



**Raport roczny spółki ATM S.A.  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**



## 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>7</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. SPORZĄDZONE NA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>                            | <b>8</b>  |
| SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....   | 8         |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 9         |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA.....  | 10        |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa .....   | 11        |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....  | 12        |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 14        |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....  | 15        |
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2015.....</b>  | <b>63</b> |
| INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI.....  | 63        |
| OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....   | 70        |
| OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....  | 70        |
| POZOSTAŁE INFORMACJE .....  | 71        |
| <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>   | <b>81</b> |
| <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ATM S.A. O STOSOWANIU PRZEZ ATM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 ROKU.....</b> | <b>83</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 2015 roku.

Data przekazania raportu: 21 marca 2016 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 niniejszym sprawozdanie z roku, w którym osiągnięte wyniki nie są satysfakcjonujące, niemniej wprowadzana w firmie głęboka transformacja, potencjał spółki, możliwości rynku oraz ambicje i determinacja nowego kierownictwa, a także całego zespołu ATM S.A. z pewnością stwarzają warunki, w których firma osiągnie tempo wzrostu adekwatne do jej wyjątkowych możliwości i do oczekiwań inwestorów.

W 2015 vs 2014 nie zanotowaliśmy poprawy w żadnej z kluczowych pozycji biznesowej ATM S.A.: przychody i EBITDA się obniżyły, a koszty i zadłużenie wzrosło. W dużym stopniu wynikało to z obserwowanej od paru lat tendencji spadkowej w jednorazowej sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej. Postępowała także dalsza erozja cen jednostkowych usług telekomunikacyjnych, co odbiło się na marży ze sprzedaży w tym segmencie usług. Wydajność procesów sprzedaży nie wystarczyła do skompensowania tych zjawisk, a próby skompensowania ich przez uruchomienie sprzedaży usług dodanych (VAS) lub wejścia na rynki zagraniczne nie były skuteczne, za to zaowocowały wzrostem kosztów.

ATM S.A. w 2015 i w poprzednich latach – wysiłkiem inwestorów, zarządu i pracowników spółki – wypracował znakomitą pozycję wyjściową do zdobycia pozycji lidera nie tylko lokalnie w Polsce, ale i w swoim regionie w Europie (np. w krajach regionu CEE – Central & Eastern Europe). Najwyższy czas, aby ten skumulowany potencjał uwolnić. Zmiany w Zarządzie spółki (Prezes), jej ścisłym kierownictwie (Dyrektor Finansowy) oraz na operacyjnym poziomie zarządzania (Dyrektorzy niektórych Działów) rozpoczęte w grudniu 2015, mają zrównoważyć profil firmy tak, by ATM S.A. bazował nie tylko na doskonałej renomie jako „high tech company” i swojej świetnej infrastrukturze w obszarze Data Center oraz znakomitych kompetencjach zespołu inżynierów. Drugim filarem firmy staje się „Aktywna Sprzedaż”. Czas inwestycji i rozbudowy Data Center się zakończył. Teraz rozpoczął się czas aktywnej sprzedaży, w tym intensywnej komercjalizacji powierzchni kolokacyjnej. Aktywna sprzedaż staje się najwyższym priorytetem całej organizacji. „NAJPIERW BIZNES!!!” – trawestując powiedzenie Billa Clintona ze zwycięskiej kampanii prezydenckiej w 1992 w USA („The economy, stupid!”).

Już 2016 będzie rokiem odwrócenia niekorzystnych tendencji. Ponieważ cykl procesu sprzedaży wynosi 3-6 miesięcy, a proces wdrożenia zakontraktowanych usług ok. 3 miesięcy, dlatego efekty finansowe implementowanych właśnie zmian będzie można odnotować w H2 lub bardziej Q4 2016. Stąd rok 2016 to czas ostrożnego wzrostu i budowy solidnego fundamentu pod intensywny rozwój firmy w roku 2017 i kolejnych.

Niniejszy raport trafia do Państwa rąk w 112 dniu po objęciu przeze mnie funkcji Prezesa Zarządu ATM S.A. W tym czasie firma przeszła gruntowaną transformację (która zresztą nadal będzie kontynuowana), umożliwiającą opisaną powyżej głęboką reorientację biznesową spółki. W tym miesiącu zakończyliśmy realizację „Planu 100 dni”, co jest dowodem na to, że zamierzenia „nowego ATM” nie tylko są planem, ale stają się rzeczywistością.

W ramach owego „Planu 100 dni” w pierwszej kolejności przeprowadzane są fundamentalne zmiany dotyczące procesu sprzedaży. Wprowadzany jest system wyznaczania i monitorowania celów w Dziale Sprzedaży, KPI, forecastowania, zarządzania pipeline’em, dopasowany został do tego systemu plan motywacyjny dla handlowców. Towarzyszyły temu odpowiednie zmiany personalne i organizacyjne. Tak skonstruowana „maszyna sprzedażowa” („silnik sprzedażowy” napędzający biznes całej spółki) wykazuje się dużo większą efektywnością w generowaniu sprzedaży organicznej. Oprócz powtarzalnej, coraz bardziej produktywnej sprzedaży organicznej, będącej fundamentem działalności biznesowej ATM S.A., firma spodziewa się podpisania większych kontraktów, które mogą być dodatkowym bonusem dla planowanego poziomu sprzedaży i przychodów. Nad ich pozyskaniem pracuje nie tylko dedykowany zespół handlowców, ale też kierownictwo firmy. W pracę nad generowaniem takich „managerskich deali” zaangażowany jest cały management ATM S.A.: od Prezesa i Wiceprezesa, poprzez innych kluczowych dyrektorów, do wszystkich managerów spółki, niezależnie od ich operacyjnej odpowiedzialności.

Ponieważ proces sprzedaży ma swoją bezwładność, dlatego w celu poprawy EBITDA już w 2016 obniżone zostały koszty. W pierwszej kolejności koszty wynagrodzeń poprzez redukcję etatów, redukcję wynagrodzeń lub uelastycznienie wynagrodzeń na korzyść części zmiennej. W trakcie roku przeprowadzimy także redukcję innych kosztów stałych zlecając to zadanie firmie typu „cost cutter”. Spodziewany efekt jest podobny, jak w odniesieniu do wynagrodzeń. Dodatkowo wprowadzone zostały wewnętrzne procedury uszczelniające kontrolę wydatków (OPEX i CAPEX).

Ponieważ ww. rezerwy proste tkwiące wewnątrz samej firmy mają bardzo duży potencjał oraz są najbardziej oczywiste i najszybsze do uruchomienia, dlatego w sposób naturalny stają się priorytetem na najbliższe miesiące. Niemniej jednak uruchamiane są działania o dłuższym horyzoncie.

Firma wchodzi na nowe rynki lub bardziej stanowczo eksploatuje te, na których dotychczas jej obecność była mniej intensywna. Szczegółnie zainteresowanie poświęcimy segmentom: public, finansowemu i integratorom. Jako przykład kwantyfikujący efektywność wprowadzanych zmian podam, iż w 2015 ogłoszonych zostało w Polsce 69 przetargów publicznych zawierających w sobie komponent Telco lub DC, podlegających ustawie PZP, o wartości ponad 51 M PLN. ATM wziął udział w postępowaniach o wartości nieprzekraczających 2% tej kwoty. Już w lutym 2016 po 48 dniach roku ATM S.A. zrobił w tym zakresie więcej, niż w całym 2015 roku, a przy tym ta aktywność firmy w public obiektywnie jest niezwykle efektywna.

Firma bardzo stanowczo realizuje politykę, zgodnie z którą preferujemy, aby nasi najwięksi dostawcy (najlepiej wszyscy oczywiście) korzystali z usług ATM. Ponieważ ATM jest znaczącym klientem m.in. dla banków, firm dostarczających infrastrukturę IT, czy firm energetycznych, dlatego jest możliwość, aby taka „sprzedaż odwrócona” stała się istotnym źródłem generowania nowych przychodów.

Low costowym motorem dodatkowych przychodów może być sprzedaż typu indirect (poprzez partnerów). Tutaj kluczem jest nie tyle ilość podpisanych umów partnerskich, ile jakość i intensywność opieki nad partnerami poprzez ATM.

Rozpęd, jaki można nadać „maszynie sprzedażowej” ATM, zależy m.in. od ilości i jakości leadów, czyli zdobywanych kontraktów, które nasza organizacja jest w stanie wygenerować. Temu właśnie będzie podporządkowana aktywność marketingowa ATM w zakresie marketingu tradycyjnego, właśnie uruchomionego marketingu internetowego, public relations, w tym udziału w konferencjach, seminariach, czy panelach. Absolutnym priorytetem będzie „lead generation”, a dopiero na drugim miejscu dalsza budowa i poprawa „brand awareness”.

Skutecznie wdrażane będą najbardziej efektywne koncepcje umieszczone w strategii ATM opublikowanej w marcu 2015, ale dotychczas nieprzynoszące zauważalnych efektów. W szczególności dotyczy to wejścia ATM na rynki zagraniczne i sprzedaży usług typu VAS. Różnicę w tym zakresie może zrobić nie mnożenie kolejnych pomysłów, ale koncentracja na priorytetowych spośród nich oraz konsekwentna i skuteczna wreszcie implementacja tych, które rokuje najlepiej.

Przyjmując nieco dłuższą perspektywę biznesową tj. na lata 2016-2020, dostrzegam bardzo silny potencjał umożliwiający w szczególności umocnienie pozycji ATM jako lidera na rynku Centrum Przetwarzania Danych, gdzie strategicznym celem jest wzrost wartości ATM dla inwestorów. Oceniam, iż w latach 2016-2020 będziemy mieć bardzo sprzyjającą konstelację wspierających warunków biznesowych dla działalności ATM i to nie tylko w Polsce, ale także w regionie (CEE i DACH). Spółka ma potencjał, aby to unikatowe momentum na rynku wykorzystać i zaproponować właściwą odpowiedź strategiczną – plan biznesowy – w odniesieniu do istniejących oraz tworzących się trendów i zjawisk w swoim otoczeniu. Nadchodząca konsolidacja rynku (w kontekście nie tylko lokalnym – polskim), transformacja usług od prostej kolokacji w kierunku XaaS, Cloud czy BPO, cyfryzacja sektora publicznego, utrzymujące się znaczne rozproszenie rynku, czy wreszcie zjawiska technologiczne typu ofensywa IoT lub Big Data, kreują wyzwania, ale też i wielkie szanse dla ATM.

Kluczowym powinno okazać się w pierwszej kolejności zbudowanie zdecydowanie wyróżniającego się swoją efektywnością w naszej branży „silnika sprzedażowego”, napędzającego biznes całej spółki, czyli efektywność sprzedaży (mierzona m.in. zdolnością do generowania leadów, czasem cyklu sprzedaży, czy też parametrem jakościowym tzw. conversion rate). Następnie szybka zdolność do adopcji nowych produktów pojawiających się na rynku (plug-in business architecture), transformacji produktowej własnej oferty w kierunku XaaS, Cloud lub BPO, czy wreszcie zdolność do przejęć korporacyjnych wyselekcjonowanych graczy na rynku (na zasadzie „cherry picking”) tak, aby ATM mógł wystąpić jako podmiot, a nie tylko przedmiot w procesie nadchodzącej konsolidacji rynku.

Jestem przekonany, że zasadnicza transformacja ATM S.A. od organizacji o profilu typu „high tech” do firmy zrównoważonej przez drugi filar zwany „Aktywna Sprzedaż” pozwoli w szybkim tempie komercjalizować dostępną powierzchnię kolokacyjną. Mamy pozycję lidera rynku DC i znaczącego operatora telekomunikacyjnego, ultranowoczesne „miasteczko Data Centrum” do dyspozycji, realne i rosnące



potrzeby rynku w zakresie gromadzenia, przetwarzania i przesyłu danych, wreszcie ciągle jeszcze dość pasywne otoczenie konkurencyjne, w szczególności operatorów zagranicznych, nieangażujących się zbyt intensywnie w Polsce. Wszystko to – w najbliższych miesiącach i latach – kreuje przed ATM S.A. nasze ewidentne „windows of opportunity”. Mamy teraz swój czas i zdolności, żeby je wykorzystać.

**Z poważaniem**

**Dariusz Terlecki**  
**Prezes Zarządu**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

|  | w tys. PLN        |                   | w tys. EUR        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2015        | 31/12/2014        | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                        | 131 483           | 154 464           | 31 419            | 36 871            |
| Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych *    | 123 815           | 125 398           | 29 587            | 29 933            |
| Marża ze sprzedaży                                   | 68 174            | 73 671            | 16 291            | 17 586            |
| EBITDA   | 35 569            | 43 386            | 8 500             | 10 357            |
| Zysk na działalności operacyjnej                     | 12 272            | 21 572            | 2 933             | 5 149             |
| Zysk przed opodatkowaniem                            | 8 782             | 10 300            | 2 099             | 2 459             |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej              | 5 640             | 8 068             | 1 348             | 1 926             |
| Dochód całkowity                                     | 4 381             | 2 905             | 1 047             | 693               |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 43 416            | 44 102            | 10 375            | 10 527            |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (34 480)          | (85 594)          | (8 240)           | (20 432)          |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej     | (10 646)          | 43 890            | (2 544)           | 10 477            |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych | (1 710)           | 2 398             | (409)             | 572               |
|  | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
| Aktywa trwałe  | 388 367           | 372 772           | 91 134            | 87 458            |
| Aktywa obrotowe                                      | 19 078            | 26 855            | 4 477             | 6 301             |
| Aktywa razem   | 407 445           | 399 628           | 95 611            | 93 759            |
| Zobowiązania długoterminowe                          | 102 031           | 96 044            | 23 943            | 22 533            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                         | 73 615            | 68 897            | 17 274            | 16 164            |
| Kapitał własny                                       | 231 799           | 234 686           | 54 394            | 55 061            |
| Kapitał zakładowy **                                 | 34 723            | 34 723            | 8 148             | 8 147             |
| Liczba akcji   | 36 343 344        | 36 343 344        | 36 343 344        | 36 343 344        |
| Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)                | 6,38              | 6,46              | 1,50              | 1,52              |

\*) Dane dotyczące segmentów operacyjnych dla 2014 roku zostały przeliczone wstecznie dla zachowania porównywalności (podział na segmenty w bieżącym kształcie wprowadzono od Raportu Półrocznego za I półrocze 2015 r.)

\*\*\*) Kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z MSR 29

Powyższe dane finansowe na dzień 31.12.2015 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 2015 roku wynoszącego 4,2615 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 2015 roku), wynoszącego 4,1848 PLN/EUR.

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.

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



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. SPORZĄDZONE NA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

|  | NOTA | Za okres<br>01/01-<br>31/12/2015 | Za okres<br>01/01-<br>31/12/2014 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |                                  |                                  |
| Przychody ze sprzedaży   | 3    | 131 483                          | 154 464                          |
| w tym: Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych *                   |      | 123 815                          | 125 398                          |
| Koszty własne sprzedaży zmienne  | 4    | 63 309                           | 80 794                           |
| <b>Marża ze sprzedaży **</b>   |      | <b>68 174</b>                    | <b>73 671</b>                    |
| Koszty własne sprzedaży stałe  | 4    | 27 070                           | 25 378                           |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                   |      | <b>41 104</b>                    | <b>48 293</b>                    |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 5    | 1 156                            | 380                              |
| Koszty ogólnego zarządu  | 4    | 28 593                           | 26 489                           |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 6    | 1 395                            | 611                              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                           |      | <b>12 272</b>                    | <b>21 572</b>                    |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności *** |      | 858                              | (395)                            |
| Przychody finansowe  | 7    | 169                              | 40                               |
| Koszty finansowe ****  | 8    | 4 517                            | 10 917                           |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                  |      | <b>8 782</b>                     | <b>10 300</b>                    |
| Podatek dochodowy  | 9    | 3 142                            | 2 232                            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                    |      | <b>5 640</b>                     | <b>8 068</b>                     |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |      |                                  |                                  |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                             |      | -                                | -                                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |      | <b>5 640</b>                     | <b>8 068</b>                     |
| <b>Z działalności kontynuowanej:</b>                                       |      |                                  |                                  |
| Zwykły   |      | 0,16                             | 0,22                             |
| Rozwodniony  |      | 0,16                             | 0,22                             |
| <b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>                         |      |                                  |                                  |
| Zwykły   |      | 0,16                             | 0,22                             |
| Rozwodniony  |      | 0,16                             | 0,22                             |
| <b>EBITDA</b>  |      | <b>35 569</b>                    | <b>43 386</b>                    |

### UWAGI:

\*) Dane dotyczące segmentów operacyjnych dla 2014 roku zostały przeliczone wstecznie dla zachowania porównywalności (podział na segmenty w bieżącym kształcie wprowadzono od Raportu Półrocznego za I półrocze 2015 r.).

