kw.), co było zasługą zwiększenia tempa przyrostu liczby klientów (wobec spadających cen jednostkowych). W czwartym kwartale liczba fakturowanych kontrahentów wzrosła o 7% kw./kw. oraz o ponad 21% r/r. Wciąż obserwowana jest tendencja zmniejszania udziału klientów z branży telekomunikacyjnej na rzecz mniejszych podmiotów z pozostałych branż gospodarki. Przychody całego 2014 roku z usług dostępu do Internetu były ostatecznie o 4% niższe niż w 2013 roku i wyniosły 17,6 mln zł.

Strukturę kwartalnych przychodów ze sprzedaży z usług dostępu do Internetu przedstawia poniższy wykres:

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



Na zakończenie omówienia wyników części transmisyjno-internetowej należy wspomnieć o podłączeniu sieci ATMAN do kolejnych dwóch zagranicznych punktów wymiany ruchu internetowego – w Moskwie (pod koniec 2013 r.) oraz w Kijowie (na początku 2015 r.). Dzięki temu Spółka rozwija szybką i bezpieczną komunikację między Wschodem a Zachodem Europy, stając się jedynym polskim operatorem obecnym jednocześnie w pięciu znaczących węzłach międzyoperatorskich w Europie (poza ww. również w Amsterdamie, Frankfurtie i Londynie).

Pod koniec minionego roku, po zmianach w składzie Zarządu Emitenta, podjęte zostały intensywne działania mające na celu zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży usług, odpowiadającej potencjałowi lidera rynku kolokacyjnego oraz czołowego dostawcy usług transmisyjnych w Polsce, w tym:

- mające na celu zwiększenie efektywności działów handlowych (m.in. gruntowna reorganizacja struktury pionu handlowego, zmiana zasad programu motywacyjnego dla handlowców, rozwój narzędzi analitycznych wspierających sprzedaż i ocenę wyników handlowych),
- reorganizacja i istotne rozszerzenie działu produktowego (rozwoju biznesu), odpowiedzialnego m.in. za politykę cenową (promocje, sprzedaż usług w pakietach) oraz kształtowanie optymalnego portfolio usług,

- rozszerzanie oferty o nowe usługi, w tym usługi wyższego rzędu (np. uruchomiona pod koniec roku usługa chmury prywatnej - ATMAN Private Cloud) – jako odpowiedź na rosnące potrzeby klientów oraz poszukiwanie nowych segmentów rynku,
- rozszerzenie zakresu automatycznej sprzedaży usług,
- modyfikacja i ujednoczenie komunikacji handlowej (m.in. rebranding),
- aktywne poszukiwanie możliwości zwiększenia sprzedaży usług poza granicami Polski, w tym również poprzez kanały sprzedaży partnerskiej.

Pierwszych efektów ww. działań w postaci zwiększenia sprzedaży i zysków Spółki Zarząd Emitenta spodziewa się w drugiej połowie 2015 roku.

Szczegółowe informacje na temat dalszych kierunków i perspektyw rozwoju Emitenta zostaną opublikowane na jego stronach internetowych w ciągu miesiąca od publikacji niniejszego raportu (zakładka: Inwestor -> Informacje o spółce-> Strategia firmy i plany inwestycyjne).

## **2. Przewidywany rozwój jednostki**

Celem strategicznym Emitenta jest umacnianie pozycji lidera rynku centrów danych w Polsce oraz budowanie pozycji istotnego gracza w tym segmencie na rynku europejskim. Dzięki konsekwentnej realizacji planu inwestycyjnego Emitent dysponuje coraz większą powierzchnią (w ramach obiektu Thinx Poland oraz Centrum Danych ATMAN), którą może oferować pod usługi kolokacji, wykorzystując trendy światowe i rosnący popyt na tego typu usługi.

Zakończone w latach ubiegłych inwestycje w miejskie sieci światłowodowe i światłowodowe sieci między-miastowe powinny – w połączeniu z systematycznym zwiększaniem liczby obsługiwanych lokalizacji biznesowych - przyczynić się do stabilnych wpływów z usług transmisji szerokopasmowej i wymiany ruchu w Internecie, jednocześnie stanowiąc katalizator do wzrostu przychodów kolokacyjnych (odpowiedniej jakości łącza zwiększają atrakcyjność oferty centrów danych). Przewidywany wzrost przychodów i zysków z działalności telekomunikacyjnej powinien być odporny na ewentualną złą koniunkturę gospodarczą.

## **3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku 2014 ATM S.A. nie prowadziła istotnych, wyodrębnionych prac w dziedzinie badań i rozwoju. Prace rozwojowe obejmujące wytworzone we własnym zakresie projekty zostały opisane w notcie 11 do sprawozdania finansowego.

Niemniej Spółka nieustannie prowadzi prace o charakterze badawczo-rozwojowym, mające na celu opracowanie i wdrażanie nowoczesnych rozwiązań i technologii w zakresie budowy i wyposażenia centrów danych, a także świadczenia usług kolokacyjnych. Prowadzone badania i prace wdrożeniowe dają efekty w szczególności w postaci optymalizacji zużycia energii niezbędnej do zasilania centrów danych oraz zaawansowanego monitoringu zasobów teleinformatycznych udostępnianego klientom.

## **4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Spółka jest w stabilnej sytuacji finansowej i nie są znane czynniki, które mogłyby tę sytuację pogorszyć w przyszłości.

