



**Raport kwartalny spółki ATM S.A.
za I kwartał 2016**

SPIS TREŚCI

DANE PODSTAWOWE RAPORTU KWARTALNEGO	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU	6
1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	6
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA.....	8
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA.....	9
5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	14
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	15
3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA.....	17
4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	17
5. UTWORZENIE, ZWIĘKSZENIE, WYKORZYSTANIE I ROZWIĄZANIE REZERW.....	17
6. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	17
7. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	18
8. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	18
9. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	18
10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	18
11. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.....	18
12. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE.....	18
13. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	19
14. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	19
15. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	20
16. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	20
17. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	20
18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE.....	20
19. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	20
20. WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	21
21. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU.....	21
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	22
1. INFORMACJE O EMITENCIE.....	22
DANE PODSTAWOWE EMITENTA.....	22
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	23
WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	23
ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	24
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	24
2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	25
OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT.....	25
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	28
WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	28



STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	30
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	30
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	30
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORECZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	30
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	30



DANE PODSTAWOWE RAPORTU KWARTALNEGO

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

Data przekazania raportu: 13 maja 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

www: www.atm.com.pl

NIP: 113-00-59-989

Regon: 012677986

WYBRANE DANE FINANSOWE

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem	32 718	32 733	7 511	7 890
Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych	31 375	30 329	7 203	7 310
Marża ze sprzedaży	17 400	16 639	3 995	4 010
EBITDA	9 246	8 471	2 123	2 042
Zysk na działalności operacyjnej	3 667	3 077	842	742
Zysk przed opodatkowaniem	3 363	2 926	772	705
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 886	2 486	663	599
Dochód całkowity	3 323	3 294	763	794
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 721	8 242	625	1 986
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 665)	(8 508)	(1 530)	(2 051)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 251	(2 416)	746	(581)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	(694)	(2 681)	(159)	(645)

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	Aktywa trwałe	389 992	388 367	91 367
Aktywa obrotowe	20 954	19 078	4 909	4 478
Aktywa razem	410 947	407 445	96 276	95 611
Zobowiązania długoterminowe	106 974	102 031	25 062	23 943
Zobowiązania krótkoterminowe	68 851	73 615	16 130	17 274
Kapitał własny	235 122	231 799	55 084	54 394
Kapitał zakładowy *	34 723	34 723	8 135	8 148
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	6,47	6,38	1,52	1,50

*) kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29

Powyższe dane finansowe za I kwartał roku 2016 i 2015 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 marca 2016 roku, wynoszącego 4,2684 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 marca 2016 roku, wynoszącego 4,3559 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku, wynoszącego 4,1489 PLN/EUR.

Dane finansowe za rok 2015 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.



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

A. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ATM S.A. ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Za okres 01/01- 31/03/2016	Za okres 01/03- 31/03/2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	32 718	32 733
w tym: Przychody z podstawowych segmentów operacyjnych	31 375	30 329
Koszty własne sprzedaży zmienne	15 318	16 094
Marża ze sprzedaży *	17 400	16 639
Koszty własne sprzedaży stałe	7 017	6 316
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 384	10 323
Pozostałe przychody operacyjne	58	59
Koszty ogólnego zarządu	6 734	7 057
Pozostałe koszty operacyjne	40	247
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 667	3 077
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności **	800	921
Przychody finansowe	12	24
Koszty finansowe	1 117	1 097
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 363	2 926
Podatek dochodowy	476	440
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 886	2 486
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 886	2 486
Zysk (strata) na jedną akcję	-	-
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,08	0,07
Rozwodniony	0,08	0,07
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,08	0,07
Rozwodniony	0,08	0,07
EBITDA	9 246	8 471

UWAGI:

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

**) W pozycji tej wykazywany jest udział Emitenta w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. Udział ATM S.A. w pozostałej części zmiany wartości kapitałów własnych tej spółki ujmowany jest w pozycji „Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych” Skróconego Śródrocznego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów zamieszczonego poniżej.