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

\*\*\*) W pozycji tej wykazywany jest udział Emitenta w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V. 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.

\*\*\*\*) W pozycji tej w 2014 r. 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.

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





## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|  | <b>Za okres<br/>01/01-<br/>31/12/2015</b> | <b>Za okres<br/>01/01-<br/>31/12/2014</b> |
|--|---|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>5 640</b>                              | <b>8 068</b>                              |
| <b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b> | <b>(1 259)</b>                            | <b>(5 163)</b>                            |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego   | -   | -   |
| Zyski lub straty aktuarialne   | -   | -   |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych *                      | (1 259)                                   | (5 163)                                   |
| 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>4 381</b>                              | <b>2 905</b>                              |

\*) 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 | Koniec<br>okresu<br>31/12/2015 | Koniec<br>okresu<br>31/12/2014 |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>388 367</b>                 | <b>372 772</b>                 |
| Wartość firmy  |      | -                              | -                              |
| Wartości niematerialne   | 11   | 2 939                          | 4 081                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 12   | 331 825                        | 314 711                        |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 13   | 53 346                         | 53 746                         |
| Inwestycje w jednostki zależne   | 13   | -                              | -                              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 9    | -                              | -                              |
| Pozostałe aktywa trwałe  | 14   | 257                            | 234                            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>19 078</b>                  | <b>26 856</b>                  |
| Zapasy   | 15   | 1 052                          | 1 352                          |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu  | 13   | 66                             | 206                            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                   | 16   | 13 452                         | 18 793                         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  |      | 57                             | 58                             |
| Inne aktywa obrotowe   | 17   | 2 634                          | 2 920                          |
| Inne należności finansowe  | 17   | -                              | -                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 18   | 1 817                          | 3 527                          |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>407 445</b>                 | <b>399 628</b>                 |

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

|   | NOTA | Koniec<br>okresu<br>31/12/2015 | Koniec<br>okresu<br>31/12/2014 |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>   |      | <b>231 799</b>                 | <b>234 686</b>                 |
| Kapitał akcyjny   | 19   | 34 723                         | 34 723                         |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej             |      | 123 735                        | 123 735                        |
| Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny   |      | -                              | -                              |
| Udziały (akcje) własne  |      | -                              | -                              |
| Kapitały rezerwowe  |      | 55 504                         | 55 504                         |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji  |      | -                              | -                              |
| Zyski zatrzymane  | 19   | 17 837                         | 20 724                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |      | <b>102 031</b>                 | <b>96 044</b>                  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty   | 20   | 71 473                         | 65 972                         |
| Rezerwa na podatek odroczone  | 9    | 3 673                          | 1 252                          |
| Rezerwy na zobowiązania   |      | -                              | -                              |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22   | 17 116                         | 17 536                         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 24   | 9 769                          | 11 284                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |      | <b>73 615</b>                  | <b>68 898</b>                  |
| Pożyczki i kredyty bankowe  | 20   | 49 627                         | 48 545                         |
| Rezerwy na zobowiązania   |      | -                              | -                              |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                                       |      | 267                            | 709                            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                | 23   | 17 479                         | 12 398                         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 24   | 6 242                          | 7 246                          |
| w tym: Zobowiązanie z tytułu dywidendy  |      | -                              | -                              |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b>407 445</b>                 | <b>399 628</b>                 |

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



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|   | <u>Kapitał podstawowy</u> | <u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u> | <u>Akcje własne</u> | <u>Kapitał rezerwowy</u> | <u>Zyski zatrzymane, w tym kapitał zapasowy</u> | <u>Kapitał własny</u> |
|---|---------------------------|--|---------------------|--------------------------|---|-----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>                             | <b>34 723</b>             | <b>123 735</b>   | <b>-</b>            | <b>55 504</b>            | <b>20 724</b>                                   | <b>234 686</b>        |
| <b>Zwiększenia:</b>   |                           |  |                     |                          |   |                       |
| Wynik bieżącego okresu  | -                         | -  | -                   | -                        | 5 640   | 5 640                 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych | -                         | -  | -                   | -                        | (1 259)   | (1 259)               |
| Odkup akcji własnych  | -                         | -  | -                   | -                        | -   | -                     |
| Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego                 | -                         | -  | -                   | -                        | 799   | 799                   |
| <b>Zmniejszenia:</b>  |                           |  |                     |                          |   |                       |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy              | -                         | -  | -                   | -                        | 799   | 799                   |
| Wyplata dywidendy   | -                         | -  | -                   | -                        | 7 268   | 7 268                 |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>                             | <b>34 723</b>             | <b>123 735</b>   | <b>-</b>            | <b>55 504</b>            | <b>17 837</b>                                   | <b>231 799</b>        |

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



|   | <u>Kapitał podstawowy</u> | <u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u> | <u>Akcje własne</u> | <u>Kapitał rezerwowy</u> | <u>Zyski zatrzymane, w tym kapitał zapasowy</u> | <u>Kapitał własny</u> |
|---|---------------------------|--|---------------------|--------------------------|---|-----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>                             | <b>34 723</b>             | <b>123 735</b>   | <b>-</b>            | <b>55 994</b>            | <b>21 652</b>                                   | <b>236 104</b>        |
| <b>Zwiększenia:</b>   |                           |  |                     |                          |   |                       |
| 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                    |
| <b>Zmniejszenia:</b>  |                           |  |                     |                          |   |                       |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy              | -                         | -  | -                   | -                        | -   | -                     |
| Wypłata dywidendy   | -                         | -  | -                   | 489                      | 3 872   | 4 361                 |
| <b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>                             | <b>34 723</b>             | <b>123 735</b>   | <b>-</b>            | <b>55 504</b>            | <b>20 724</b>                                   | <b>234 686</b>        |

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

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Działalność operacyjna</b>  | <b>43 416</b>                         | <b>44 102</b>                         |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                     | 8 782                                 | 10 300                                |
| Korekty o pozycje:   | 34 634                                | 33 801                                |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (858)                                 | 395                                   |
| Amortyzacja  | 23 297                                | 21 814                                |
| Różnice kursowe  | (47)                                  | 57                                    |
| Odsetki otrzymane  | (2)                                   | (3)                                   |
| Odsetki zapłacone  | 4 074                                 | 4 803                                 |
| Dywidendy otrzymane  | -                                     | -                                     |
| (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej                            | 117                                   | 5 243                                 |
| Zmiana stanu zapasów   | 301                                   | 159                                   |
| Zmiana stanu należności  | 5 341                                 | 10 500                                |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw *                                     | 4 851                                 | (9 235)                               |
| Zmiana stanu innych aktywów  | 286                                   | 1 407                                 |
| Podatek dochodowy zapłacony  | (1 164)                               | 203                                   |
| Pozostałe  | (1 562)                               | (1 542)                               |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>  | <b>(34 480)</b>                       | <b>(85 594)</b>                       |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych                           | (39 507)                              | (90 278)                              |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych                                   | -                                     | -                                     |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                     | 4 902                                 | 4 523                                 |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                           | 139                                   | 247                                   |
| Udzielone pożyczki   | -                                     | -                                     |
| Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych                             | -                                     | -                                     |
| Odsetki uzyskane   | -                                     | -                                     |
| Dywidendy otrzymane  | -                                     | -                                     |
| Różnice kursowe  | (14)                                  | (86)                                  |
| Pozostałe  | -                                     | -                                     |
| <b>Działalność finansowa</b>   | <b>(10 646)</b>                       | <b>43 890</b>                         |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału                | -                                     | -                                     |
| Otrzymane dotacje  | 1 570                                 | 10 185                                |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 22 526                                | 62 710                                |
| Splata kredytów i pożyczek   | (15 942)                              | (9 837)                               |
| Nabycie akcji własnych   | -                                     | -                                     |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                        | (7 520)                               | (10 035)                              |
| Dywidendy wypłacone  | (7 269)                               | (4 361)                               |
| Odsetki otrzymane  | 2                                     | 3                                     |
| Odsetki zapłacone  | (4 074)                               | (4 803)                               |
| Inne wypłaty z zysku   | -                                     | -                                     |
| Różnice kursowe  | 61                                    | 29                                    |
| Pozostałe(korekta podziałowa)  | -                                     | -                                     |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                | <b>(1 710)</b>                        | <b>2 398</b>                          |
| Środki pieniężne na początek okresu                                    | 3 527                                 | 1 129                                 |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                               | <b>1 817</b>                          | <b>3 527</b>                          |

\* Pozycja „Zmiana stanu zobowiązań i rezerw” nie zawiera zmiany stanu zobowiązań wynikających z zakupów inwestycyjnych, zmiana stanu tych zobowiązań prezentowana jest w pozycji „Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych”.

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



## 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 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

- Dariusz Terlecki – Prezes Zarządu
- Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku był następujący:

- Mirosław Panek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Kinga Stanisławska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Czichon – Członek 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.

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



## 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.

### 1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe ATM S.A., obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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.

#### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

|  |   |                       |
|--|---|-----------------------|
| 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 wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotniona wymogi dotyczące ujmowania przychodów. | 1 stycznia 2018       |
| MSSF 16 Leasing                                      | Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.  | 1 stycznia 2019       |
| Zmiany do MSR 12                                     | Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.  | 1 stycznia 2017       |
| Zmiany do MSR 7                                      | Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.   | 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  | Nie została określona |
| 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       |

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



|   |  |                        |
|---|--|------------------------|
| <p>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)</p> | <p>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 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.</p> | <p>1 lutego 2015</p>   |
| <p>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)</p> | <p>Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.</p>  | <p>1 stycznia 2016</p> |

Nowy standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” zmienia zasady ujmowania umów spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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.

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.

Ponadto Spółka – zgodnie z zapisami MSR 28, 36 oraz 39 – dokonuje okresowej weryfikacji, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości inwestycji w akcje jednostki stowarzyszonej. W przypadku stwierdzenia występowania takich przesłanek, przeprowadzany jest test na utratę wartości (szacowana jest wartość użytkowa udziałów Emitenta w jednostce stowarzyszonej).

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



#### 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.

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 degresywnej. 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.

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



## 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 przeszłe 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.

## 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 przez rachunek zysków i strat. Reklasyfikacja z i do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez 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

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



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 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

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



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%
  - 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”.

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



## 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”.

## 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.

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



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 31.12.2015 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| EUR    | 4,2623                        | 4,2615                        |
| USD    | 3,5072                        | 3,9011                        |

### 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.

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

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



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 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 wewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

## **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 zobowiązań finansowych 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.

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





## 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 pierwotnego 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.

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

### NOTA 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

|   | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 130 674                               | 146 328                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 808                                   | 8 137                                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>         | <b>131 483</b>                        | <b>154 464</b>                        |
| w tym:                                      |                                       |                                       |
| - do jednostek powiązanych                  | 323                                   | 811                                   |

#### Podstawowe produkty

Szczegółowy opis produktów oraz dane nt. przychodów z nich uzyskiwanych znajdują się w punkcie 1. „Pozostałych informacji” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta.

#### Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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



Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.:

|   | <u>Segment Usług Centrów<br/>Danych</u> | <u>Segment Usług<br/>Telekomunikacyjnych</u> | <u>Pozostałe</u> | <u>Razem</u>   |
|---|---|--|------------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                | <b>168 336</b>                          | <b>165 218</b>                               | <b>54 813</b>    | <b>388 367</b> |
| Przychody ze sprzedaży                              | 49 240                                  | 74 575                                       | 7 668            | 131 483        |
| w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych |   | 21 120                                       |                  | 21 120         |
| Koszty własne sprzedaży zmienne                     | 16 005                                  | 40 455                                       | 6 848            | 63 308         |
| Marża ze sprzedaży                                  | 33 234                                  | 34 120                                       | 820              | 68 174         |
| Koszty stałe  | 23 329                                  | 31 050                                       | 1 285            | 55 663         |
| w tym: amortyzacja                                  | 11 583                                  | 10 443                                       | 1 271            | 23 297         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto       | 662                                     | (503)  | (397)            | (238)          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>    | <b>10 569</b>                           | <b>2 567</b>                                 | <b>(862)</b>     | <b>12 272</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>22 152</b>                           | <b>13 009</b>                                | <b>408</b>       | <b>35 569</b>  |
| Przychody i koszty finansowe netto                  |   |  |                  | (3 491)        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>           |   |  |                  | <b>8 782</b>   |
| Podatek dochodowy                                   |   |  |                  | 3 142          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                          |   |  |                  | <b>5 640</b>   |

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



Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w okresie 01.01.2014 do 31.12.2014 r. (dane przekształcone dla zachowania porównywalności):

|   | <u>Segment Usług Centrów<br/>Danych</u> | <u>Segment Usług<br/>Telekomunikacyjnych</u> | <u>Pozostałe</u> | <u>Razem</u>   |
|---|---|--|------------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                | <b>146 888</b>                          | <b>169 623</b>                               | <b>56 261</b>    | <b>372 772</b> |
| Przychody ze sprzedaży                              | 43 238                                  | 82 160                                       | 29 066           | 154 464        |
| w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych |   | 20 318                                       |                  | 20 318         |
| Koszty własne sprzedaży zmienne                     | 13 655                                  | 40 048                                       | 27 090           | 80 794         |
| Marża ze sprzedaży                                  | 29 583                                  | 42 111                                       | 1 975            | 73 670         |
| Koszty stałe  | 20 060                                  | 31 163                                       | 644              | 51 867         |
| w tym: amortyzacja                                  | 10 450                                  | 10 730                                       | 634              | 21 814         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto       | (78)                                    | (153)  |                  | (231)          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>    | <b>9 447</b>                            | <b>10 795</b>                                | <b>1 331</b>     | <b>21 572</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>19 897</b>                           | <b>21 525</b>                                | <b>1 964</b>     | <b>43 386</b>  |
| Przychody i koszty finansowe netto                  |   |  |                  | (11 272)       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>           |   |  |                  | <b>10 300</b>  |
| Podatek dochodowy                                   |   |  |                  | 2 232          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                          |   |  |                  | <b>8 068</b>   |

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

## Segmenty geograficzne działalności według stanu na 31 grudnia 2015 i 2014 roku

|                                     | Za okres 01/01-31/12/2015 | Za okres 01/01-31/12/2014 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Klienci krajowi                     | 117 536                   | 142 610                   |
| Klienci zagraniczni                 | 13 946                    | 11 854                    |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>131 483</b>            | <b>154 464</b>            |

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

## NOTA 4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|   | Za okres 01/01-31/12/2015 | Za okres 01/01-31/12/2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty własne sprzedaży stałe                   | 27 070                    | 25 378                    |
| Koszty własne sprzedaży zmienne                 | 63 308                    | 80 794                    |
| Koszty sprzedaży                                | -                         | -                         |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 28 593                    | 26 489                    |
| <b>Razem koszty działalności podstawowej</b>    | <b>118 972</b>            | <b>132 661</b>            |
| w tym:  |                           |                           |
| Amortyzacja                                     | 23 297                    | 21 814                    |
| Korekta o otrzymane dotacje do środków trwałych | (1 550)                   | (1 542)                   |
| Zużycie materiałów i energii                    | 13 612                    | 12 085                    |
| Usługi obce                                     | 55 169                    | 76 111                    |
| Podatki i opłaty                                | 1 239                     | 941                       |
| Wynagrodzenia                                   | 21 132                    | 17 375                    |
| Świadczenia na rzecz pracowników                | 4 192                     | 3 265                     |
| Pozostałe                                       | 1 610                     | 1 693                     |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 272                       | 918                       |
|   | <b>118 972</b>            | <b>132 661</b>            |
| Zmiana stanu produktów                          | -                         | -                         |
|   | <b>118 972</b>            | <b>132 661</b>            |

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

|  | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Wynagrodzenia                            | 20 592                                | 17 359                                |
| Koszty ubezpieczeń społecznych           | 4 138                                 | 2 815                                 |
| Koszty świadczeń emerytalnych            | -                                     | 2                                     |
| Inne świadczenia po ustaniu zatrudnienia | 36                                    | 14                                    |
| Odpisy na ZFŚS                           | 53                                    | 61                                    |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników    | 504                                   | 389                                   |
|  | <b>25 323</b>                         | <b>20 640</b>                         |

### Wynagrodzenia

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty wynagrodzeń obejmują także wynagrodzenia premiowe, 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 2015 i 2014 wysokość ww. składek ustalona była odpowiednio na 19,48% 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynosił odpowiednio 50 tys. zł 76 tys. zł.