## **5. Nabycie akcji własnych**

W raportowanym okresie Emitent nie przeprowadzał transakcji nabycia akcji własnych.

## **6. Posiadane przez jednostkę oddziały**

Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą.

## **7. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych**

Leasing nieruchomości obejmuje budynki biurowe zlokalizowane w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a. Zgodnie z umową zawartą w dniu 21 grudnia 2005 roku oraz aneksem do umowy z dnia 7 marca 2006 roku ATM S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości, w skład której wchodziły prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz posadowione na nich budynki, na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o., a następnie objęła tę nieruchomość w leasing operacyjny. Płatności leasingowe denominowane są w EUR i rozłożone na 180 rat

miesięcznych (15 lat) z płatnością ostatniej raty w dniu 21 stycznia 2021 roku. Łączna suma opłat w okresie umowy wynosi 9 872 tys. EUR. (szczegóły opisuje nota 25 sprawozdania finansowego).

Spółka korzysta także z leasingu finansowego przy zakupie urządzeń do rozbudowy posiadanej infrastruktury telekomunikacyjnej. Okresy tego leasingu to 3–5 lat. Wartość przedmiotu leasingu wyrażana jest w EUR i PLN (szczegóły opisuje nota 24 sprawozdania finansowego).

ATM S.A. korzysta z kredytów, które szczegółowo opisuje nota 20 sprawozdania finansowego. Spółka zawarła transakcję swap na stopę procentową (IRS) opisaną w nocie 8 sprawozdania finansowego oraz umowę korytarza opcyjnego zabezpieczającego ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Porównanie wyników roku 2014 z rokiem poprzednim zostało zaprezentowane w poniższej tabeli, zaś ich omówienie znajduje się w części dotyczącej wyników operacyjno-finansowych zamieszczonej w poprzednim rozdziale niniejszego raportu:

[wybrane dane finansowe]	2014	2013	zmiana %
Przychody ze sprzedaży (bez OST 112)	127 875	131 038	-2%
- w tym z usług centrów danych	63 589	58 361	+9%
Marża ze sprzedaży	73 671	76 989	-4%
Zysk operacyjny	21 572	26 087	-17%
EBITDA	43 386	46 028	-6%
Zysk brutto	10 300	17 712	-42%
Zysk netto (z działalności kontynuowanej)	8 068	17 245	-53%
Zysk netto	8 068	1 308	+517%

## OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Działalność Emitenta jest mało podatna na zmiany koniunktury gospodarczej.

W związku z obecną sytuacją geopolityczną, dodatkowym czynnikiem ryzyka w kontekście całkowitych dochodów Emitenta (poprzez wpływ na nie wyników oraz wartości spółki stowarzyszonej – Linx Telecommunications B.V.) będzie w okresie kolejnych kwartałów sytuacja gospodarcza w Rosji i jej możliwy wpływ na funkcjonowanie na tym rynku spółki Linx Telecommunications B.V. Szczególnie istotny wpływ może mieć osłabianie się kursu rubla w stosunku do euro.

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

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe tylko w takim zakresie, który przekłada się bezpośrednio na zwiększenie konkurencyjności oferowanych produktów i usług. Ryzyko związane z ponoszeniem nakładów na takie prace praktycznie nie występuje.

### 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 mogłyby mieć ewentualne niezgodne z prawem działania pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielejalność 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, 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 racjonalnych 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 potencjalne procesy konsolidacyjne na rynku krajowym mogą zaowocować pogorszeniem dynamiki wzrostu parametrów finansowych Spółki – dotyczy to zarówno ewentualnej konsolidacji podażowej, jak i popytowej strony rynku.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Informacje o podstawowych produktach

Emitent w okresie objętym niniejszym raportem świadczył usługi centrów danych oraz usługi transmisji danych.

W ramach usług świadczonych przez ATM S.A. wyróżniamy następujące kategorie podstawowe:

- **Usługi centrów danych (kolokacja, serwery dedykowane, chmura prywatna).** Emitent posiada i, wobec narastającego popytu, stale rozbudowuje odpowiednio wyposażone i chronione pomieszczenia (centra danych), w których świadczy usługi kolokacji, czyli udostępnienia odpowiednio wyposażonej powierzchni na sprzęt teleinformatyczny (np. serwery) wraz z gwarantowanym zasilaniem i podłączeniem telekomunikacyjnym (transmisja danych i dostęp do Internetu). Ponadto ATM S.A. oferuje usługę dzierżawy serwerów dedykowanych (ATMAN EcoServer), które można wykorzystać do uruchomienia serwisów internetowych, aplikacji biznesowych oraz innych usług internetowych lub intranetowych (standardowo usługa uruchamiana jest w ciągu godziny od zamówienia). W ofercie znajduje się również usługa chmury prywatnej – ATMAN Private Cloud.
- **Transmisja danych.** Są to usługi teletransmisyjne świadczone na terenie całego kraju, o bardzo wysokich parametrach dotyczących jakości transmisji. Na terenie Warszawy i siedmiu innych aglomeracji usługi szerokopasmowej transmisji danych świadczone są bez ograniczeń w przepustowości, w oparciu o własną sieć światłowodową. Spółka utrzymuje punkty styku z głównymi operatorami teletransmisji międzymiastowej i międzynarodowej.
- **Usługi dostępu do Internetu.** Ten rodzaj usług polega na zestawianiu i nadzorowaniu szerokopasmowego połączenia do Internetu dla operatorów telekomunikacyjnych, dla dostawców usług internetowych (ISP/ASP), portali, mediów oraz dla klientów biznesowych. Oferowane usługi charakteryzują się bardzo wysoką szybkością transmisji i niezawodnością połączenia. W ramach usług dostępu do Internetu realizowana jest wymiana ruchu pomiędzy dostawcami a odbiorcami informacji i treści cyfrowych w sieci. Spółka jest uczestnikiem węzłów międzyoperatorskich w Warszawie, Frankfurtcie, Amsterdamie, Londynie, Kijowie i Moskwie oraz operatorem własnego, rozproszonego systemu hurtowej wymiany ruchu (PWR Thinx).
- **Pozostałe, w tym usługi telefoniczne (ISDN i VoIP).** Emitent oferuje telefonię m.in. w technologii ISDN, która jest kompleksowym rozwiązaniem telekomunikacyjnym opartym na dedykowanych łączach cyfrowych zestawianych w technologii światłowodowej lub radiowej. Dodatkowo spółka oferuje rozwiązanie umożliwiające płynne przejście od tradycyjnej telefonii do sieci opartej całkowicie na technologii VoIP (Voice over IP).

Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	2014	2013
Usługi centrów danych	63 589	58 361
Transmisja danych	42 028	49 438
Internet	17 572	18 351
Pozostałe	4 686	4 890

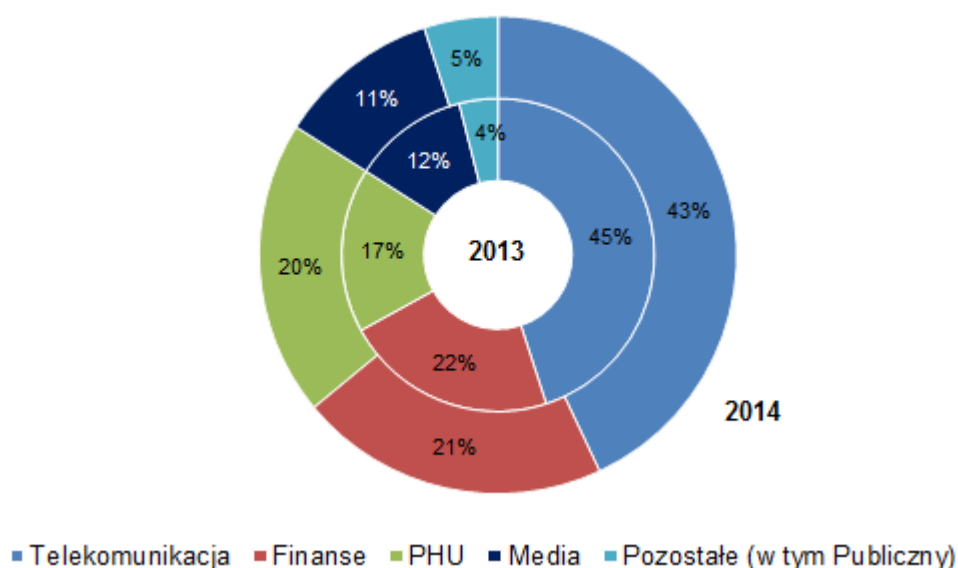
## 2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Głównym rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez ATM S.A. jest Polska, a klienci wywodzą się ze wszystkich regionów kraju. Coraz większym zainteresowaniem cieszą się usługi Spółki wśród zagranicznych klientów (w szczególności usługi centrów danych). Odnotowywany jest systematyczny wzrost liczby zagranicznych zapytań ofertowych, który wynika m.in. z faktu przewagi ATM nad zagranicznymi konkurentami w zakresie relacji cena/jakość usług.

Najważniejsi klienci Emitenta wywodzą się z sektorów:

- telekomunikacji (w tym operatorzy telewizji kablowych),
- bankowości i finansów (w tym firmy ubezpieczeniowe),
- przemysłu, handlu i usług (w tym przedsiębiorstwa dystrybucji energii),
- media i wydawnictwa (zarówno tradycyjne jak i elektroniczne).

### Struktura przychodów Emitenta w latach 2013-2014 w podziale na sektory\*:



\*) z wyłączeniem przychodów z projektu OST 112 (sektor publiczny)

Podobnie jak w latach ubiegłych Spółka posiada zdywersyfikowane portfolio odbiorców, co istotnie zabezpiecza interesy Emitenta. W 2014 roku Emitent miał tylko jednego klienta, którego udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży przekroczył poziom 10% i było nim Ministerstwo Spraw Wewnętrznych, do którego sprzedaż stanowiła 17% przychodów Emitenta ogółem (odbiorca niepowiązany z Emitentem, sprzedaż dot. projektu OST 112).

W strukturze zaopatrzenia występuje grupa produktów związana ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych, gdzie zakupy dokonywane są od krajowych i zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych.

Jednocześnie Emitent informuje, iż w 2014 roku występował tylko jeden dostawca, którego udział przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Orange Polska S.A., której udział wyniósł 14%, była w 2014 roku dostawcą usług głównie w ramach realizacji kontraktu OST 112 (rok temu udział tego podmiotu był na

podobnym poziomie). Pomiędzy Emitentem a wskazanym podmiotem nie występują inne powiązania niż wynikające z kontraktów handlowych.