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

2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01/01- 31/03/2016	Za okres 01/01- 31/03/2015
Zysk (strata) netto	2 886	2 486
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	437	808
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski lub straty aktuarialne	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	437	808
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną zreklasyfikowane	-	-
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 323	3 294



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

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Koniec okresu 31/03/2016	Koniec okresu 31/03/2015	Koniec okresu 31/12/2015
Aktywa trwałe	389 992	380 091	388 367
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	2 964	4 011	2 939
Rzeczowe aktywa trwałe	332 175	320 367	331 825
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	54 583	55 475	53 346
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	270	237	257
Aktywa obrotowe	20 954	24 953	19 078
Zapasy	1 430	1 188	1 052
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	63	172	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 102	19 597	13 452
Należności z tytułu podatku dochodowego	57	57	57
Inne aktywa obrotowe	3 180	3 094	2 634
Inne należności finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 123	845	1 817
Aktywa razem	410 947	405 044	407 445



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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Koniec okresu 31/03/2016	Koniec okresu 31/03/2015	Koniec okresu 31/12/2015
Kapitał własny	235 122	237 980	231 799
Kapitał akcyjny	34 723	34 723	34 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	123 735	123 735	123 735
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-
Kapitały rezerwowe	55 504	55 504	55 504
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Zyski zatrzymane	21 160	24 017	17 837
Zobowiązania długoterminowe	106 974	102 137	102 031
Długoterminowe pożyczki i kredyty	76 067	67 185	71 473
Rezerwa na podatek odroczoney	4 022	1 693	3 673
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 116	17 536	17 116
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 769	15 723	9 769
Zobowiązania krótkoterminowe	68 851	64 927	73 615
Pożyczki i kredyty bankowe	51 168	47 546	49 627
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	267
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 283	11 688	17 479
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 400	5 693	6 242
w tym: zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Pasywa razem	410 947	405 044	407 445

5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE 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>
Stan na 1 stycznia 2016 roku	34 723	123 735	-	55 504	17 837	231 799
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	2 886	2 886
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych					437	437
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 roku	34 723	123 735	-	55 504	21 160	235 122

(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>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	34 723	123 735	-	55 504	20 724	234 686
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	2 486	2 486
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	808	808
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015 roku	34 723	123 735	-	55 504	24 017	237 980



(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>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	34 723	123 735	-	55 504	20 724	234 686
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	5 640	5 640
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(1 259)	(1 259)
Odkup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	799	799
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	799	799
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	7 268	7 268
Stan na 31 grudnia 2015 roku	34 723	123 735	-	55 504	17 837	231 799

6. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01/01- 31/03/2016	Za okres 01/01- 31/03/2015
Działalność operacyjna	3 518	8 242
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 363	2 926
Korekty o pozycje:	156	5 316
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(800)	(921)
Amortyzacja	5 580	5 394
Różnice kursowe	6	25
Odsetki otrzymane	-	(1)
Odsetki zapłacone	1 027	997
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	39	51
Zmiana stanu zapasów	(378)	202
Zmiana stanu należności	(1 650)	469
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw *	(3 008)	366
Zmiana stanu innych aktywów	(546)	(172)
Podatek dochodowy zapłacony	(394)	(709)
Pozostałe	280	(385)
Działalność inwestycyjna	(7 463)	(8 508)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(7 482)	(12 094)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	3 573
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	5	34
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	9	(21)
Pozostałe	-	-
Działalność finansowa	3 251	(2 416)
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 689	3 331
Splata kredytów i pożyczek	(4 555)	(3 117)
Nabycie akcji własnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 841)	(1 630)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki otrzymane	-	1
Odsetki zapłacone	(1 027)	(997)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	(15)	(4)
Pozostałe(korekta podziałowa)	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(694)	(2 681)
Środki pieniężne na początek okresu	1 817	3 527
Środki pieniężne na koniec okresu	1 123	845

*) 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)

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres I kwartału zakończonego 31 marca 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w formie skróconej oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok ubiegły, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki, ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 w nocie 2.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową ATM S.A. na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku.



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

2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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



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

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w pierwszym kwartale 2016 roku:

	<u>Segment Usług Centrów Danych</u>	<u>Segment Usług Telekomunikacyjnych</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Razem</u>
Aktywa trwałe	168 476	165 220	56 296	389 992
Przychody ze sprzedaży	13 044	18 330	1 344	32 718
w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych	-	4 962	-	4 962
Koszty własne sprzedaży zmienne	3 803	10 197	1 318	15 318
Marża ze sprzedaży	9 241	8 133	26	17 400
Koszty stałe	6 432	7 319	-	13 751
w tym: amortyzacja	3 128	2 452	-	5 580
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	7	10	-	18
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 816	825	26	3 667
EBITDA	5 945	3 276	26	9 246
Przychody i koszty finansowe netto				(305)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				3 363
Podatek dochodowy				476
Zysk (strata) netto				2 886