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

### Koszty prac badawczych i rozwojowych

|  | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Koszty ujęte bezpośrednio w koszcie działalności podstawowej       | -                                     | -                                     |
| Koszty amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych | 1 352                                 | 966                                   |
|  | <b>1 352</b>                          | <b>966</b>                            |

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w nocie 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.

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

## NOTA 5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|   | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych                    | -                                     | -                                     |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 111                                   | 20                                    |
| Otrzymane odszkodowania                               | 1 021                                 | 28                                    |
| Otrzymane dotacje (niezwiązane ze środkami trwałymi)  | -                                     | -                                     |
| Pozostałe   | 25                                    | 331                                   |
| <b>Razem</b>  | <b>1 157</b>                          | <b>380</b>                            |

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 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 7                                     | 43                                    |
| Odpisy aktualizujące wartość należności           | 825                                   | 209                                   |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ST        | 92                                    | 107                                   |
| Przekazane darowizny                              | 8                                     | 8                                     |
| Zapłacone kary i grzywny                          | -                                     | -                                     |
| Koszty postępowania spornego                      | -                                     | -                                     |
| Wycena programu motywacyjnego                     | -                                     | 38                                    |
| Pozostałe   | 463                                   | 205                                   |
| <b>Razem</b>                                      | <b>1 395</b>                          | <b>611</b>                            |

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-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Otrzymane dywidendy i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych | -                                     | -                                     |
| Odsetki od lokat bankowych   | 8                                     | 19                                    |
| Odsetki z tytułu odroczonej i nieterminowej płatności                  | 36                                    | 18                                    |
| Odsetki od pożyczek  | 2                                     | 3                                     |
| Zysk ze zbycia inwestycji  | -                                     | -                                     |
| Pozostałe  | 123                                   | -                                     |
| <b>Razem</b>   | <b>168</b>                            | <b>40</b>                             |

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-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Odsetki i prowizje od kredytów bankowych  | 3 083                                 | 2 384                                 |
| Odsetki od zakupów ratalnych              | 57                                    | 1 121                                 |
| Odsetki od nieterminowych płatności       | 20                                    | 125                                   |
| Straty z tytułu różnic kursowych          | 42                                    | 57                                    |
| Koszty finansowe leasingu finansowego     | 934                                   | 1 298                                 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | -                                     | 4 937                                 |
| Wycena instrumentów finansowych           | 156                                   | 902                                   |
| Pozostałe                                 | 225                                   | 93                                    |
| <b>Razem</b>                              | <b>4 517</b>                          | <b>10 917</b>                         |

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 01/01-31/12/2015  | 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 wartości godziwej                                  |  |   |  |  |  | (156)  |                                  | (156)          |
| Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego |  |   |  |  |  |  |                                  | -              |
| Przychody/koszty z tytułu odsetek  |  |   |  |  | 45                                     |  | (3 159)                          | (3 114)        |
| Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości            |  |   |  |  |  |  |                                  | -              |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  |  |   |  |  |  |  |                                  | -              |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych   |  |   |  |  |  |  | (42)                             | (42)           |
| Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych  |  |   |  |  |  |  |                                  | -              |
| Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych                                     |  |   |  |  |  |  |                                  | -              |
| Pozostałe: w tym koszty finansowe leasingu   |  |   |  |  | 123                                    |  | (1 159)                          | (1 036)        |
| <b>Razem zysk/strata</b>   |  |   |  |  | <b>168</b>                             | <b>(156)</b>   | <b>(4 361)</b>                   | <b>(4 349)</b> |

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

| <u>Za okres 01/01-31/12/2014</u>  | <u>Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy</u> | <u>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)</u> | <u>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</u> | <u>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</u> | <u>Pożyczki udzielone i należności własne</u> | <u>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u> | <u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u> | <u>Razem</u>    |
|---|---|--|---|---|---|---|---|-----------------|
| 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>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)

## NOTA 9. PODATEK DOCHODOWY

|  | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ustawowa stawka podatkowa                                      | 19%                                   | 19%                                   |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                               | <b>722</b>                            | <b>2 509</b>                          |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku                            | 722                                   | 2 509                                 |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                | -                                     | -                                     |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                             | <b>2 420</b>                          | <b>(277)</b>                          |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych   | 2 420                                 | (277)                                 |
| Związany ze zmianą stawki podatkowej                           | -                                     | -                                     |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b> | <b>3 142</b>                          | <b>2 232</b>                          |

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.

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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

|   | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2015</u> | <u>Za okres 01/01-<br/>31/12/2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Wynik brutto przed opodatkowaniem       | 8 782                                 | 10 300                                |
| Ustawowa stawka podatkowa               | 19%                                   | 19%                                   |
| <b>Podatek według stawki podatkowej</b> | <b>1 669</b>                          | <b>1 957</b>                          |
| <b>Różnice trwale i pozostałe</b>       | <b>1 473</b>                          | <b>275</b>                            |
| <b>Podatek według rachunku wyników</b>  | <b>3 142</b>                          | <b>2 232</b>                          |

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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

|  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                          | Sprawozdanie z całkowitych dochodów |                           |
|--|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
|  | Koniec okresu 31/12/2015           | Koniec okresu 31/12/2014 | Za okres 01/01-31/12/2015           | Za okres 01/01-31/12/2014 |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>  |                                    |                          |                                     |                           |
| Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego                 | 6 642                              | 4 166                    | 2 476                               | 1 490                     |
| Zarachowane przychody z tytułu usług   | 12                                 | 52                       | (40)                                | (349)                     |
| Naliczone odszkodowanie majątkowe  | -                                  | -                        | -                                   | 1                         |
| Naliczone odsetki  | 6                                  | 6                        | -                                   | -                         |
| Wycena instrumentów finansowych  | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Otrzymane dotacje- rozliczenie   | -                                  | -                        | -                                   | (4)                       |
| Dodatnie różnice kursowe   | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Rezerwa na podatek odroczonego nabyta w ramach połączenia jednostek gospodarczych      | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                     | <b>6 660</b>                       | <b>4 224</b>             | <b>2 436</b>                        | <b>1 138</b>              |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>   |                                    |                          |                                     |                           |
| Wycena instrumentów finansowych  | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego                 | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Przychody z odroczonej płatnością  | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Przychody rozliczane w czasie  | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Odpisy aktualizujące zapasy  | 487                                | 150                      | (337)                               | 8                         |
| Odpisy aktualizujące należności  | 225                                | 126                      | (99)                                | 1                         |
| Odpisy na aktywa finansowe   | 1 928                              | 1 851                    | (77)                                | (1 851)                   |
| Rezerwy na koszty usług  | -                                  | 185                      | 185                                 | 105                       |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Ujemne różnice kursowe   | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Zobowiązania wobec ZUS   | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Zobowiązania wobec pracowników   | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów  | 200                                | -                        | (200)                               | -                         |
| Otrzymane dotacje  | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| Skutki wyceny IRS  | 147                                | 281                      | 134                                 | (43)                      |
| Zarachowane odsetki  | -                                  | 11                       | 11                                  | -                         |
| Straty podatkowe możliwe do odliczenia   | -                                  | 367                      | 367                                 | 367                       |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych | -                                  | -                        | -                                   | -                         |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>                                      | <b>2 987</b>                       | <b>2 971</b>             | <b>(16)</b>                         | <b>(1 413)</b>            |
| <b>Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto</b>                        | <b>(3 673)</b>                     | <b>(1 253)</b>           |                                     |                           |
| <b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                      |                                    |                          | <b>2 420</b>                        | <b>(275)</b>              |

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

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

|  | Za okres 01/01-<br>31/12/2015 | Za okres 01/01-<br>31/12/2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji                  | 36 343 344                    | 36 343 344                    |
| Zysk netto za 12 m-cy (w tys. zł)            | 5 640                         | 8 068                         |
| Zysk netto na jedną akcję (w zł)             | 0,16                          | 0,22                          |
| Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł) | 0,16                          | 0,22                          |

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.

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

### Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

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

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

Obie wyżej wymienione raty dywidendy zostały wypłacone we wskazanych terminach.

Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Zarząd ATM nie przekazał jeszcze stanowiska dotyczącego podziału zysku Spółki za rok 2015.

## NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

|                                      | Koniec okresu<br>31/12/2015 | Koniec okresu<br>31/12/2014 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość firmy                        | -                           | -                           |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 88                          | 1 440                       |
| Koncesje oraz licencje               | 2 851                       | 2 641                       |
| Prawa wieczystego użytkowania        | -                           | -                           |
| Inne wartości niematerialne i prawne | -                           | -                           |
|                                      | <b>2 939</b>                | <b>4 081</b>                |

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

Spółka w 2015 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 2015 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.

### Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 roku

|  | <u>Koszty zakończonych prac rozwojowych</u> | <u>Koncesje oraz licencje</u> | <u>Prawa wieczystego użytkowania</u> | <u>Inne wartości niematerialne</u> | <u>Razem</u>  |
|--|---|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                      |   |                               |                                      |                                    |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>        | <b>7 499</b>                                | <b>8 950</b>                  | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>16 449</b> |
| Zwiększenia:                               |   |                               |                                      |                                    |               |
| - nabycie                                  | -   | 1 257                         | -                                    | -                                  | 1 257         |
| Zmniejszenia:                              |   |                               |                                      |                                    |               |
| - sprzedaż                                 | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| - likwidacja                               | -   | 16                            | -                                    | -                                  | 16            |
| - przeniesienia                            | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| - przekazanie między spółkami              | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>        | <b>7 499</b>                                | <b>10 191</b>                 | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>17 690</b> |
| <b>Umorzenie</b>                           |   |                               |                                      |                                    |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>        | <b>6 059</b>                                | <b>6 309</b>                  | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>12 368</b> |
| Zwiększenia:                               |   |                               |                                      |                                    |               |
| - amortyzacja                              | 1 352                                       | 1 047                         | -                                    | -                                  | 2 399         |
| - nabyte w ramach połączenia jednostek     | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| Zmniejszenia:                              |   |                               |                                      |                                    |               |
| - sprzedaż i likwidacja                    | -   | 16                            | -                                    | -                                  | 16            |
| - przeniesienia                            | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| - przekazanie między spółkami              | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>        | <b>7 411</b>                                | <b>7 340</b>                  | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>14 751</b> |
| <b>Netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b> | <b>1 440</b>                                | <b>2 641</b>                  | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>4 081</b>  |
| <b>Netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> | <b>88</b>                                   | <b>2 851</b>                  | <b>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>2 939</b>  |

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

|                                     | <u>Koszty zakończonych prac rozwojowych</u> | <u>Koncesje oraz licencje</u> | <u>Prawa wieczystego użytkowania</u> | <u>Inne wartości 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>-</b>                             | <b>-</b>                           | <b>19 277</b> |
| Zwiększenia:                        |   |                               |                                      |                                    |               |
| - nabycie                           | -   | 965                           | -                                    | -                                  | 965           |
| Zmniejszenia:                       |   |                               |                                      |                                    |               |
| - sprzedaż                          | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| - likwidacja                        | 1 128                                       | 2 665                         | -                                    | -                                  | 3 793         |
| - przeniesienia                     | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |
| - przekazanie między spółkami       | -   | -                             | -                                    | -                                  | -             |

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

|  |              |              |          |          |               |
|--|--------------|--------------|----------|----------|---------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>        | <b>7 499</b> | <b>8 950</b> | <b>-</b> | <b>-</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>-</b> | <b>-</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>-</b> | <b>-</b> | <b>12 368</b> |
| <b>Netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b> | <b>2 411</b> | <b>2 690</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>5 101</b>  |
| <b>Netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b> | <b>1 440</b> | <b>2 641</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4 081</b>  |

## NOTA 12. ŚRODKI TRWAŁE

|   | <b>Koniec okresu 31/12/2015</b> | <b>Koniec okresu 31/12/2014</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Środki trwałe</b>  | <b>327 837</b>                  | <b>282 101</b>                  |
| Grunty  | 40 934                          | 40 934                          |
| Budynki i budowle   | 210 603                         | 178 558                         |
| Maszyny i urządzenia  | 73 996                          | 60 283                          |
| Środki transportu   | 1 958                           | 2 253                           |
| Pozostałe   | 346                             | 73                              |
| <b>Środki trwałe w budowie</b>                                  | <b>3 988</b>                    | <b>32 609</b>                   |
| <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Środki trwałe razem</b>                                      | <b>331 825</b>                  | <b>314 710</b>                  |
| w tym:  |                                 |                                 |
| Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego | 20 763                          | 23 528                          |

W roku 2015 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki trwałe nie były objęte odpisami z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

- zbiór środków trwałych, na którym ustanowiono zastaw rejestrowy na rzecz BZ WBK Leasing SA. (pożyczka) na kwotę 393 tys. zł,
- zbiór środków trwałych, na którym ustanowiono zastaw rejestrowy na rzecz Banku Millennium S.A. (kredyt inwestycyjny) na kwotę 4 570 tys. zł,
- zbiór środków trwałych, na którym ustanowiono zastaw rejestrowy na rzecz BGŻ BNP Paribas SA. (kredyt inwestycyjny) na kwotę 8 213 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 2015 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 2015 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> |
| Zwiększenia:                               |               |                          |                             |                          |                  |                |
| - nabycie                                  | -             | 40 489                   | 21 844                      | -                        | 321              | 62 654         |
| - inne (w tym leasing finansowy)           | -             | 88                       | 4 465                       | 261                      | -                | 4 814          |
| Zmniejszenia:                              |               |                          |                             |                          |                  |                |
| - sprzedaż                                 | -             | 56                       | 494                         | 439                      | -                | 989            |
| - likwidacja                               | -             | -                        | 187                         | 89                       | 2                | 278            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>        | <b>40 934</b> | <b>261 969</b>           | <b>150 228</b>              | <b>4 575</b>             | <b>495</b>       | <b>458 201</b> |
| <b>Umorzenie</b>                           |               |                          |                             |                          |                  |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>        | <b>-</b>      | <b>42 890</b>            | <b>64 317</b>               | <b>2 589</b>             | <b>103</b>       | <b>109 899</b> |
| Zwiększenia:                               |               |                          |                             |                          |                  |                |
| - amortyzacja                              | -             | 8 489                    | 12 277                      | 314                      | 48               | 21 128         |
| Zmniejszenia:                              |               |                          |                             |                          |                  |                |
| - sprzedaż i likwidacja                    | -             | 13                       | 362                         | 286                      | 2                | 663            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>        | <b>-</b>      | <b>51 366</b>            | <b>76 232</b>               | <b>2 617</b>             | <b>149</b>       | <b>130 364</b> |
| <b>Netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> | <b>40 934</b> | <b>210 603</b>           | <b>73 996</b>               | <b>1 958</b>             | <b>346</b>       | <b>327 837</b> |

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



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

|  | <u>Grunty</u> | <u>Budynki i<br/>budowle</u> | <u>Maszyny i<br/>urządzenia</u> | <u>Środki<br/>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> |

### NOTA 13.

#### AKTYWA FINANSOWE

#### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Spółka nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych.



## POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

|  | <u>Koniec okresu 31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu 31/12/2014</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Udziały w pozostałych podmiotach                                 | 63 487                          | 63 487                          |
| (-) odpisy z tytułu utraty wartości/wyceny metodą praw własności | (10 141)                        | (9 741)                         |
|  | <b>53 346</b>                   | <b>53 746</b>                   |

| <u>Lp.</u> | <u>Nazwa</u>                 | <u>Siedziba</u>                                    | <u>Przedmiot przedsiębiorstwa</u> | <u>Charakter powiązania</u> | <u>Zastosowana metoda konsolidacji</u> | <u>Data objęcia kontroli</u> | <u>Wartość udziałów według ceny nabycia</u> | <u>Wartość bilansowa udziałów (akcji)</u> | <u>Procent posiadanego kapitału zakładowego</u> | <u>Wskaz. innej podstawy kontroli</u> | <u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</u> |
|------------|------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|---|---|---|---------------------------------------|---|
| 1.         | Linx Telecommunications B.V. | Hullenbergweg 375<br>1101 CR Amsterdam<br>Holandia | usługi telekomunikacyjne          | jednostka stowarzyszona     | konsolidacja metodą praw własności     | 21.08.2007                   | 63 487                                      | 53 346                                    | 21  |                                       | 21,02   |

|  | <u>wg stanu na koniec 2015 roku</u> | <u>Linx Telecommunications B.V.</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny jednostki, w tym:</b>                                   |                                     | <b>99 762</b>                       |
| 1. kapitał zakładowy   |                                     | 558                                 |
| 2. należne wpłaty na kapitał zakładowy                                       |                                     | -                                   |
| 3. kapitał zapasowy  |                                     | 239 671                             |
| 4. pozostały kapitał własny, w tym:  |                                     | (140 467)                           |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych oraz inne całkowite dochody bieżącego okresu |                                     | (144 551)                           |
| - zysk (strata) netto  |                                     | 4 084                               |

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

Na koniec 2014 roku 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 wówczas 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.).

W związku z utrzymywaniem się stanu niepewności oraz podwyższonego ryzyka politycznego oraz gospodarczego w Rosji, czego efektem były m.in. istotne wahania kursu rubla względem euro na przestrzeni 2015 roku, jak również mając na uwadze aktualizację prognoz finansowych (budżetu) sporządzoną przez zarząd Linx na koniec 2015 roku, Emitent ponownie przeprowadził test na utratę wartości udziałów w Linx (zgodnie z założeniami MSR 36), tym razem na dzień 31.12.2015. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono istotnej różnicy pomiędzy wartością użytkową udziałów Emitenta w Linx, a ich wartością bilansową.

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 lata 2016-2017 przygotowanym przez zarząd Linx oraz na prognozach dla spółki na lata 2018-2020, które zakładają w szczególności (dla scenariusza najbardziej prawdopodobnego - bazowego):
  - Średnioroczne tempo wzrostu przychodów w latach 2016-2020 w wysokości 11%
  - Stopniowy spadek rentowności sprzedaży w okresie prognozy (od 58% w roku 2015 do 54% w roku 2020)
  - Średnioroczne tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu oraz sprzedaży w latach 2016-2020 w wysokości 5%
  - Średnioroczne tempo wzrostu zysku EBITDA w latach 2016-2020 w wysokości 16%
- Wycenę sporządzono na dzień 31.12.2015 przy uwzględnieniu średniego kursu EUR/PLN na ten dzień wynoszącego 4,2615.
- Wycenę sporządzono na podstawie 5-letniego okresu prognozy szczegółowej.
- Stopę wzrostu w okresie rezydualnym określono na poziomie 1,7%.
- 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 31.12.2015 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 11,0%.
- Dodatkowo dokonano wyceny Linx metodą porównawczą ze spółkami o podobnym profilu notowanymi na giełdach papierów wartościowych; metoda porównawcza dała wyższe wyniki w stosunku 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. Może ona również zmienić się w wyniku zdarzeń dotyczących samej spółki Linx. Wyniki zrealizowane przez Linx w roku 2015 były zbliżone do zakładanych w budżecie sporządzonym przez Linx na koniec 2014 roku i uwzględnionych w ramach poprzedniego testu na utratę wartości.

## AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | -   | -   |
| Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym | 67  | 206                                       |
|  | <b>67</b>                                 | <b>206</b>                                |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Kaucje gwarancyjne                                 | 257                                       | 234                                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług                 | -   | -   |
| Oплаcone z góry koszty serwisu                     | -   | -   |
| Nieuzyskany dochód finansowy na sprzedaży ratalnej | -   | -   |
|  | <b>257</b>                                | <b>234</b>                                |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|----------------------|---|---|
| Materiały            | 3 594                                     | 1 983                                     |
| Produkcja w toku     | -   | -   |
| Produkty gotowe      | -   | -   |
| Towary               | 24  | 129                                       |
| Odpisy aktualizujące | (2 566)                                   | (759)                                     |
|                      | <b>1 052</b>                              | <b>1 352</b>                              |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych       | 49  | 165                                       |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych       | 13 534                                    | 16 577                                    |
| Należności z tytułu podatków                       | -   | 2 006                                     |
| Zaliczki przekazane                                | -   | -   |
| Pozostałe należności                               | 189                                       | 184                                       |
| Należności dochodzone na drodze sądowej            | 865                                       | 525                                       |
| Nieuzyskany dochód finansowy na sprzedaży ratalnej | -   | -   |
| Odpisy aktualizujące                               | (1 186)                                   | (663)                                     |
|  | <b>13 452</b>                             | <b>18 793</b>                             |

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

Warunki handlowe z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w nocy 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 oraz należności sporne, w tym dochodzone na drodze sądowej.

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

### Analiza wiekowa należności handlowych

|                                  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|----------------------------------|---|---|
| <b>bieżące, z tego:</b>          | <b>12 479</b>                             | <b>15 440</b>                             |
| od jednostek powiązanych         | 49  | 165                                       |
| od jednostek pozostałych         | 12 430                                    | 15 275                                    |
| <b>przeterminowane, z tego:</b>  | <b>1 104</b>                              | <b>1 301</b>                              |
| od jednostek powiązanych         | -   | -   |
| do 180                           | -   | -   |
| 180 – 360                        | -   | -   |
| powyżej 360                      | -   | -   |
| od jednostek pozostałych         | 1 104                                     | 1 301                                     |
| do 180                           | 537                                       | 742                                       |
| 180 – 360                        | 149                                       | 230                                       |
| powyżej 360                      | 418                                       | 330                                       |
| <b>Należności handlowe razem</b> | <b>13 583</b>                             | <b>16 742</b>                             |

### Analiza zmian odpisów na należności

|                      | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|----------------------|---|---|
| Bilans otwarcia      | 663                                       | 667                                       |
| Zwiększenia, w tym:  | 695                                       | 128                                       |
| - Utworzenie         | 695                                       | 128                                       |
| Zmniejszenia, w tym: | 172                                       | 132                                       |
| - Rozwiązanie        | 123                                       | 52  |
| - Wykorzystanie      | 50  | 80  |
| Bilans zamknięcia    | <b>1 186</b>                              | <b>663</b>                                |

### Analiza wiekowa należności dochodzonych na drodze sądowej

|                          | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--------------------------|---|---|
| od jednostek pozostałych |   |   |
| poniżej 360              | 718                                       | 251                                       |
| powyżej 360              | 118                                       | 274                                       |
| powyżej 720              | 29  | -   |
|                          | <b>865</b>                                | <b>525</b>                                |

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

## NOTA 17. INNE AKTYWA OBROTOWE

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Odsetki leasing finansowy                                | -   | -   |
| Opłacone koszty serwisu                                  | 484                                       | 398                                       |
| Różnice kursowe niezrealizowane od umów leasingowych     | -   | -   |
| Z góry opłacone prenumeraty, czynsze, ubezpieczenia itp. | 151                                       | 444                                       |
| Usługi podwykonawców związane z przyszłymi przychodami   | 395                                       | 488                                       |
| Zarachowane przychody z tyt. sprzedaży                   | -   | -   |
| Odpisy kwoty VAT z tytułu ulgi na złe długi              | 1 604                                     | 1 590                                     |
|  | <b>2 634</b>                              | <b>2 920</b>                              |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Środki pieniężne w kasie                 | 16  | 5   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 222                                     | 870                                       |
| Lokaty krótkoterminowe                   | 578                                       | 2 652                                     |
|  | <b>1 817</b>                              | <b>3 527</b>                              |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Zarejestrowany kapitał akcyjny                               | 34 526                                    | 34 526                                    |
| Nieobjęte akcje własne w ramach programu opcji menedżerskich | -   | -   |
| Korekta hiperinflacyjna                                      | 197                                       | 197                                       |

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

## Kapitał podstawowy

Zarejestrowany kapitał podstawowy obejmuje:

| Seria                                     | Liczba akcji | Wartość nominalna | Data rejestracji | Prawo do dywidendy | Sposób pokrycia | Rodzaj akcji |
|---|--------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------|--------------|
| 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       |
| Razem                                     | 36 343 344   | 34 526 176,80     |                  |                    |                 |              |
| 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 roku 2014 został obciążony wyceną programu motywacyjnego w części przypadającej na pracowników ATM S.A. 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 2015 roku przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz  | Liczba akcji      | %           | Liczba akcji      | %           |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|   | 31/12/2015        |             | 31/12/2014        |             |
| ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych * | 9 119 040         | 25,09%      | 9 119 040         | 25,09%      |
| Nationale-Nederlanden **                                    | 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 Putechny ****   | 2 243 066         | 6,17%       | 2 243 066         | 6,17%       |
| PKO BP Bankowy PTE *****                                    | 1 914 556         | 5,27%       | 1 531 771         | 4,21%       |
| Pozostali akcjonariusze                                     | 10 274 849        | 28,27%      | 10 657 634        | 29,32%      |
|   | <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 14.12.2015 Członek Rady Nadzorczej ATM S.A. (wcześniej wieloletni Członek Zarządu ATM S.A.)

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

\*\*\*) liczba akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 17.07.2014

\*\*\*\*) wraz z żoną

\*\*\*\*\*) liczba akcji na dzień 31.12.2015 na podstawie zawiadomienia z dnia 08.05.2015, zaś na dzień 31.12.2014 na podstawie „Rocznej struktury aktywów”

## 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.

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

## Zyski zatrzymane

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Zyski zatrzymane z lat poprzednich, w tym:           |   |   |
| Kapitał zapasowy tworzony ustawowo                   | 12 366                                    | 12 366                                    |
| Z podziału zysku ponad ustawową wartość              | 1 089                                     | 5 452                                     |
| Zyski (straty) z tytułu implementacji MSSF           | -   | -   |
| Zyski (straty) z tytułu programu opcji menedżerskich | -   | -   |
| Suma całkowitych dochodów bieżącego okresu           | 4 381                                     | 2 905                                     |
|  | <b>17 837</b>                             | <b>20 723</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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Kredyty bankowe                     | 120 708                                   | 111 834                                   |
| Pożyczki                            | 393                                       | 2 682                                     |
| <b>Razem</b>                        | <b>121 100</b>                            | <b>114 516</b>                            |
| w tym:                              |   |   |
| <b>Część długoterminowa</b>         |   |   |
| Kredyty bankowe                     | 71 473                                    | 65 972                                    |
| Pożyczki od udziałowców             | -   | -   |
| <b>Część krótkoterminowa</b>        |   |   |
| Kredyty i pożyczki bankowe          | 49 628                                    | 48 545                                    |
| Pożyczki od udziałowców             | -   | -   |
| <b>Kredyty i pożyczki wymagane:</b> | <b>121 100</b>                            | <b>114 516</b>                            |
| do roku                             | 49 628                                    | 48 545                                    |
| od 1 do 2 lat                       | 26 502                                    | 13 224                                    |
| od 3 lat do 5 lat                   | 44 970                                    | 52 748                                    |
| powyżej 5 lat                       | -   | -   |

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





## Podział walutowy kredytów i pożyczek

|                         | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|-------------------------|---|---|
| Kredyty w złotych (PLN) | 121 100                                   | 114 516                                   |
| Kredyty w Euro (EUR)    | -   | -   |
|                         | <b>121 100</b>                            | <b>114 516</b>                            |

## Średnie stopy oprocentowania kredytów i pożyczek

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Oprocentowanie kredytów zaciąganych przez jednostkę: |   |   |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym                  | 2,59%                                     | 3,03%                                     |
| Kredyty bankowe w złotych                            | 2,95%                                     | 3,34%                                     |

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 2015 roku

| <u>Kredytodawca</u>                                   | <u>Wartość bazowa kredytu</u> | <u>Cześć krótkoterminowa</u> | <u>Cześć długoterminowa</u> | <u>Oprocentowanie</u>             | <u>Termin Spłaty</u> | <u>Zabezpieczenie</u>  |
|---|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| BGŻ BNP Paribas SA<br>(kredyt w rachunku bieżącym)    | 15 000                        | 11 635                       | -                           | WIBOR 1M plus marża banku         | 10.02.2016           | - weksel in blanco<br>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji                  |
| BGŻ BNP Paribas SA<br>(kredyt inwestycyjny)           | 8 213                         | 1 669                        | 6 544                       | WIBOR 3M plus marża banku         | 08.11.2020           | - zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych                                |
| mBank SA (kredyt w rachunku bieżącym)                 | 8 000                         | 6 281                        | -                           | WIBOR ON plus marża banku         | 30.06.2016           | - weksel in blanco z deklaracją wekslową                                       |
| mBank SA (kredyt inwestycyjny)                        | 15 430                        | 2 748                        | 12 682                      | WIBOR 1M plus marża banku         | 30.09.2019           | - hipoteka umowna  |
| Bank Millennium S.A.<br>(kredyt inwestycyjny)         | 4 570                         | 1 443                        | 3 127                       | WIBOR 1M plus marża banku         | 27.02.2019           | - zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych                                |
| Bank Millennium S.A.<br>(kredyt w rachunku bieżącym)  | 10 000                        | 8 163                        | -                           | WIBOR 1M plus marża banku         | 26.11.2016           | - weksel in blanco z deklaracją wekslową                                       |
| Bank Zachodni WBK SA.<br>(kredyt w rachunku bieżącym) | 10 000                        | 8 656                        | -                           | WIBOR 1M plus marża banku         | 31.03.2016           | - weksel in blanco z deklaracją wekslową                                       |
| BZ WBK Leasing SA.<br>(pożyczka)                      | 393                           | 393                          | -                           | WIBOR 1M plus marża pożyczkodawcy | 20.03.2016           | - zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych                                |
| Bank Zachodni WBK SA.<br>(kredyt inwestycyjny)        | 21 560                        | 5 040                        | 16 520                      | WIBOR 1M plus marża banku         | 28.02.2017           | - hipoteka umowna do kwoty 42 mln zł<br>- cesja polisy ubezpieczeniowej mienia |
| Bank Zachodni WBK SA.<br>(kredyt inwestycyjny)        | 36 200                        | 3 600                        | 32 600                      | WIBOR 3M plus marża banku         | 31.08.2019           | - hipoteka umowna do kwoty 45 mln zł<br>- cesja polisy ubezpieczeniowej mienia |
|   | <b>129 366</b>                | <b>49 628</b>                | <b>71 473</b>               |                                   |                      |  |

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

## NOTA 21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku spółka nie posiada rezerw na zobowiązania.

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

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw - wobec jednostek powiązanych         | -   | -   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw - wobec pozostałych jednostek         | 5 168                                     | 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                 | 11 946                                    | 11 897                                    |
| Inne   | 1   | 1   |
|  | <b>17 116</b>                             | <b>17 536</b>                             |
| w tym wymagalne:   |   |   |
| od 1 do 2 lat  | 1 979                                     | 940                                       |
| od 3 lat do 5 lat  | 11 843                                    | 13 308                                    |
| powyżej 5 lat  | 3 294                                     | 3 281                                     |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych                 | 49  | 49  |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych                 | 12 328                                    | 7 214                                     |
| Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 1 137                                     | 714                                       |
| Zaliczki otrzymane  | -   | -   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                 | 3   | 1   |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:       |   |   |
| zobowiązania z tytułu zakupu udziałów                             | -   | -   |
| rozliczenia z tytułu premii                                       | -   | -   |
| rozliczenia z tytułu zaległych urlopów                            | 131                                       | 127                                       |
| rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów                   | 923                                       | 919                                       |
| dotacje   | 1 511                                     | 1 542                                     |
| przychody przyszłych okresów                                      | 544                                       | 323                                       |
| pozostałe zobowiązania  | 855                                       | 1 508                                     |

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

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| - w tym z tytułu wyceny instrumentu IRS | 717           | 1 478         |
|   | <b>17 479</b> | <b>12 398</b> |

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

W 2015 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Spółka nie była uzależniona od wąskiego grona dostawców. W żadnym przypadku transakcje z jednym kontrahentem nie przekroczyły progu 10% wartości zakupów ogółem.