### 3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

- W dniu 3 czerwca 2014 r. zawarty został z Ministrem Gospodarki aneks do umowy znaczącej, której przedmiotem jest udzielenie Emitentowi dofinansowania na realizację projektu „Centrum Innowacji ATM” ze środków publicznych w ramach działania 4.5 Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007–2013. O podpisaniu umowy znaczącej Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2009 z dnia 18.12.2009 roku, natomiast o poprzednim aneksie zmieniającym zakres umowy – raportem bieżącym nr 54/2012 z dnia 31.10.2012 roku. Intencją Zarządu Emitenta było podpisanie kolejnego aneksu aktualizacyjnego opartego na bieżącym harmonogramie i zakresie wykonywanych prac, a przede wszystkim uwzględniającego obecną wartość projektu inwestycyjnego, która w miejsce określonych w 2012 roku 162,8 mln zł brutto wynosi aktualnie 138,5 mln zł brutto. Utrzymana została przy tym wielkość dofinansowania, która stanowi 22,51% kosztów kwalifikowanych. W związku z powyższym wartość umowy, tj. wielkość otrzymanego dofinansowania, wynosi obecnie 25 332 078,70 zł i stanowi 22,51% kosztów kwalifikowanych projektu, które wynoszą 112,5 mln zł. Wprowadzone zmiany w zakresie i wielkości inwestycji projektu wynikają z potrzeby dostosowania realizacji zamierzeń inwestycyjnych do obecnych potrzeb rynkowych, obejmujących ramy czasowe dofinansowanego projektu, tj. do 2015 roku. Po tym okresie Zarząd Emitenta nie wyklucza kontynuacji tego projektu inwestycyjnego, finansowanego ze środków własnych. Realizacja projektu musi być zgodna z postanowieniami umowy oraz przepisami prawa dotyczącymi pomocy publicznej. Umowa nie zawiera postanowień o karach umownych. W przypadku naruszenia postanowień umowy w zakresie realizacji projektu z winy Emitenta, umowa może być wypowiedziana przez Ministra Gospodarki, co może skutkować koniecznością zwrócenia otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- W dniu 14 sierpnia 2014 r. zawarta została z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowa na kredyt inwestycyjny w wysokości 30 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na zrefinansowanie poniesionych w latach 2012-2014 nakładów inwestycyjnych na budowę Centrum Danych ATMAN w Warszawie. Umowa posiada klauzulę pozwalającą na przedterminową spłatę części lub całości kredytu bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tego tytułu. Odsetki od kredytu zostały określone na bazie stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa kredytowa została zawarta na okres 5 lat. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:
  - hipoteka umowna do kwoty najwyższej 45 mln zł ustanowiona na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. na nieruchomości, na której wybudowane zostały budynki serwerowni w ramach Centrum Danych ATMAN,
  - cesja z polisy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych w zakresie ubezpieczenia budynków i budowli znajdujących się na ww. nieruchomości,
  - pełnomocnictwo do obciążenia rachunków Spółki w banku.

Strony umowy kredytowej zobowiązały się ponadto zawrzeć w terminie miesiąca od dnia uruchomienia kredytu transakcję ograniczającą ryzyko stopy procentowej (korytarz opcyjny) w celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej dla 18,75 mln zł kwoty wykorzystanego kredytu na okres co najmniej 2 lat. Umowa została uznana za znaczącą, gdyż jej wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowa nie zawiera kar umownych, ani postanowień odbiegających od ustaleń typowych dla tego rodzaju umów.

### 4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji

Na dzień publikacji raportu rocznego 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 - konsolidacja dokonywana jest metodą praw własności.

**5. 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 powiązanymi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Szczegółowe informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek Emitenta opisuje nota 20 do sprawozdania finansowego.

**7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie udzielał pożyczek podmiotom powiązanym.

**8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Na rzecz jednostek powiązanych:</b>	-	-
<b>Na rzecz jednostek pozostałych:</b>		
1. Otrzymane gwarancje bankowe:		
- na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu i gwarancje wadialne	2 942	6 598
2. Zabezpieczenie zastawem	8 696	8 339
3. Zabezpieczenia wekslowe:		
- poręczenia umów na dofinansowanie projektów ze środków unijnych		
- zabezpieczenia kredytów bankowych	31 600	42 000
	<u>43 238</u>	<u>56 937</u>

Emitent nie udzielał ani nie otrzymywał bezpośrednio żadnych gwarancji. Jednakże na zlecenie Emitenta wystawiane są gwarancje przez banki na rzecz klientów Emitenta. Są to gwarancje wadialne (przetargowe) i gwarancje dobrego wykonania kontraktu.

Gwarancje wadialne oraz gwarancje dobrego wykonania kontraktu na 31 grudnia 2014 roku obejmowały gwarancje udzielone przez BRE Bank S.A. w wartości 464 tys. zł, Bank DnB NORD Polska S.A. w wartości 2 232 tys. zł oraz Bank BZ WBK S.A. w wartości 246 tys. zł.

Ponadto, w związku zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki ustanowiono na rzecz Banku Millennium S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych na kwotę 6 014 tys. zł (kredyt inwestycyjny) oraz na rzecz BZ WBK Leasing S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych na kwotę 2 682 tys. zł (pożyczka).

Spółka posiadała również zabezpieczenie wekslowe kredytu inwestycyjnego w BZ WBK w wysokości 31 600 tys. zł.

**9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji**

Emitent w okresie objętym raportem nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.



## 10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami

Emitent nie podawał do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

## 11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Spółki ocenia sytuację finansową ATM S.A. jako dobrą. Wskaźniki płynności, rotacji oraz zadłużenia nie wskazują na możliwość wystąpienia zagrożeń dotyczących zdolności Spółki do wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

## 12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych Emitenta należy przede wszystkim rozwój infrastruktury niezbędnej do oferowania usług opartych o centra danych. Emitent w tym obszarze realizuje dwa istotne projekty inwestycyjne, tj.: systematyczne wyposażanie i oddawanie do użytku kolejnych etapów Centrum Danych Thinx Poland oraz rozbudowę Centrum Danych ATMAN, będącego jednocześnie największym projektem inwestycyjnym w historii działalności Emitenta. W ramach rozbudowy CD ATMAN w roku 2015 planowane jest wykończenie kolejnych modułów budynku F4 oraz oddanie do eksploatacji powierzchni kolokacyjnej w budynku F5. Ponadto w budżecie inwestycyjnym na 2015 rok przewidziane zostały wydatki na zakup sprzętu niezbędnego do dalszego rozwoju usług EcoSerwer oraz Private Cloud.

Inwestycje w centra danych pozwalają na rozkład w czasie nakładów inwestycyjnych, adekwatnie do popytu na oferowane usługi. Budowę centrów danych Emitent prowadzi etapowo, ponosząc większą część nakładów pod kątem zawartych kontraktów handlowych. Udostępniając pierwsze fragmenty centrum danych pod usługi kolokacji Emitent pozyskuje środki na inwestowanie w wyposażenie kolejnych fragmentów centrum. Harmonogram oddawania do eksploatacji kolejnych fragmentów centrów danych będzie zależał od wielkości popytu na usługi centrów danych i szybkości pozyskiwania klientów.

W zakresie działalności telekomunikacyjnej przewidziana jest również modernizacja sieci i rozbudowa istniejących połączeń światłowodowych oraz przyłączenia nowych klientów.

Wszystkie inwestycje Emitenta będą finansowane ze środków własnych przy wsparciu kredytem/leasingiem oraz przyznaną dotacją. Jednocześnie Zarząd Emitenta nie widzi na obecnym etapie zagrożeń w realizacji projektów inwestycyjnych, a możliwość prowadzenia inwestycji etapowo oraz dostosowanie ich zakresu do bieżącego zapotrzebowania rynku stwarza bezpieczną i komfortową sytuację dla bieżącej działalności.

Emitent nie przewiduje w najbliższym okresie innych istotnych inwestycji poza omówionymi powyżej.

## 13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2014

Istotnym czynnikiem o charakterze nietypowym, wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe w 2014 roku było utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. (opisane w Nocie nr 13 do Sprawozdania Finansowego).

## 14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku 2015

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

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

- cyfryzacja przedsiębiorstw – rosnące zapotrzebowanie na moc obliczeniową i przestrzeń do przechowywania danych (również w związku z tzw. „Big Data”),
- postęp w telekomunikacji – budowa sieci nowej generacji (LTE), dynamicznie rosnąca ilość urządzeń mobilnych, za pomocą których przesyłana jest coraz większa ilość danych (*content delivery*),
- wzrastająca popularność usług generujących duże wolumeny danych, jak: transmisja wideo, media społecznościowe, gry online, e-commerce,

- wymierne korzyści wynikające z ulokowania swojego sprzętu w bezpośredniej bliskości urządzeń i łączy partnerów biznesowych oraz klientów – możliwości takie oferowane są jedynie przez centra danych, skupiające na swojej powierzchni szerokie spektrum podmiotów reprezentujących różne branże,
- dynamiczny rozwój rynku usług finansowych, na którym coraz większą rolę odgrywa handel elektroniczny oraz konieczność obsłużenia ogromnej ilości transakcji w jednostce czasu,
- postępująca digitalizacja sektora publicznego (np. służba zdrowia),
- outsourcing IT – coraz większa skłonność do umieszczania swojego sprzętu przetwarzania danych u wyspecjalizowanych dostawców usług centrów danych, zamiast budowania własnych obiektów serwerowych (koszty - efekt skali, jakość i niezawodność usług - know-how),
- chmura obliczeniowa (*cloud computing*) - przenoszenie części przetwarzania danych do firm oferujących chmurę obliczeniową, które także działają w oparciu o infrastrukturę oferowaną przez wyspecjalizowanych dostawców centrów danych.

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

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

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

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

## **15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W 2014 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta, poza zmianami w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej opisanymi w punkcie poniżej.

## **16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w roku 2014**

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

W dniu 16.07.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej nowej kadencji następujące osoby: Grzegorza Domagałę, Sławomira Kamińskiego, Jacka Osowskiego, Mirosława Panka oraz Tomasza Tuchołkę. Tym samym zakończona została poprzednia kadencja Rady Nadzorczej, w skład której wchodził: Sławomir Kamiński, Tomasz Tuchołka, Grzegorz Domagała, Mirosław Panek oraz Marcin Wysocki.

Na posiedzeniu w dniu 16 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała na swojego przewodniczącego Sławomira Kamińskiego, a na jego zastępcę – Mirosława Panka.

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

Na posiedzeniu w dniu 14 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji przewodniczącego Sławomira Kamińskiego oraz powołała na przewodniczącego Mirosława Panka, a na jego zastępcę – Tomasza Tuchołkę.