## 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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy                           | -   | -   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                        | 9 756                                     | 11 274                                    |
| Zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności                 | 13  | 10  |
| <b>Razem długoterminowe</b>                                       | <b>9 769</b>                              | <b>11 284</b>                             |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                    | 6 242                                     | 7 246                                     |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu finansowania wierzytelności | -   | -   |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                                      | <b>6 242</b>                              | <b>7 246</b>                              |
| Zobowiązania z tytułu zawarcia umów typu forward                  | -   | -   |
| Inne  | -   | -   |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                               | <b>16 011</b>                             | <b>18 530</b>                             |

|   | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|---|---|---|
| <b>Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:</b>        | <b>17 244</b>                             | <b>20 195</b>                             |
| - jednego roku  | 6 921                                     | 8 045                                     |
| - dwóch do pięciu lat   | 10 323                                    | 12 150                                    |
| - powyżej 5 lat   | -   | -   |
| <b>Przyszłe koszty odsetkowe (-)</b>  | <b>(1 246)</b>                            | <b>(1 665)</b>                            |
|   | -   | -   |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>  | <b>15 998</b>                             | <b>18 530</b>                             |
| w tym:  |   |   |
| Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych) | 6 242                                     | 7 246                                     |
| Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:                                  | 9 756                                     | 11 274                                    |
| - dwóch do pięciu lat   | 9 756                                     | 11 274                                    |

Przedmiotem umów leasingu finansowego są maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Na 31 grudnia 2015 roku Spółka była stroną 50 umów, w ramach których leasingowała aktywa trwałe o łącznej wartości netto na ten dzień 20 763 tys. zł.

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



Na 31 grudnia 2014 roku Emitent był stroną 65 umów, w ramach których leasingował środki trwałe o łącznej wartości netto na ten dzień 23 528 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.

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

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

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Koszty leasingu operacyjnego nieruchomości | 1 990                                     | 2 042                                     |
|  | <b>1 990</b>                              | <b>2 042</b>                              |

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

|                    | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--------------------|---|---|
| do 1 roku          | 1 977                                     | 2 037                                     |
| od 1 roku do 5 lat | 8 069                                     | 10 374                                    |
| powyżej 5 lat      | -   | -   |
|                    | <b>10 046</b>                             | <b>12 412</b>                             |

## NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### Należności warunkowe oraz otrzymane gwarancje i poręczenia

Należności warunkowe nie występowały.

### Zobowiązania warunkowe oraz udzielone gwarancje i poręczenia

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</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 | 2 925                                     | 2 942                                     |
| 2. Zabezpieczenie zastawem   | 13 176                                    | 8 696                                     |
| 3. Zabezpieczenia wekslowe:  |   |   |
| - poręczenia umów na dofinansowanie projektów ze środków unijnych    | -   | -   |
| - zabezpieczenia kredytów bankowych                                  | 31 600                                    | 31 600                                    |
|  | <b>47 701</b>                             | <b>43 238</b>                             |

## 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 należały w 2014 oraz 2015 roku:

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

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

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.                 | 2015        | 85   | -                                      | 27   | -   |
|                                   | 2014        | 189  | 140                                    | 2  | -   |
| Linx Telecommunication B.V.       | 2015        | 138  | 21                                     | 22   | -   |
|                                   | 2014        | 616  | -                                      | 162  | -   |
| Seleris sp. z o.o.                | 2015        | 100  | 151                                    | -  | -   |
|                                   | 2014        | -  | 490                                    | -  | -   |
| ATP-Investments Sp. z o.o         | 2015        | -  | 40                                     | -  | 49  |
|                                   | 2014        | 6  | -                                      | 1  | -   |
| ATP Invest sp. zoo Management SKA | 2015        | -  | 400                                    | -  | -   |
|                                   | 2014        | -  | 480                                    | -  | 49  |
| Razem                             | <b>2015</b> | <b>323</b>                                     | <b>612</b>                             | <b>49</b>                                  | <b>49</b>                                       |
|                                   | <b>2014</b> | <b>811</b>                                     | <b>1 110</b>                           | <b>165</b>                                 | <b>49</b>                                       |

W ramach transakcji z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi 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><br>31/12/2015 | <u>Koniec okresu</u><br>31/12/2014 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze         | 4 041                              | 3 555                              |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia             | -                                  | -                                  |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | -                                  | -                                  |
|   | <b>4 041</b>                       | <b>3 555</b>                       |

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze przedstawione powyżej dotyczą:

|                                | <u>Koniec okresu</u><br>31/12/2015 | <u>Koniec okresu</u><br>31/12/2014 |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zarząd                         | 1 091                              | 1 101                              |
| Rada Nadzorcza                 | 322                                | 273                                |
| Dyrektorzy i kadra kierownicza | 2 628                              | 2 180                              |
|                                | <b>4 041</b>                       | <b>3 555</b>                       |

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

Spółka nie zaniechała istotnej działalności w 2015 r. i nie planuje zaniechań w 2016 r.

## 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 notcie 20,
- zobowiązania handlowe i pozostałe ujawnione w notach 22, 23, 24,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w notcie 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.

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



Wskaźnik dźwigni na dzień 31.12.2015 wyniósł 42% i odpowiednio na dzień 31.12.2014: 40%.

## 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 i nie była stroną gwarancji finansowych.

W trakcie 2015 i 2014 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:

|   | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</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)      | 15 467                                    | 20 475                                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                            | -   | -   |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                     |   |   |
| Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat       | 717                                       | 1 478                                     |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | -   | -   |
| Zobowiązania finansowe  | 170 989                                   | 161 501                                   |
| Umowy gwarancji finansowych                                       | -   | -   |

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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Należności od jednostek powiązanych                          | 49  | 165                                       |
| Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe          | 13 534                                    | 16 577                                    |
| Należności od pozostałych jednostek długoterminowe           | -   | -   |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - pożyczki udzielone | 67  | 206                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 817                                     | 3 527                                     |
| <b>Razem</b>   | <b>15 467</b>                             | <b>20 475</b>                             |

## W ramach zobowiązań finansowych

|  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Zobowiązania długoterminowe                              | 17 116                                    | 17 536                                    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów                           | 121 100                                   | 114 516                                   |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                 | 49  | 49  |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe | 17 430                                    | 12 349                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | 15 998                                    | 18 520                                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                         | 13  | 10  |
| <b>Razem</b>   | <b>171 706</b>                            | <b>162 980</b>                            |

### 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 2015 roku 1 186 tys. zł (663 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku). Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie występowały pozycje aktywów finansowych, które objęte zostały renegocjacją warunków spłaty.

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

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 nie zawierała transakcji zabezpieczających 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:

|              | <u>Zobowiązania handlowe</u> |                   | <u>Zobowiązania leasingowe</u> |                   | <u>Należności handlowe</u> |                   |
|--------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|              | <u>31/12/2015</u>            | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u>              | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2015</u>          | <u>31/12/2014</u> |
| Waluta – EUR | 229                          | 85                | -                              | 39                | 587                        | 592               |
| Waluta – USD | 556                          | 675               | -                              | -                 | 639                        | 381               |
| Waluta – PLN | 11 592                       | 6 503             | 16 011                         | 18 491            | 12 357                     | 15 769            |
| <b>Razem</b> | <b>12 377</b>                | <b>7 263</b>      | <b>16 011</b>                  | <b>18 530</b>     | <b>13 583</b>              | <b>16 742</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 brutto ATM S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku byłby wyższy o 44 tys. zł (w tym wyższy o 36 tys. zł z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w EUR oraz o 8 tys. zł z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wyrażonych w USD).

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% spowodowałby 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 31.12.2015 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

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

| INSTRUMENTY FINANSOWE  | 31/12/2015        |                 | 31/12/2014        |                 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|  | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | -                 | -               | -                 | -               |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                       | -                 | -               | -                 | -               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)     | -                 | -               | -                 | -               |
| Pożyczki udzielone i należności własne                                     | -                 | -               | -                 | -               |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 717               | 717             | 1 478             | 1 478           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | -                 | -               | -                 | -               |

### HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy  | poziom hierarchii wartości godziwej | 31/12/2015 |
|---|-------------------------------------|------------|
| Pochodne instrumenty finansowe - korytarz opcyjny zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego | poziom 2                            | 56         |
| Pochodne instrumenty finansowe - kontraktu IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego    | poziom 2                            | 661        |
| <b>Razem</b>  |                                     | <b>717</b> |

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 31.12.2015 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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



## NOTA 30. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE

- W dniu 21.05.2015 ZWZ Spółki zwiększyło liczbę członków Rady Nadzorczej ATM S.A. do sześciu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Kingę Stanisławską.
- W dniu 09.11.2015 Pan Tadeusz Czichon złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie ATM S.A. w związku z wyłonieniem przez Radę Nadzorczą nowego kandydata na Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona z dniem 30 listopada 2015 r. Również w dniu 09.11.2015 Rada Nadzorcza Spółki powołała na Prezesa Zarządu Pana Dariusza Terleckiego (wyznaczając jako dzień rozpoczęcia pełnienia funkcji 1 grudnia 2015 r.).
- W dniu 14.12.2015 NWZ Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Tuchołkę. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tadeusza Czichona.

## NOTA 31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 04.03.2016 Pan Mirosław Panek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ATM S.A. Powodem rezygnacji było powołanie Pana Mirosława Panka na inne stanowisko.

## NOTA 32. WYNAGRODZENIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW

|                                  | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|----------------------------------|---|---|
| Badanie sprawozdania finansowego | 26  | 23  |
| Inne usługi poświadczające       | 13  | 13  |
| Inne usługi                      | -   | -   |
|                                  | <b>39</b>                                 | <b>36</b>                                 |

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



**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:**

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/funkcja</b> | <b>Data</b>   | <b>Podpis</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| Dariusz Terlecki       | Prezes Zarządu            | 21.03.2016 r. | .....         |
| Jacek Krupa            | Wiceprezes Zarządu        | 21.03.2016 r. | .....         |

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

|               |                 |               |       |
|---------------|-----------------|---------------|-------|
| Kinga Bogucka | Główna Księgowa | 21.03.2016 r. | ..... |
|---------------|-----------------|---------------|-------|

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2015

## 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

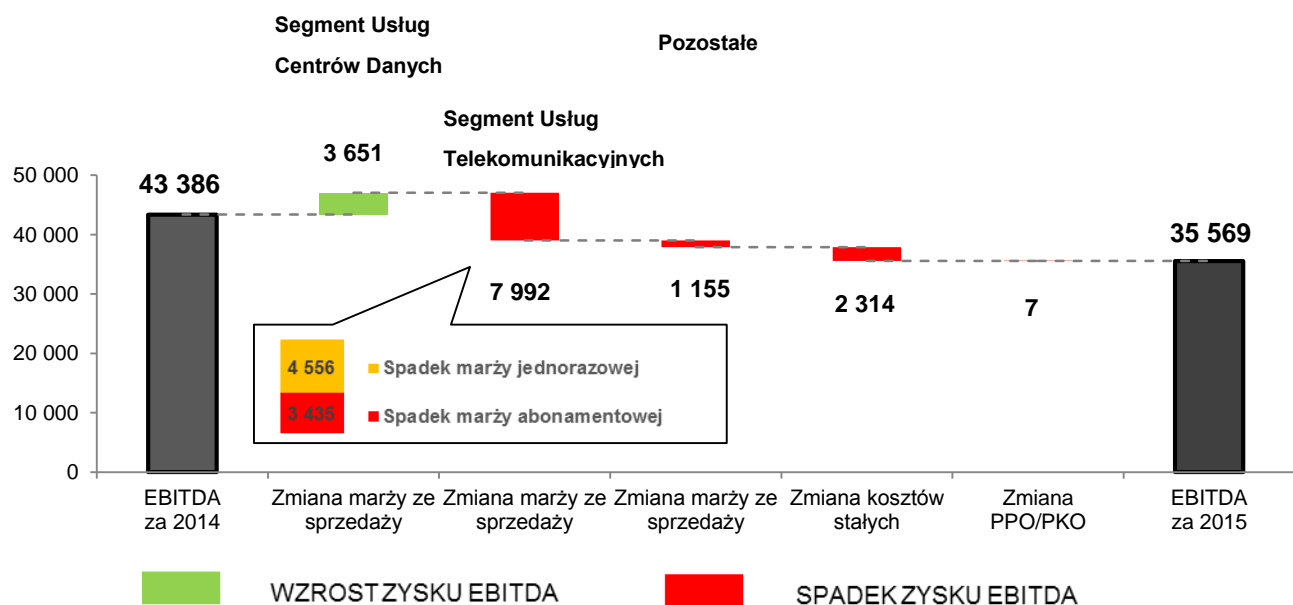
#### Wyniki operacyjne i finansowe

Wyniki działalności operacyjnej Emitenta w czwartym kwartale 2015 roku wpisały się w trend zauważalny od początku 2015 roku. Przychody abonamentowe w obu podstawowych segmentach operacyjnych wzrosły łącznie o ok. 2% r/r (do 30,7 mln zł), był to już czwarty kolejny wzrostowy kwartał. Marża abonamentowa z podstawowych segmentów wzrosła o 4% r/r (do 16,7 mln zł), co oznacza, że poprawiona została również rentowność sprzedaży abonamentowej (o 1 p.p. r/r – do 54%). Na taki obraz sytuacji miało wpływ podtrzymanie tendencji wzrostowej w Segmencie Usług Centrów Danych (niemał 13% wzrostu przychodów r/r w IV kw. 2015, przy utrzymaniu ok. 70% rentowności sprzedaży) oraz wciąż obserwowane – choć coraz wolniejsze – spadki w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych (spadek abonamentów o niecałe 3% r/r w IV kw. 2015, pogłębiony dodatkowo obniżką rentowności sprzedaży o ok. 2 p.p.). Kluczową różnicą pomiędzy wynikami IV kw. 2014 roku, a wynikami ostatniego kwartału minionego roku jest brak w tym ostatnim okresie istotnych przychodów o charakterze pozaabonamentowym (0,2 mln zł w IV kw. 2015 vs. 4,6 mln zł w IV kw. 2014).

Ważne w minionych latach źródło przychodów Spółki w postaci jednorazowych transakcji sprzedaży łączy światłowodowych zostało istotnie ograniczone. W konsekwencji struktura przychodów oraz zysków Emitenta była w 2015 roku oraz prawdopodobnie będzie w kolejnych okresach oparta w zasadzie wyłącznie o przychody o charakterze abonamentowym, powtarzalnym. W roku 2015 transakcje jednorazowe nie przekroczyły wartości 2 mln zł (w poprzednich latach przekraczały każdorazowo 7 mln zł), co w oczywisty sposób odbiło się na zyskach operacyjnych oraz zysku netto firmy (przychody te były w przeszłości realizowane z wysoką, sięgającą 70-80% marżą ze sprzedaży). Wyżej wymienione zjawisko wynika ze zmiany preferencji uczestników rynku telekomunikacyjnego – wybierany jest obecnie w większości wypadków model długoterminowej dzierżawy łączy (Spółka informowała o tym w poprzednich raportach okresowych).