### 17. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

W umowach z członkami Zarządu Emitenta brak jest zapisów dotyczących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

### 18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

#### Zarząd ATM S.A.:

Maciej Krzyżanowski*	489 600 zł
Tadeusz Czichon*	480 000 zł
Jacek Krupa	131 584 zł

#### Rada Nadzorcza ATM S.A.:

Sławomir Kamiński	85 254,03 zł
Tomasz Tuchołka	45 582,26 zł
Grzegorz Domagała	45 582,26 zł
Mirosław Panek	51 492,76 zł
Jacek Osowski (od 16.07.2014)	21 469,88 zł
Marcin Wysocki (od 08.04.2013 do 16.07.2014)	24 112,38 zł

\*) Wynagrodzenie wypłacane na podstawie umowy o zarządzanie spółką

### 19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosi 36 343 344, a ich wartość nominalna 34 526 176,80 zł.

W posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta znajdują się następujące ilości akcji:

Nazwisko i imię	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Prezes Zarządu*	9 119 040	8 663 088
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	21 700	20 615
Anna Bugajska	Prokurent	55 000	52 250

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

**20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta**

Akcjonariusz	Liczba akcji	%
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	9 119 040	25,09%
ING PTE**	7 160 120	19,70%
AVIVA PTE**	3 278 807	9,02%
ALTUS TFI***	2 352 906	6,47%
Piotr Putechny****	2 243 066	6,17%

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

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

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

\*\*\*\*) wraz z żoną

**21. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji**

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

**22. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta**

Nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

**23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień bilansowy nie jest prowadzony w Spółce żaden program akcji pracowniczych.

**24. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta**

Nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

**25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Emitent nie jest stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**26. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

W dniu 18 czerwca 2014 roku została podpisana umowa na usługi audytorskie pomiędzy Emitentem a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – firmą Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp. k.

Przedmiotem umowy jest:

- przegląd jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku (okres wykonania jest określony do dnia 26 sierpnia 2014 roku);
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku (okres wykonania jest określony do dnia 18 marca 2015 roku).

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy na przegląd jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wynosi 13 000 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wynosi 23 000 zł netto.

W 2013 roku wysokość wynagrodzenia wynosiła:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku 19 500 zł netto;
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku 32 500 zł netto.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....

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

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	20.03.2015 r.	.....
---------------	-----------------	---------------	-------

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ATM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....

Zarząd ATM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/funkcja</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Tadeusz Czichon	Prezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....
Jacek Krupa	Wiceprezes Zarządu	20.03.2015 r.	.....



# OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ATM S.A. O STOSOWANIU PRZEZ ATM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU

## A) Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym Emitent podlega

W Spółce ATM S.A. przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach Spółek Notowanych na GPW” wprowadzonych uchwałą Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zmienionych uchwałami: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zasady w obowiązującym w 2014 roku brzmieniu są dostępne w sieci Internet pod adresem:

[http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre\\_praktyki\\_16\\_11\\_2012.pdf](http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf)

## B) Wskazanie zakresu, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że nie są stosowane następujące zasady ładu korporacyjnego:

### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

*Uzasadnienie: Ustalanie wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki nie ma wpływu na wprowadzenie uregulowań w tym zakresie.*

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

*W obecnej kadencji Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka nie przewiduje żadnych zmian celem spełnienia rekomendacji GPW w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządzania i nadzoru w Spółce. Niemniej jedynym Prokurentem pełniącym od wielu lat swoją funkcję w Spółce jest kobieta, co sprawia, że w gronie osób zarządzających spółką 33% stanowią kobiety.*

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

*Spółka przeanalizuje możliwość dostosowania się do zaleceń Dobrych Praktyk w tym zakresie pod warunkiem, że oferowane na rynku rozwiązania będą gwarantowały przeprowadzenie walnego zgromadzenia w sposób bezpieczny i efektywny.*

### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. pkt 2). Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej polegające na:

- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

*Spółka przeanalizuje możliwość dostosowania się do zaleceń Dobrych Praktyk w tym zakresie pod warunkiem, że oferowane na rynku rozwiązania będą gwarantowały przeprowadzenie walnego zgromadzenia w sposób bezpieczny i efektywny. Obecnie Spółka prowadzi już transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym w języku polskim.*

**C) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i publikowania raportów okresowych. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez Spółkę w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Na stopień i zaawansowanie stosowanych przez Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych najistotniejszy wpływ mają: optymalny podział zadań w oparciu o kompetencje przy przygotowywaniu sprawozdań finansowych, bieżąca ocena działalności Spółki oraz przygotowywanie na jej podstawie szacunkowych wyników, a także weryfikowanie sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora.

Zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą, aby zapewnić efektywność procesu sprawozdawczości finansowej, za sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialni są wysoko wykwalifikowani pracownicy Pionu Finansowo-Księgowego kierowanego przez Dyrektora Finansowego i Zarząd Spółki, wspierani przez osoby odpowiedzialne za kontrolowanie sprawozdań i sprawy związane z publikowaniem raportów.