Analizując wyniki całego roku 2015 należy mieć na uwadze opisaną w poprzednim akapicie kwestię. Poniższy wykres prezentuje syntetycznie przyczyny zmiany zysku EBITDA w roku 2015 w porównaniu do roku 2014:

#### Przyczyny spadku zysku EBITDA w 2015 vs. 2014 [tys. zł]



Z danych przedstawionych powyżej wyraźnie wynika, że kluczowe dla spadku EBITDA w 2015 roku były następujące kwestie:

- spadek marży związanej ze sprzedażą o charakterze pozaabonamentowym w segmencie TELKO (-4,5 mln zł r/r),
- spadek przychodów abonamentowych w segmencie TELKO (o 2,5% r/r do 72,9 mln zł), przy jednoczesnej obniżce ich rentowności (o ok. 3,5 p.p., do 45%) – łącznie doprowadziło to do spadku marży abonamentowej segmentu TELKO o 3,4 mln zł r/r,
- spadek marży Segmentu Pozostałe, wynikający z zakończenia w połowie 2014 r. kontraktu OST 112,
- wzrost kosztów stałych (poza amortyzacją), w tym w szczególności wzrost wynagrodzeń związany z realizacją strategii nakreślonej w I połowie 2015 r. (obejmującej m.in. zwiększenie wydatków na sprzedaż zagraniczną oraz automatyczną).

Pozytywnym zjawiskiem, bilansującym częściowo opisane wyżej spadki zysku EBITDA, był przyrost marży w Segmencie Usług Centrów Danych (+12,5% r/r), który wynikał z:

- przyrostu przychodów ze sprzedaży segmentu CD (+14% r/r, do 49,2 mln zł),
- utrzymania wysokiej rentowności segmentu CD (ok. 67-68%).

Jak widać z powyższych informacji, wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2015 roku bazują niemal w całości na powtarzalnym strumieniu przychodów, co oznacza, że w kolejnych okresach powinny być regularnie poprawiane. Dynamika tego wzrostu będzie w głównej mierze uzależniona od 2 czynników:

- tempa przyrostu zysku EBITDA w Segmencie Usług Centrów Danych, które z kolei będzie ściśle skorelowane z tempem komercjalizacji powierzchni kolokacyjnej oraz sprzedaży produktów bazujących na infrastrukturze centrów danych (np. serwery dedykowane, cloud, biura zapasowe),
- sytuacji w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych, w którym głównym wyzwaniem jest zatrzymanie spadków przychodów/rentowności i maksymalizacja wykorzystania potencjału wybudowanej w minionych latach infrastruktury sieciowej.

Uzupełniając omówienie sprawozdania z dochodów za 2015 rok należy zauważyć, że:

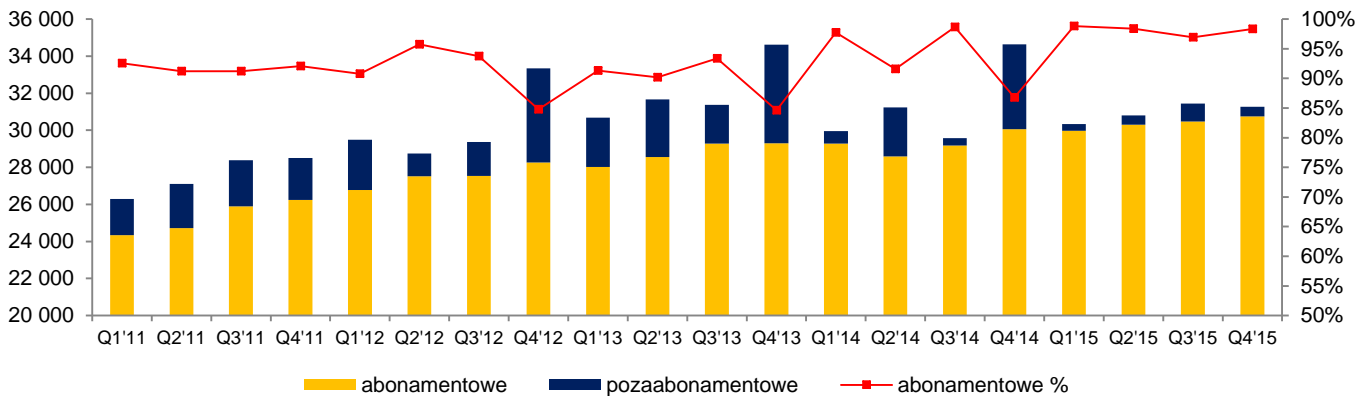
- przychody ze sprzedaży z podstawowych segmentów spadły o 1% r/r (łącznie o 1,6 mln zł, główną przyczyną był tutaj spadek przychodów pozaabonamentowych w segmencie TELKO o 5,6 mln zł),
- marża ze sprzedaży spadła o 7,5% r/r (łącznie o 5,5 mln zł, główna przyczyna jw.),
- koszty stałe wzrosły o 7% r/r (łącznie o 3,8 mln zł), główną przyczyną był tutaj wzrost wynagrodzeń (z uwzględnieniem kontraktów) o 8% r/r (+1,8 mln zł) oraz amortyzacji o 7% r/r (+1,5 mln zł),
- w konsekwencji ww. niekorzystnych zmian zysk operacyjny oraz EBITDA spadły odpowiednio o 43% r/r (-9,3 mln zł) oraz o 18% r/r (-7,8 mln zł),
- istotnie zmniejszyły się koszty finansowe związane z obsługą długu (spadek rynkowych stóp procentowych), jak również zdecydowanie korzystniejszy dla Spółki był wpływ wyników jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V., w przypadku której w roku 2014 ujęty został odpis aktualizujący z tytułu potencjalnej utraty wartości (ostatecznie saldo przychodów i kosztów finansowych poprawiło się o 7,8 mln zł r/r),
- zysk netto obniżył się o 30% r/r (o 2,4 mln zł do 5,6 mln zł).

Zrealizowane w roku 2015 wyniki są istotnie niższe od zakładanych przez Emitenta, głównie ze względu na zdecydowanie niższą marżę zrealizowaną w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych. W trakcie omawianego okresu Emitent podejmował działania naprawcze, nakierowane przede wszystkim na poprawę rentowności ww. segmentu (m.in. zwiększenie efektywności działu zakupów). Dodatkowo zrewidowany w dół został budżet kosztów stałych, dzięki czemu ostatecznie zmniejszona została różnica między planowaną a zrealizowaną wartością przepływów operacyjnych. Plan dotyczący nakładów inwestycyjnych został w pełni zrealizowany w najważniejszej części, obejmującej finalizację Projektu Centrum Innowacji ATM. Tym samym zamknięta została inwestycja trwająca od 2008 roku i opiewająca na łączną kwotę ponad 100 mln zł. Dzięki tej inwestycji Spółka osiągnęła i umocniła pozycję lidera krajowego rynku centrów danych (o łącznym *capacity* sięgającym niemal 10 tys. m<sup>2</sup> netto pow. kolokacyjnej), jak również liczącego się gracza w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Realizacja zaplanowanych nakładów inwestycyjnych w sytuacji, w której nie zostały w pełni osiągnięte założone zyski przełożyła się na potrzebę zwiększenia dźwigni finansowej nieco powyżej zakładanego poziomu. W obecnej sytuacji priorytetem Emitenta jest jak najszybsza komercjalizacja wybudowanej infrastruktury (z równoczesną minimalizacją dodatkowych nakładów inwestycyjnych), dzięki czemu możliwe będzie zmniejszenie poziomu zadłużenia, a w dalszej kolejności – regularna dystrybucja zysków do akcjonariuszy.

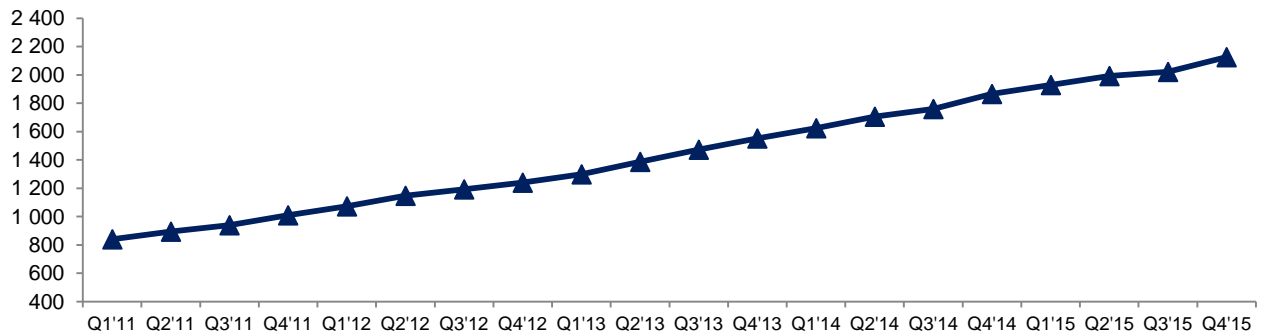


Dobłą ilustracją konsekwentnego wzrostu fundamentalnych dla Spółki parametrów opisujących jej działalność operacyjną są poniższe diagramy:

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



### Liczba klientów fakturowanych w okresie

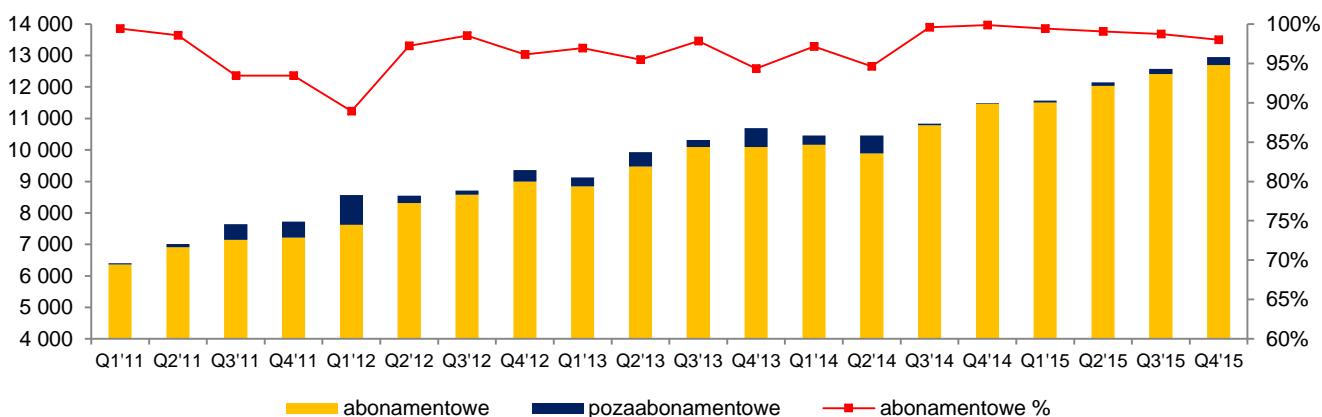


### Segment Usług Centrów Danych

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

| dane w tys. zł   | Q1'14         | Q2'14         | Q3'14         | Q4'14         | Q1'15         | Q2'15         | Q3'15         | Q4'15         |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych  | 10 459        | 10 458        | 10 834        | 11 487        | 11 567        | 12 147        | 12 574        | 12 951        |
| Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych powiązane z usługami centrów danych | 4 845         | 4 953         | 5 253         | 5 268         | 5 181         | 5 207         | 5 545         | 5 187         |
| <b>razem</b>   | <b>15 304</b> | <b>15 410</b> | <b>16 088</b> | <b>16 755</b> | <b>16 748</b> | <b>17 355</b> | <b>18 119</b> | <b>18 138</b> |

## Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych [tys. zł]



Przychody ze sprzedaży usług centrów danych wzrosły w IV kwartale br. do niemal 13 mln zł (+13% r/r oraz +3% kw/kw), zaś w całym 2015 roku wyniosły 49,2 mln zł (+14% r/r). Jak widać na powyższym wykresie, praktycznie w całości są to opłaty abonamentowe (umowy zawierane na okresy od kilkunastu miesięcy do 10 lat - w przypadku największych kontraktów). Wzrost przychodów w omawianym segmencie wynikał w 2015 roku przede wszystkim z:

- rozszerzenia oraz nawiązania współpracy z kilkoma klientami na duże i średnie powierzchnie kolokacyjne (usługi ATMAN.Data Room oraz ATMAN.Box),
- systematycznie rosnących przychodów z dzierżawy serwerów dedykowanych ATMAN EcoServer oraz innych produktów bazujących na infrastrukturze data center oferowanych w sprzedaży internetowej (automatycznej) – ponad 31% wzrostu r/r (+ 2 mln zł r/r),
- niemal 50-procentowego wzrostu przychodów z usług biur zapasowych, w tym pionierskich na krajowym rynku usług zwirtualizowanych biur zapasowych.

Specyfika działalności Emitenta w Segmencie Usług Centrów Danych jest taka, że wraz ze wzrostem zapelnienia (komercjalizacji) powierzchni kolokacyjnej niektóre funkcje związane z obsługą oraz utrzymaniem serwerowni mogą być realizowane przy relatywnie stałym poziomie kosztów (efekt skali), co przekłada się na rosnącą rentowność tego segmentu w długim okresie. Na przestrzeni ostatnich 5 lat rentowność sprzedaży wzrosła w tym segmencie o ok. 6 p.p. i oscyluje obecnie wokół 67-68%. W kolejnych okresach należy spodziewać się stabilizacji/dalszego stopniowego wzrostu zyskowności tego segmentu, niemniej należy brać pod uwagę fakt, że niektóre pozycje kosztowe mają charakter skokowo zmienny.

W trakcie całego 2015 roku marża ze sprzedaży segmentu CD wzrosła o ponad 12% r/r, w podobnym tempie wzrosła EBITDA segmentu, co przełożyło się na nieco ponad 60-procentowy udział tego segmentu w zysku EBITDA Spółki.

Skomercjalizowana (fakturowana oraz sprzedana) powierzchnia kolokacyjna netto na koniec 2015 roku wynosiła ponad 3 850 m<sup>2</sup> (wzrost o niemal 300 m<sup>2</sup> oraz 8% r/r). Tym samym wskaźnik wypełnienia całkowitej dostępnej na chwilę obecną powierzchni (tj. wymagającej wyłącznie inwestycji związanych z wyposażeniem i aranżacją pod konkretne potrzeby klientów) wyniósł ok. 50%. Jak już zostało nadmienione powyżej, zgodnie z planem zrealizowana została budowa ostatniego etapu Projektu Centrum Innowacji ATM – budynku centrum danych F5 (łącznie ok. 1 400 m<sup>2</sup> powierzchni kolokacyjnej netto). Budynek wszedł do oferty ATM w okolicach połowy 2015 roku. Ponadto, jeszcze w pierwszej połowie 2015 roku do użytkowania został oddany budynek przeznaczony do świadczenia usług komplementarnych do usług kolokacyjnych (usługi biur zapasowych i usługi colo.office). W chwili obecnej jest on skomercjalizowany w ok. 60%.

Struktura branżowa klientów usług centrów danych nie uległa większym zmianom w roku 2015 i wciąż opiera się na klientach z sektorów finansowego oraz telekomunikacyjnego (łącznie ok. 60% przychodów segmentu). Systematycznie rośnie udział podmiotów z branży IT, które nierzadko wykorzystują centra danych Emitenta jako bazę do świadczenia swoim klientom tzw. usług wyższego rzędu (udział ten przekroczył w 2015 roku 15%). Łączna liczba obsługiwanych klientów w segmencie CD wzrosła w 2015 roku o ok. 20%.

W przyjętej w minionym roku strategii Spółka zakładała realizację kilku podstawowych celów w obszarze data center. Do sukcesywnie realizowanych należy z pewnością zaliczyć:

- utrzymanie tempa wzrostu sprzedaży serwerów dedykowanych oraz pełne wdrożenie do struktury organizacyjnej ATM nowego działu, odpowiedzialnego za sprzedaż produktów w kanale internetowym;
- wprowadzenie do sprzedaży nowych produktów (o większej złożoności), tj. m.in. rozwiązań chmurowych, wirtualnych biur zapasowych, usług firewall czy antyDDoS. Niektóre z nich osiągnęły dynamikę sprzedaży pozwalającą z optymizmem patrzeć na kolejne fazy cyklu życia tych usług;
- udział w zaawansowanych etapach negocjacji dotyczących dużych powierzchni kolokacyjnych (>300 m<sup>2</sup>), których pomyślna finalizacja może ew. nastąpić w najbliższych kwartałach.

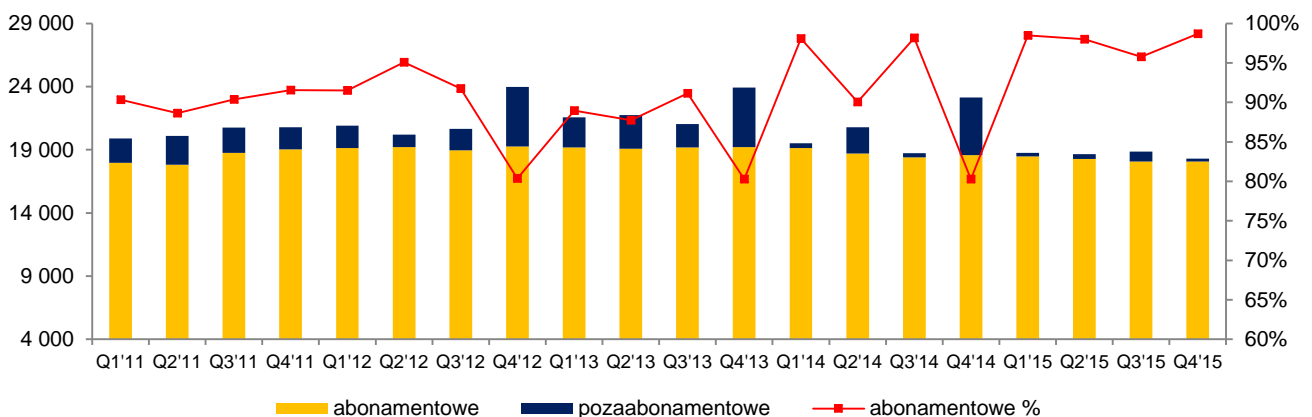
Niezależnie od powyższego, niektóre z elementów przyjętej strategii nie zostały jak dotąd skutecznie wdrożone. Dotyczy to przede wszystkim ekspansji zagranicznej (dotychczasowe próby współpracy z partnerami nie przynoszą spodziewanych efektów, dotyczy to również kanału internetowego), jak również jeszcze skuteczniejszego i sprawniejszego wdrażania oraz sprzedaży nowych rozwiązań i produktów. W konsekwencji tempo komercjalizacji powierzchni centrów danych również należy ocenić jako niespełniające oczekiwań Emitenta. W kolejnych okresach przyspieszenie tego procesu będzie stanowiło absolutny priorytet Spółki, któremu podporządkowane zostaną wszystkie kluczowe zasoby.

### Segment Usług Telekomunikacyjnych

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

| dane w tys. zł                                 | Q1'14  | Q2'14  | Q3'14  | Q4'14  | Q1'15  | Q2'15  | Q3'15  | Q4'15  |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych | 19 505 | 20 772 | 18 734 | 23 148 | 18 762 | 18 650 | 18 860 | 18 302 |
| w tym przychody abonamentowe                   | 19 131 | 18 704 | 18 388 | 18 584 | 18 476 | 18 274 | 18 064 | 18 061 |

### Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych [tys. zł]



Analizę wyników Segmentu Usług Telekomunikacyjnych w roku 2015 należy rozpocząć od wspomnianego powyżej spadku przychodów o charakterze pozaabonamentowym (w porównaniu do roku 2014 i lat poprzednich) – jest to wyraźnie widoczne na zamieszczonym wykresie. Brak takich przychodów na poziomie realizowanym w latach ubiegłych został niestety wyraźnie odzwierciedlony w kolejnych pozycjach sprawozdania z dochodów Emitenta. Z drugiej strony – warto odnotować, że osiągnięte w 2015 roku rezultaty są niemal w całości oparte na stabilnym i powtarzalnym strumieniu przychodów, co w oczywisty sposób przekłada się na ich większą „wartość” dla Spółki oraz jej interesariuszy.

W części abonamentowej przychodów segmentu TELKO można było zaobserwować na przestrzeni 2015 roku lekko ujemną lub zerową dynamikę w ujęciu kwartał-do-kwartału, zaś cały rok zamknął się zniżką abonamentów o 2,5% r/r. Emitent nieustannie boryka się w tym obszarze działalności ze zjawiskami powszechnymi w całej branży – tj. presją na obniżkę cen jednostkowych sprzedawanych usług, w tym również dotyczącą odnawianych (renegocjowanych) kontraktów z dotychczasowymi klientami. Wydaje się jednak, że w niektórych obszarach działalności telekomunikacyjnej rynek osiągnął już poziomy cenowe, poniżej których

dalszy spadek cen jest wyraźnie wolniejszy. Dodatkowo Emitent walczy z ww. niekorzystną tendencją utrzymując wysoką, ponad 10-procentową dynamikę wzrostu liczby klientów.

Drugim ważnym wyzwaniem stojącym przed Spółką w omawianym segmencie jest zatrzymanie spadku rentowności świadczonych usług, co częściowo udało się zrobić już w drugiej połowie minionego roku (rentowność spadła w okresie od II kw. do IV kw. tylko o 0,6 p.p., podczas gdy w całym 2015 roku o 3,5 p.p.). Pierwsze pozytywne rezultaty osiągnięte zostały głównie dzięki skutecznej realizacji działań mających na celu zwiększenie efektywności działań zakupów. Dodatkowo poprawiona została kontrola nad procesem sprzedaży oraz realizacji usług pod kątem utrzymywania pożądanego ich zyskowności. Dalsze prace w wyżej wymienionych oraz zbliżonych obszarach stanowią jeden z priorytetów Spółki w omawianym segmencie, jako niezbędne uzupełnienie działań pro-sprzedażowych. Innym potencjalnym remedium na spadki przychodów oraz marży w segmencie telekomunikacyjnym jest zwiększenie aktywności na polu uruchamiania nowych usług/produktów (o wyższej rentowności). W odniesieniu do zakończonego roku 2015 niestety nie udało się Emitentowi osiągnąć zakładanych rezultatów w zakresie rozszerzenia portfolio produktów, niemniej prace w tym kierunku są w dalszym ciągu kontynuowane. Spółka dysponuje rozległą infrastrukturą światłowodową, której zasięg jest systematycznie rozszerzany o dostęp do zagranicznych węzłów dostępowych (w minionym roku oraz na początku bieżącego były to węzły na Ukrainie, w Czechach oraz w Austrii). Kluczowym zadaniem w kolejnych kwartałach/latach będzie zwiększenie wykorzystania potencjału tkwiącego w tych aktywach.

W strukturze branżowej klientów systematycznie zmniejsza się udział operatorów telekomunikacyjnych (spadł poniżej 50% w 2015 roku). Spółka pozyskuje natomiast coraz więcej klientów z szeroko pojętego sektora biznesu, zwykle o mniejszych potrzebach co do wolumenu usług. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest obserwowany od wielu kwartałów spadek przychodów przypadających na jednego klienta (ARPU) w segmencie.

## **Zmiana w Zarządzie Emitenta i podjęte działania**

Z początkiem grudnia ubiegłego roku nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Emitenta. Jednym z absolutnych priorytetów nowego Zarządu jest skokowe zwiększenie zdolności sprzedażowych Spółki w celu jak najszybszej komercjalizacji wybudowanej infrastruktury data center, a tym samym wygenerowanie satysfakcjonującego zwrotu z zainwestowanego kapitału. Najważniejsze założenia strategiczne Zarząd Emitenta planuje przedstawić szerzej w ciągu kilku tygodni od publikacji niniejszego raportu, niemniej natychmiast po objęciu stanowiska przez nowego Prezesa Zarządu przyjęty został „Plan na 100 dni”, w ramach którego podjęte, a w niektórych przypadkach – zrealizowane – działania obejmowały m.in. następujące obszary:

- sprzedaż – wprowadzenie nowoczesnych metod zarządzania (KPI, targety, zarządzanie tzw. pipeline), zmiany personalne na szczeblu menedżerskim, nowe podejście do tzw. territory management, dostosowany do nowych narzędzi i zadań system premiowy – wszystkie ww. zadania zostały już zrealizowane;
- redukcja kosztów – optymalizacja zatrudnienia (w tym zmiany na kluczowych stanowiskach menedżerskich), reorganizacja działu zakupów i wprowadzenie KPI oraz systemu premiowego w tym obszarze, uszczelnienie procedur zakupowych oraz kontrolingowych, współpraca z zewnętrznym doradcą typu „cost cutter” – wszystkie ww. zadania zostały już zrealizowane;
- modyfikacja parametrów związanych z Projektem CI ATM (objętym dotacją unijną), dzięki czemu Spółka dostosowała termin realizacji odpowiednich wskaźników do rzeczywistych potrzeb biznesowych;
- zakończenie kilku sporów prawnych korzystnymi dla ATM ugodami (spłata należności wobec Spółki lub porozumienie o anulowaniu roszczeń wobec Spółki);
- kultura organizacyjna i tzw. „leadership” – potrzeba wzmocnienia kompetencji kierowniczych w firmie, w tym decentralizacji procesów decyzyjnych;
- zmiętygowanie zagrożeń związanych z wysokim zadłużeniem Spółki, m.in. poprzez dopasowanie struktury terminowej długu do przepływów generowanych przez finansowane aktywa – działanie w toku.

## **2. Przewidywany rozwój jednostki**

Wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2015 roku bazują niemal w całości na powtarzalnym strumieniu przychodów, co oznacza, że w kolejnych okresach powinny być regularnie poprawiane. Dynamika tego wzrostu będzie w głównej mierze uzależniona od 2 czynników:

- tempa przyrostu zysku EBITDA w Segmencie Usług Centrów Danych, które z kolei będzie ściśle skorelowane z tempem komercjalizacji powierzchni kolokacyjnej oraz sprzedaży produktów bazujących na infrastrukturze



centrów danych (np. serwery dedykowane, cloud, biura zapasowe). 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 najwyższej jakości powierzchnią centrów danych, którą może oferować pod usługi kolokacji, wykorzystując trendy światowe i rosnący popyt na tego typu usługi.

- sytuacji w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych, w którym głównym wyzwaniem jest zatrzymanie spadków przychodów abonamentowych oraz ich rentowności, a zatem maksymalizacja wykorzystania potencjału wybudowanej w minionych latach infrastruktury sieciowej. Zakończone w latach ubiegłych inwestycje w miejskie sieci światłowodowe i światłowodowe sieci międzymiastowe 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).

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

W roku 2015 ATM S.A. nie prowadziła istotnych, wyodrębnionych prac w dziedzinie badań i rozwoju. Prace rozwojowe obejmujące wytworzone we własnym zakresie projekty zostały opisane w nocie 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 oraz usług wyższego rzędu bazujących na infrastrukturze centrów danych. 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.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka, na jakie narażona jest Spółka, jak również zarządzania tym ryzykiem zostały przedstawione w nocie 28.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Porównanie wyników roku 2015 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 w tys. zł]            | 2015    | 2014    | zmiana % |
|---|---------|---------|----------|
| Przychody ze sprzedaży                        | 131 483 | 154 464 | -15%     |
| - w tym z podstawowych segmentów operacyjnych | 123 815 | 125 398 | -1%      |
| Marża ze sprzedaży                            | 68 174  | 73 670  | -7%      |
| Zysk operacyjny                               | 12 272  | 21 572  | -43%     |
| EBITDA  | 35 569  | 43 386  | -18%     |
| Zysk brutto                                   | 8 782   | 10 300  | -15%     |
| Zysk netto                                    | 5 640   | 8 068   | -30%     |

## 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 mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działanie pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

Z dotychczasowych doświadczeń Spółki wynika, że sytuacja kadrowa Emitenta jest stabilna, 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 w 2 podstawowych segmentach operacyjnych: Segmencie Usług Centrów Danych oraz Segmencie Usług Telekomunikacyjnych. Wszystkie usługi oferowane są w modelu B2B (business-to-business).

- W ramach **Segmentu Usług Centrów Danych** Emitent świadczy usługi bazujące na wybudowanej infrastrukturze data center:
  - **Kolokacja.** Spółka posiada 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);
  - **Usługi bazujące na infrastrukturze centrów danych (wyższych warstw) – m.in. serwery dedykowane, chmura obliczeniowa, biura zapasowe.** ATM S.A. oferuje usługę dzierżawy serwerów dedykowanych (ATMAN EcoSerwer), 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 obliczeniowej – ATMAN Cloud oraz usługi biur zapasowych.
- W ramach **Segmentu Usług Telekomunikacyjnych** świadczone są następujące usługi:
  - **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 własne metropolitarne sieci światłowodowe. 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, Amsterdamie, Frankfurtcie, Kijowie, Londynie, Moskwie, Sofii, Pradze i Wiedniu 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).

| <u>Przychody ze sprzedaży [tys. zł]</u>                      | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Segment Usług Centrów Danych</b>                          | <b>49 240</b>  | <b>43 239</b>  |
| w tym: Kolokacja   | 40 417         | 36 538         |
| w tym: Usługi wyższych warstw                                | 8 823          | 6 700          |
| <b>Segment Usług Telekomunikacyjnych</b>                     | <b>74 575</b>  | <b>82 160</b>  |
| w tym: Transmisja danych oraz usługi głosowe                 | 51 655         | 59 193         |
| w tym: Dostęp do Internetu                                   | 22 920         | 22 967         |
| <b>Razem przychody z podstawowych segmentów operacyjnych</b> | <b>123 815</b> | <b>125 398</b> |

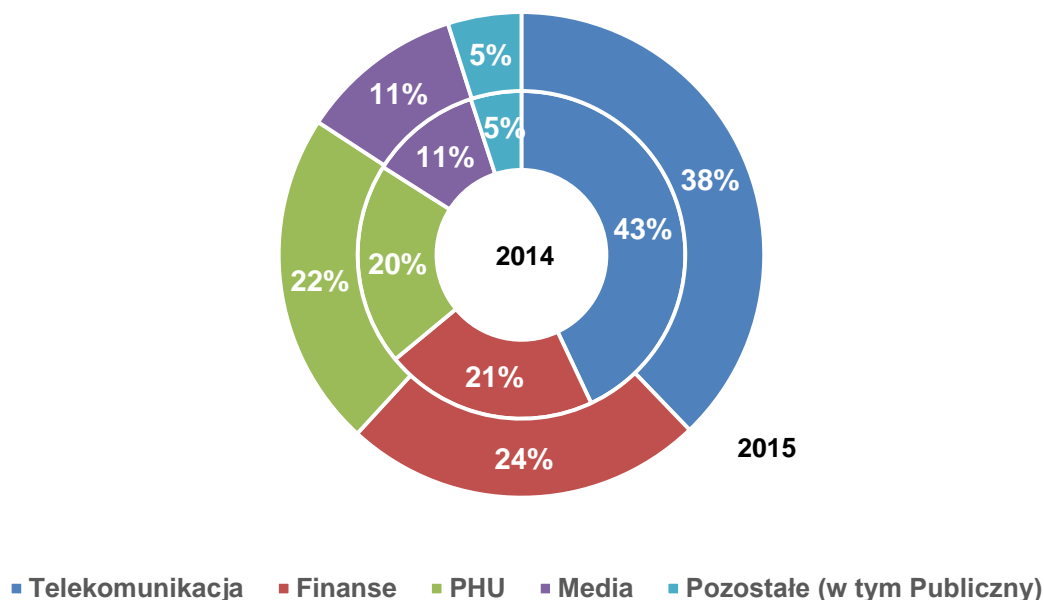
## 2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

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 sprzedawane w kanale internetowym). 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),
- 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 2014-2015 w podziale na sektory\*:



\*) obejmuje przychody z podstawowych segmentów operacyjnych

Podobnie jak w latach ubiegłych Spółka posiada zdywersyfikowane portfolio odbiorców, co istotnie zabezpiecza interesy Emitenta. W 2015 roku żaden klient nie przekroczył 10% udziału w całkowitych przychodach ze sprzedaży z podstawowych segmentów operacyjnych.

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

W 2015 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Spółka nie była uzależniona od wąskiego grona dostawców. W żadnym przypadku transakcje z jednym kontrahentem nie przekroczyły progu 10% wartości zakupów ogółem.