**D) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału**

Imię i nazwisko lub nazwa firmy	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**	7 160 120	19,70%	7 160 120	19,70%
AVIVA PTE**	3 278 807	9,02%	3 278 807	9,02%
ALTUS TFI***	2 352 906	6,47%	2 352 906	6,47%
Piotr Puteczny****	2 243 066	6,17%	2 243 066	6,17%

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

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

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

\*\*\*\*) wraz z żoną

**E) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**F) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta.

**G) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

**H) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Kodeksu spółek handlowych, innych obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Zarządu ATM S.A. zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2014 roku. Zarząd w swoich działaniach kieruje się i przyjmuje do stosowania zasady ładu korporacyjnego. Zarząd składa się z dwóch członków: Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą, która wskazuje Prezesa Zarządu. W przypadku odwołania Członka Zarządu Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać nowego Członka Zarządu na tym samym posiedzeniu. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone Statutem lub przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Zarząd Spółki działając kolektywnie jest upoważniony i zobowiązany w szczególności do:

- wytyczania strategii rozwoju Spółki i przedstawiania jej Radzie Nadzorczej,
- wdrożenia i realizacji strategii Spółki,
- opracowania i przygotowania budżetu i planów finansowych Spółki,
- zarządzania majątkiem Spółki,
- zaciągania zobowiązań finansowych i zawierania umów,
- ustanowienia i odwoływania prokurentów oraz powoływania i odwoływania pełnomocników,
- uchwalania struktury organizacyjnej i regulaminów wewnętrznych Spółki,
- ustalania założeń polityki kadrowo-płacowej, w szczególności obsadzania ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce i podmiotach z nią powiązanych, określania zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej,
- tworzenia systemu motywacyjnego dla pracowników,
- zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki,
- udziału w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Spółki,
- składania wniosków na Walnym Zgromadzeniu w sprawie podziału zysków lub pokrycia strat.

Prezes i Wiceprezes Zarządu powoływani są na okres wspólnej 5-letniej kadencji. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ten rok obrotowy, w którym mija okres 4 lat od dnia powołania Członków Zarządu danej kadencji. Członek Zarządu, który objął funkcję w miejsce członka, którego mandat wygasł, wykonuje swą funkcję do końca kadencji całego Zarządu. Członek Zarządu nie powinien rezygnować z pełnienia swojej funkcji w trakcie kadencji. Jeżeli jednak przyczyny obiektywne zmuszą go do złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie, to powinien mieć na uwadze zachowanie ciągłości funkcjonowania Spółki i jej zarządzania oraz minimalizację negatywnego wpływu takiej decyzji na Spółkę.

Zarząd w chwili obecnej nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Zarząd nie posiada także uprawnień do podjęcia decyzji o wykupie akcji, za wyjątkiem upoważnienia do zakupu akcji Spółki w związku z realizacją Programu Motywacyjnego zrealizowanego przez Spółkę.

**I) Opis zasad zmiany statutu Emitenta**

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych. Uchwały zmieniające postanowienia statutu zapadają większością trzech czwartych głosów. Zmiana statutu każdorazowo zgłaszana jest do sądu rejestrowego przez Zarząd.

**J) Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Spółki, składające się ze wszystkich akcjonariuszy Spółki mających prawo uczestniczyć w takim Walnym Zgromadzeniu, jest najwyższym organem Spółki, właściwym do podejmowania najważniejszych decyzji. Walne Zgromadzenia przeprowadzane są na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz odpowiednich postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia udostępnionych na stronach internetowych ATM S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak

również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na czternaście dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w terminie określonym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zamieszczonym w raporcie bieżącym zwołującym Walne Zgromadzenie, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie zawiera oznaczenie dnia, godziny i miejsca odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Projekty uchwał znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wraz z ich uzasadnieniem, a także inne dostępne materiały związane z danym Walnym Zgromadzeniem przedstawiane są akcjonariuszom w czasie i miejscu umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz dokonanie ich oceny. Ponadto sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia są rozpatrywane i opiniowane przez Radę Nadzorczą.

W Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji. Uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki ATM S.A. nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zgłaszają do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W treści zaświadczenia zgodnie z wolą akcjonariusza powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- a) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określanie ich przeznaczenia;
- b) ustalenie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej;
- c) uchwalenie regulaminu działania Rady Nadzorczej;
- d) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. W przypadku przewidzianym w przepisie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość  $\frac{3}{4}$  głosów. Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa, jeżeli uchwała o zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki powzięta zostanie większością dwóch trzecich głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie zostanie otwarte przez obecnego akcjonariusza lub obecną osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki. Otwierający Walne Zgromadzenie powinien niezwłocznie dokonać spośród jego uczestników wyboru Przewodniczącego. Przewodniczący stwierdza poprawność zwołania Walnego Zgromadzenia i kieruje jego przebiegiem zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, obowiązującymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz zasadami ładu korporacyjnego przyjętymi przez Spółkę. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad, a także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy; powinien przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i w szczególności zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Po sprawdzeniu listy obecności i jej podpisaniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek dzienny bez zmian, zmienić kolejność obrad bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Wniosek w sprawie zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinien być szczegółowo uмотywowany. Walne Zgromadzenie może także wprowadzić do porządku obrad nowe kwestie i przeprowadzić nad nimi dyskusję, jednakże bez podejmowania w tych sprawach uchwał. Jeżeli Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o usunięciu z porządku dziennego któregoś z jego punktów, zgłoszone w tej sprawie wnioski pozostają bez biegu. Przewodniczący nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nieobjętych porządkiem dziennym. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. O

zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący. Głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku. W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu. Po zamknięciu dyskusji nad wnioskami formalnymi Przewodniczący zarządza głosowanie Walnego Zgromadzenia w tych sprawach. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Walne Zgromadzenie. Z tą chwilą przestaje ono funkcjonować jako organ Spółki, zaś obecni uczestnicy Walnego Zgromadzenia nie mogą ważnie podejmować uchwał. Szczegółowe zasady uczestnictwa i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu oraz poszczególne etapy jego obrad zostały określone w dostępnych na stronach internetowych Spółki Regulaminie Walnego Zgromadzenia i Statucie.