## 3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

- W dniu 11.05.2015 Emitent podpisał z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na kredyt nieodnawialny w wysokości 15 mln zł (dalej: „Umowa nr 1”). Wcześniej, dnia 21 listopada 2014 roku Spółka podpisała z tym samym bankiem aneks nr 3 do umowy z dnia 14 października 2011 na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln zł (dalej: „Umowa nr 2”). Łączna wartość obu wyżej wymienionych umów przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta. Umowa nr 1 dotyczyła kredytu



przeznaczonego na zrefinansowanie 90% nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup sprzętu do Centrum Danych ATMAN w Warszawie. Uruchomienie kredytu możliwe jest do 27 października 2016 roku. Odsetki od kredytu zostały określone na bazie stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa kredytowa została zawarta do 27 października 2020 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- zastaw rejestrowy na sprzęcie IT przeznaczonym do serwerowni,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy ruchomych,
- cesja z polisy ubezpieczenia mienia od ognia, kradzieży i innych zdarzeń losowych w zakresie ubezpieczenia sprzętu,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Umowa nr 2 dotyczyła kredytu przeznaczonego na wsparcie finansowe bieżącej działalności Spółki. Odsetki od kredytu zostały określone na bazie stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa kredytowa została zawarta do 10 lutego 2016 roku. Umowy nie zawierają 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 transakcje z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie 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 oraz informacja z punktu 3. powyżej.

#### 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><br><u>31/12/2015</u> | <u>Koniec okresu</u><br><u>31/12/2014</u> |
|--|---|---|
| Na rzecz jednostek powiązanych:                                      | -   | -   |
| Na rzecz jednostek pozostałych:                                      |   |   |
| 1. Otrzymane gwarancje bankowe:                                      |   |   |
| - na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu i gwarancje wadialne | 2 925                                     | 2 942                                     |
| 2. Zabezpieczenie zastawem   | 13 176                                    | 8 696                                     |
| 3. Zabezpieczenia wekslowe:  |   |   |
| - poręczenia umów na dofinansowanie projektów ze środków unijnych    | -   | -   |
| - zabezpieczenia kredytów bankowych                                  | 31 600                                    | 31 600                                    |
|  | <b>47 701</b>                             | <b>43 238</b>                             |

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 2015 roku obejmowały gwarancje udzielone przez BRE Bank S.A. w wartości 316 tys. zł, Bank DnB NORD Polska S.A. w wartości 2 232 tys. zł oraz Bank BZ WBK S.A. w wartości 377 tys. zł.

Ponadto, w związku z zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki ustanowiono na rzecz Banku Millennium S.A. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych na kwotę 4 570 tys. zł (kredyt inwestycyjny), na rzecz BGŻ BNP Paribas SA zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych na kwotę 8 213 tys. zł oraz na rzecz BZ WBK Leasing SA zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych na kwotę 393 tys. zł.

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 2015 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 należało w ostatnich latach przygotowanie infrastruktury niezbędnej do oferowania usług opartych o centra danych. Emitent w tym obszarze zrealizował przede wszystkim rozbudowę Centrum Danych ATMAN przy ul. Grochowskiej w Warszawie, która była jednocześnie największym projektem inwestycyjnym w historii działalności Emitenta (Projekt Centrum Innowacji ATM). Projekt ten został zakończony w roku 2015. Dodatkowo Spółka rozbudowywała równolegle Centrum Danych Thinx Poland (przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie) poprzez systematyczne wyposażanie i oddawanie do użytku kolejnych modułów serwerowni.

Po przeprowadzonych w roku 2015 inwestycjach Spółka dysponuje obecnie niemal 8 tys. m<sup>2</sup> netto powierzchni kolokacyjnej, która zajęta jest przez klientów w ok. 50%. Dodatkowo możliwe jest relatywnie szybkie zwiększenie podaży powierzchni o kolejne 1,5 tys. m<sup>2</sup> netto, dzięki rozbudowie CD zlokalizowanego przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie.

W okresie najbliższych kilku lat planowane jest istotne zmniejszenie nakładów inwestycyjnych związanych z Segmentem Usług Centrów Danych – będą one przede wszystkim przeznaczone na wykończenie serwerowni pod kątem konkretnych projektów klienckich, jak również na zakup sprzętu niezbędnego do dalszego rozwoju usług EcoSerwer oraz Cloud. Harmonogram tych wydatków będzie zależeć od wielkości popytu na usługi centrów danych i szybkości pozyskiwania klientów.

W zakresie działalności telekomunikacyjnej przewidziana jest przede wszystkim modernizacja sieci w celu utrzymania/poprawy jej parametrów jakościowych oraz – w mniejszym zakresie - rozbudowa istniejących połączeń światłowodowych.

Wszystkie inwestycje Emitenta będą finansowane ze środków własnych przy wsparciu kredytem/leasingiem. 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 2015**

Nietypowy dla wyników Emitenta był brak w ostatnim kwartale minionego roku istotnych przychodów i marży ze sprzedaży łączy światłowodowych, a zatem przychodów o charakterze pozaabonamentowym. W poprzednich latach tego rodzaju transakcje generowały znacznie wyższe przychody i zyski, co zostało bardziej dokładnie omówione w części: „Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego” powyżej.

### **14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku 2016**

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 niezmiennie:

- 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, Internet Rzeczy,
- 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 poprzez przygotowanie do sprzedaży kolejnych modułów Centrum Danych ATMAN i Thinx Poland, w tym poprzez sfinalizowany w 2015 roku Projekt Centrum Innowacji ATM. Wysokie tempo sprzedaży oferowanej powierzchni kolokacyjnej pozwoli na umocnienie pozycji lidera krajowego rynku centrów danych oraz przyniesie wymierny skutek we wzroście przychodów i zysków w następnych okresach obrachunkowych.

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

W 2015 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 2015**

W dniu 21.05.2015 ZWZ Spółki zwiększyło liczbę członków Rady Nadzorczej ATM S.A. do sześciu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Kingę Stanisławską.

W dniu 09.11.2015 Pan Tadeusz Czichon złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie ATM S.A. w związku z wyłonieniem przez Radę Nadzorczą nowego kandydata na Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona z dniem 30 listopada 2015 r. Również w dniu 09.11.2015 Rada Nadzorcza Spółki powołała na

Prezesa Zarządu Pana Dariusza Terleckiego (wyznaczając jako dzień rozpoczęcia pełnienia funkcji 1 grudnia 2015 r.).

W dniu 14.12.2015 NWZ Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Tuchołkę. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tadeusza Czichona.

W dniu 21.12.2015 roku Pan Mirosław Panek złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został ponownie Pan Mirosław Panek, a nowym Zastępcą Przewodniczącego została Pani Kinga Stanisławska.

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

Wysokość odprawy pieniężnej przysługującej Członkom Zarządu oraz kadry kierowniczej dotyczy rekompensaty dotyczącej zakazu konkurencji po okresie ustania zatrudnienia i przewiduje odprawy w wysokości od 1 do 3-miesięcznego wynagrodzenia przysługującego danemu pracownikowi.

#### **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 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

##### **Zarząd ATM S.A.:**

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Maciej Krzyżanowski * | 204 000,00 zł |
| Tadeusz Czichon *     | 480 000,00 zł |
| Jacek Krupa           | 364 686,90 zł |
| Dariusz Terlecki      | 42 500,00 zł  |

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

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Sławomir Kamiński                  | 48 555,72 zł |
| Tomasz Tuchołka (do 14.12.2015)    | 46 295,26 zł |
| Grzegorz Domagała                  | 48 555,72 zł |
| Mirosław Panek                     | 97 934,90 zł |
| Jacek Osowski                      | 48 555,72 zł |
| Kinga Stanisławska (od 21.05.2015) | 30 036,71 zł |
| Tadeusz Czichon (od 14.12.2015)    | 2 260,46 zł  |

\*) Wynagrodzenie wypłacane na podstawie umowy o zarządzanie spółką

#### **19. Polityka wynagrodzeń Emitenta**

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. Polityka wynagrodzeń dot. kluczowych menedżerów wynika z wieloletniej praktyki funkcjonującej w Spółce (nie została formalnie spisana w formie regulacji wewnętrznych czy procedur). Praktyka ta nie była istotnie modyfikowana w ciągu minionego roku. Efekty stosowania przedmiotowej polityki są z punktu widzenia Zarządu zadowolające – Spółka funkcjonuje stabilnie, a jej załoga charakteryzuje się niskim wskaźnikiem rotacji.

##### **Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia członków zarządu oraz kadry kierowniczej**

Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej składa się z wynagrodzenia stałego i zmiennych składników wynagrodzenia. Zgodnie z zapisami umów część zmienna jest rozliczana w sposób przejrzysty, zapewniający jej efektywną realizację. Stosunek wynagrodzenia stałego do wynagrodzenia zmiennego został

określony w sposób zapewniający prowadzenie elastycznej polityki wynagrodzenia, z uwzględnieniem stabilnego i ostrożnego zarządzania Spółką.

Podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze, za okres nie krótszy niż 1 rok, wyników finansowych danej jednostki organizacyjnej oraz wyników finansowych Spółki. Do oceny efektów pracy stosuje się kryteria finansowe i niefinansowe. Przez kryteria finansowe należy rozumieć w szczególności:

- uzyskanie przez podmiot określonego poziomu zysku netto i/lub sprzedaży i/lub kosztów działalności założonych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie finansowym na dany rok obrotowy.

Natomiast przez kryteria niefinansowe należy rozumieć w szczególności:

- okresową ocenę pracowniczą;
- udział w projektach o istotnym znaczeniu dla Spółki.

| <b>Informacja zbiorcza za rok 2015 dotycząca wynagrodzeń Członków Zarządu oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze</b> |  |                |                |                              |
|--|--|----------------|----------------|------------------------------|
| <b>Liczba osób</b>   | <b>Wynagrodzenie całkowite [tys. zł]</b> |                |                |                              |
|  | <b>stałe</b>                             | <b>zmienne</b> | <b>gotówka</b> | <b>instrumenty finansowe</b> |
| Członkowie Zarządu   | 4  | 1 091          | -              | 1 091                        |
| Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze   | 12                                       | 2 576          | 52             | 2 628                        |

#### **Pozafinansowe składniki wynagrodzenia przysługujące Członkom Zarządu oraz kadry kierowniczej**

Na podstawie umowy między pracownikami a pracodawcą, a także procedur wprowadzonych przez kierownictwo Spółki, do dodatkowych świadczeń przysługujących Członkom Zarządu oraz kadry kierowniczej należą przede wszystkim:

- telefon komórkowy,
- udostępnienie samochodu służbowego i pokrycie kosztów jego eksploatacji,
- dostęp do dodatkowego ubezpieczenia medycznego,
- dostęp do kursów i szkoleń.

#### **20. 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:

| <b>Nazwisko i imię</b>                                      | <b>Funkcja</b>          | <b>Liczba akcji</b> | <b>Wartość nominalna</b> |
|---|-------------------------|---------------------|--------------------------|
| ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych * | Członek Rady Nadzorczej | 9 119 040           | 8 663 088                |
| Jacek Krupa   | Wiceprezes Zarządu      | 21 700              | 20 615                   |
| Dariusz Terlecki  | Prezes Zarządu**        | 0                   | 0                        |

\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 14.12.2015 Członek Rady Nadzorczej ATM S.A. (wcześniej wieloletni Członek Zarządu ATM S.A.)

\*\*) Dariusz Terlecki pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 01.12.2015

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

| <b>Akcionariusz</b>   | <b>Liczba akcji</b> | <b>%</b> |
|---|---------------------|----------|
| ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych * | 9 119 040           | 25,09%   |
| Nationale-Nederlanden PTE **                                | 7 160 120           | 19,70%   |
| AVIVA PTE **  | 3 278 807           | 9,02%    |
| ALTUS TFI ***   | 2 352 906           | 6,47%    |
| Piotr Puteczny ****   | 2 243 066           | 6,17%    |
| PKO BP Bankowy PTE *****                                    | 1 914 556           | 5,27%    |

*\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 14.12.2015 Członek Rady Nadzorczej ATM S.A. (wcześniej wieloletni Członek Zarządu ATM S.A.)*

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

*\*\*\*\*) liczba akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 17.07.2014*

*\*\*\*\*\*) wraz z żoną*

*\*\*\*\*\*) liczba akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 08.05.2015*

**22. 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.

**23. 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.

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

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

**25. 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.

**26. 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.

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

W dniu 22 czerwca 2015 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 2015 roku (okres wykonania jest określony do dnia 21 sierpnia 2015 roku);
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku (okres wykonania jest określony do dnia 18 marca 2016 roku).

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy na przegląd jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wynosi 13 000 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wynosi 26 000 zł netto.

W 2014 roku wysokość wynagrodzenia wynosiła:

- za przegląd jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku 13 000 zł netto;
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku 23 000 zł netto.



**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:**

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/funkcja</b> | <b>Data</b>   | <b>Podpis</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| Dariusz Terlecki       | Prezes Zarządu            | 21.03.2016 r. | .....         |
| Jacek Krupa            | Wiceprezes Zarządu        | 21.03.2016 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 21 marca 2016 roku

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/funkcja</b> | <b>Data</b>   | <b>Podpis</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| Dariusz Terlecki       | Prezes Zarządu            | 21.03.2016 r. | .....         |
| Jacek Krupa            | Wiceprezes Zarządu        | 21.03.2016 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 21 marca 2016 roku

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/funkcja</b> | <b>Data</b>   | <b>Podpis</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
| Dariusz Terlecki       | Prezes Zarządu            | 21.03.2016 r. | .....         |
| Jacek Krupa            | Wiceprezes Zarządu        | 21.03.2016 r. | .....         |



# OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ATM S.A. O STOSOWANIU PRZEZ ATM S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 ROKU

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

W roku 2015 w Spółce ATM S.A. przestrzegane były 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 2015 roku brzmieniu są dostępne w sieci Internet pod adresem:

[https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre\\_praktyki/dobre\\_praktyki\\_16\\_11\\_2012.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf)

Od początku 2016 roku Emitent podlega nowym zasadom ładu korporacyjnego, określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, wprowadzonym uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Treść ww. zasad dostępna jest pod adresem: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016\\_GPW.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.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 w 2015 roku nie były stosowane następujące zasady ładu korporacyjnego (poniższe dotyczy zasad obowiązujących w 2015 roku):

### 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.*

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 polegającego 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 Finansowego 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

| <u>Imię i nazwisko lub nazwa firmy</u>                      | <u>Liczba posiadanych akcji</u> | <u>Udział w kapitale zakładowym</u> | <u>Liczba głosów na WZ</u> | <u>Udział w ogólnej liczbie głosów</u> |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
| ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych * | 9 119 040                       | 25,09%                              | 9 119 040                  | 25,09%                                 |
| Nationale-Nederlanden 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%                                  |
| PKO BP Bankowy PTE *****                                    | 1 914 556                       | 5,27%                               | 1 914 556                  | 5,27%                                  |

\*) większość certyfikatów ATP FIZ AN posiada Tadeusz Czichon, od 14.12.2015 Członek Rady Nadzorczej ATM S.A. (wcześniej wieloletni Członek Zarządu ATM S.A.)

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

\*\*\*) liczba akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 17.07.2014

\*\*\*\*) wraz z żoną

\*\*\*\*\*) liczba akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 08.05.2015

### 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 działał w 2015 roku 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 wygaś, 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 należy:

- 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 umotywowany. 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 09.11.2015 Pan Tadeusz Czichon złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie ATM S.A. w związku z wyłonieniem przez Radę Nadzorczą nowego kandydata na Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona z dniem 30 listopada 2015 r. Również w dniu 09.11.2015 Rada Nadzorcza Spółki powołała na Prezesa Zarządu Pana Dariusza Terleckiego (wyznaczając jako dzień rozpoczęcia pełnienia funkcji 1 grudnia 2015 r.).

W związku z powyższym na koniec 2015 roku skład osobowy Zarządu Emitenta był następujący:

- Dariusz Terlecki – Prezes Zarządu,
- Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu.

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 21.05.2015 ZWZ Spółki zwiększyło liczbę członków Rady Nadzorczej ATM S.A. do sześciu osób oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Kingę Stanisławską.

W dniu 14.12.2015 NWZ Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Tuchołkę. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tadeusza Czichona.

W dniu 21.12.2015 roku Pan Mirosław Panek złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został ponownie Pan Mirosław Panek, a nowym Zastępcą Przewodniczącego została Pani Kinga Stanisławska.

W związku z powyższym na koniec 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

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

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 przepisami 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.

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

Dariusz Terlecki – Prezes Zarządu

.....

Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu

.....