**K) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.**

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

Zarząd odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie Zarządu może zwołać każdy z Członków Zarządu w każdej chwili poprzez powiadomienie innych Członków Zarządu. Aby posiedzenie Zarządu było ważne, muszą w nim uczestniczyć obaj Członkowie Zarządu. Posiedzeniami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się bez formalnego zwołania, a program obrad ustalany jest każdorazowo w trakcie posiedzenia Zarządu, jeżeli uczestniczą w nim wszyscy Członkowie Zarządu. W sprawach spornych, a szczególnie przy podejmowaniu uchwał, Zarząd stara się uzyskać konsensus. W przypadku braku możliwości osiągnięcia porozumienia, uchwały Zarządu podejmowane są większością głosów. W przypadku konfliktu interesów, Członek Zarządu, którego ten konflikt dotyczy, wstrzymuje się od głosu. Głosowania na posiedzeniu Zarządu są jawne. Zarząd może zaprosić na swoje obrady inne osoby, których udział może pomóc w zarządzaniu Spółką.

W dniu 16.07.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej nowej kadencji następujące osoby: Grzegorza Domagałę, Sławomira Kamińskiego, Jacka Osowskiego, Mirosława Panka oraz Tomasza Tuchołkę. Tym samym zakończona została poprzednia kadencja Rady Nadzorczej, w skład której wchodził: Sławomir Kamiński, Tomasz Tuchołka, Grzegorz Domagała, Mirosław Panek oraz Marcin Wysocki.

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w swoich działaniach kieruje się i przyjmuje do stosowania zasady ładu korporacyjnego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej 5-letniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ten rok obrotowy, w którym mija okres 4 lat od dnia powołania Członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Członek Rady Nadzorczej, który objął funkcję w miejsce Członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygał, wykonuje swoją funkcję do końca kadencji całej Rady Nadzorczej. Każdy z Członków Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w okresie jej kadencji bez podania powodów, jednakże taka rezygnacja powinna respektować obowiązujące zasady ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady. Nie ogranicza to prawa do zwołania posiedzenia Rady przez Zarząd lub Członka Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki. O zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej osoba zwołująca posiedzenie niezwłocznie informuje Zarząd. Przewodniczący Rady kieruje przebiegiem obrad Rady Nadzorczej. W przypadku jego nieobecności przebiegiem obrad kieruje Zastępca Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności — inny wyznaczony przez Przewodniczącego Członek Rady, a w przypadku, gdy osoba taka nie została wyznaczona — najstarszy wiekiem Członek Rady.

Program obrad Rady Nadzorczej mogą proponować Przewodniczącemu pozostali Członkowie Rady i Zarząd Spółki przesyłając swoje propozycje drogą elektroniczną na adres Przewodniczącego Rady nie później niż na 7 dni przed terminem posiedzenia Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów osób obecnych na posiedzeniu Rady. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego. W przypadkach przewidzianych w obowiązujących zasadach ładu korporacyjnego uchwała powinna być podjęta tylko wtedy, gdy za jej przyjęciem będzie głosował przynajmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej. Głosowania na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbywają się w trybie jawnym. Na uzasadniony wniosek co najmniej jednego Członka Rady lub w przypadkach nakazanych prze-

pisami prawa głosowanie odbywa się w trybie tajnym. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, powinny być dostępne i jawne dla Członków Zarządu. Rada Nadzorcza może zaprosić na swoje obrady inne osoby, które mogą udzielić Radzie niezbędnych informacji. Obrady Rady są protokołowane przez osobę wyznaczoną przez Zarząd (protokolanta) i zaakceptowaną przez Radę. Rada może zrezygnować z pomocy protokolanta. Wtedy protokół sporządza osoba kierująca posiedzeniem Rady. Protokół winien być sporządzany na bieżąco w trakcie obrad i zostać podpisany przez protokolanta i wszystkich obecnych Członków Rady niezwłocznie po zakończeniu posiedzenia. W uzasadnionych przypadkach podpis Członków Rady może być złożony pod protokołem w terminie późniejszym. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku podejmowania uchwał w trybie pisemnym, treść uchwał musi zostać przekazana Członkom Rady pocztą elektroniczną lub faksem.

Protokoły z posiedzenia Rady przekazywane są niezwłocznie przez kierującego posiedzeniem Rady do Księgi Protokołów przechowywanych przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może oddelegować jednego lub kilku Członków Rady do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Szczegółowe zasady oraz okres wykonywania takiego nadzoru będą każdorazowo określone uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą po zasięgnięciu opinii Zarządu. W uchwale tej zostanie określona wysokość i sposób wypłaty wynagrodzenia za wykonane czynności. Wynagrodzenie Prezesa i pozostałych Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

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

ATM S.A.

Raport roczny na 31.12.2014 roku

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

Tadeusz Czichon – Prezes Zarządu

.....

Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu

.....