Wyniki Spółki w podziale na segmenty operacyjne w pierwszym kwartale 2015 roku (dane przekształcone dla zachowania porównywalności):

	<u>Segment Usług Centrów Danych</u>	<u>Segment Usług Telekomunikacyjnych</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Razem</u>
Aktywa trwałe	154 169	168 248	57 674	380 091
Przychody ze sprzedaży	11 567	18 762	2 403	32 733
w tym: sprzedaż powiązana z usługami centrów danych	-	5 181	-	5 181
Koszty własne sprzedaży zmienne	3 866	9 967	2 261	16 094
Marża ze sprzedaży	7 701	8 796	142	16 639
Koszty stałe	5 336	7 636	402	13 374
w tym: amortyzacja	2 614	2 383	397	5 394
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(72)	(117)	-	(188)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 294	1 043	(260)	3 077
EBITDA	4 908	3 426	137	8 471
Przychody i koszty finansowe netto				(151)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				2 926
Podatek dochodowy				440
Zysk (strata) netto				2 486

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym przedstawiają się następująco:

<u>Przychody ze sprzedaży</u>	<u>Za okres 01/01-31/03/2016</u>	<u>Za okres 01/01-31/03/2015</u>
Klienci krajowi	28 832	29 474
Klienci zagraniczni	3 887	3 259
Razem przychody ze sprzedaży	32 718	32 733

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

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

Do dnia 31 marca 2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną kwotę 70 tys. zł.

4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka do dnia 31 marca 2016 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

5. UTWORZENIE, ZWIĘKSZENIE, WYKORZYSTANIE I ROZWIĄZANIE REZERW

W raportowanym okresie Spółka nie tworzyła rezerw.

6. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	<u>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</u>		<u>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</u>	
	<u>Koniec okresu 31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2015</u>	<u>Za okres 01/01-31/03/2016</u>	<u>Za okres 01/01-31/03/2015</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	6 834	6 642	192	328
Zarachowane przychody z tytułu usług	-	12	(12)	(52)
Naliczone odszkodowanie majątkowe	-	-	-	-
Naliczone odsetki	6	6	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane dotacje- rozliczenie	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony nabyta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 840	6 660	180	276
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-
Przychody z odroczoną płatnością	-	-	-	-
Przychody rozliczane w czasie	-	-	-	-



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

Odpisy aktualizujące zapasy	471	487	16	(8)
Odpisy aktualizujące należności	223	225	2	(25)
Odpisy na aktywa finansowe	1 840	1 928	88	-
Rezerwy na koszty usług	-	-	-	83
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Zobowiązania wobec ZUS	-	-	-	-
Zobowiązania wobec pracowników	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów/przychodów	156	200	44	-
Otrzymane dotacje	-	-	-	-
Skutki wyceny IRS	126	147	21	22
Zarachowane odsetki	-	-	-	-
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	-	-	-	92
Aktywa z tytułu podatku odroczonego nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 816	2 987	171	164
Aktywa z tytułu podatku (rezerwa z tytułu podatku) netto	(4 024)	(3 673)		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			351	440

7. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonała istotnych jednorazowych transakcji dotyczących aktywów trwałych. W okresie objętym sprawozdaniem nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie 6,2 mln zł. Wyżej podana kwota dotyczy nakładów rozumianych jako zwiększenie pozycji aktywów trwałych.

8. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

9. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

10. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW

Jednostka nie dokonywała korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

12. POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

Na kredyty bankowe składają się:

1. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2012–2017) z wykorzystaniem 20,30 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,

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

2. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 34,86 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
3. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2014–2019) z wykorzystaniem 14,74 mln zł, zabezpieczony hipoteką na nieruchomości, na której Emitent rozbudowuje centra danych,
4. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2013–2019) z wykorzystaniem na kwotę 4,21 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
5. kredyt inwestycyjny na 5 lat (2015–2020) z wykorzystaniem na kwotę 12,30 mln zł, zabezpieczony zastawem na nakładach inwestycyjnych,
6. kredyty w rachunku bieżącym z łącznym limitem 43,0 mln zł, wykorzystane na dzień bilansowy w kwocie 40,82 mln zł, odnawialne zazwyczaj w cyklu rocznym.

Na zobowiązania finansowe pozostałe składają się umowy leasingu finansowego o łącznej wartości zobowiązań netto na dzień bilansowy w wysokości 14,15 mln zł. Umowy leasingowe zawierane są na refinansowanie zakupów inwestycyjnych, a okres, na jaki są zawierane, to zazwyczaj 5 lat.

13. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI

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

14. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Na dzień 31.03.2016 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	31/03/2016		31/12/2015	
	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	534	534	717	717
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

<u>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>	<u>Poziom hierarchii wartości godziwej</u>	<u>31/03/2016</u>
Pochodne instrumenty finansowe - korytarz opcyjny zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	35
Pochodne instrumenty finansowe - kontrakt IRS zabezpieczający ryzyko zmiany stóp procentowych od zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	poziom 2	499
Razem		534

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 31.03.2016 r. nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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

16. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży, z racji na przeważający abonamentowy charakter umów, są stabilne, powtarzalne i nie podlegają w zauważalny sposób cyklom koniunkturalnym. Przychody te nie mają charakteru sezonowego. Okresowa wyżka przychodów może występować w związku z większym udziałem przychodów pozaabonamentowych, związanych z oddawaniem klientom do użytkowania łączny telekomunikacyjnych oraz powierzchni kolokacyjnych. Taka wyżka przychodów miała miejsce w ostatnich kwartałach lat 2012 – 2014, w roku 2015 zjawisko to nie wystąpiło.

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

Spółka nie dokonywała powyższych transakcji.

18. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

Wyżej wymieniona I rata dywidendy została wypłacona we wskazanym terminie.

19. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

20. WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

<u>Pozycje pozabilansowe</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2015</u>
1. Należności warunkowe	-	-
1.1 od pozostałych jednostek	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	45 469	47 701
2.1 na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	45 469	43 221
- udzielone gwarancje i poręczenia	693	2 925
- zabezpieczenie hipoteczne	31 600	31 600
- zabezpieczenie zastawem	13 176	13 176
Razem	45 469	47 701

Od zakończenia roku obrotowego 2015 wystąpiły następujące zmiany zabezpieczeń:

a) zmniejszeniu uległy udzielone gwarancje i poręczenia o kwotę 2 232 tys. zł, która wynika z:

- wygaśnięcia gwarancji na kwotę 2 232 tys. zł,

b) zabezpieczenia hipoteczne nie uległy zmianie,

c) zabezpieczenia zastawem nie uległy zmianie.

21. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU

W dniu 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w następujących sprawach:

- ustalenie liczby Członków Rady Nadzorczej na 6,
- ustalenie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w następującej wysokości:
 - dla Członków RN w wysokości 500 zł za udział w jednym posiedzeniu RN,
 - dla Przewodniczącego RN w wysokości 1 000 zł za udział w jednym posiedzeniu RN,
- odwołanie Członka RN Sławomira Kamińskiego z dniem 25 kwietnia 2016 roku,
- powołanie 2 nowych Członków RN z dniem 25 kwietnia 2016 roku: Cezarego Smorszczewskiego oraz Macieja Kowalskiego.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała kolejny wniosek akcjonariusza – MCI.PrivateVentures FIZ – dotyczący żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad głosowania nad uchwałami dotyczącymi zmiany liczby Członków RN oraz zmian w składzie RN. NWZ zostało zwołane na dzień 30 maja 2016 roku.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Millennium Dom Maklerski S.A., za pośrednictwem którego ogłoszone oraz przeprowadzone zostało wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta, poinformował, że w ramach ww. wezwania doszło do sprzedaży 5 894 740 szt. akcji Spółki (co stanowi 16,2% kapitału zakładowego ATM). Nabywającym akcje w ramach wezwania był MCI.PrivateVentures FIZ, działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała dotychczasowych Członków Zarządu ze swoich funkcji oraz powołała nowy – 3-osobowy – skład Zarządu: Sylwester Biernacki (Prezes Zarządu, powołany z dniem 10 maja 2016 roku), Robert Zaklika (Wiceprezes Zarządu, powołany z dniem 1 czerwca 2016 roku) oraz Tomasz Galas (Członek Zarządu ds. finansów, powołany z dniem 16 maja 2016 roku).

Wszystkie wymienione powyżej zdarzenia związane są z istotnymi zmianami w akcjonariacie Spółki, w ramach których w gronie akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji pojawił się ww. fundusz MCI.PrivateVentures.



B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

1. INFORMACJE O EMITENCIE

DANE PODSTAWOWE EMITENTA

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

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

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

Spółką kieruje Zarząd, którego skład jest następujący:

- o Sylwester Biernacki – Prezes Zarządu,
- o Robert Zaklika – Wiceprezes Zarządu (powołany na stanowisko z dniem 1 czerwca 2016 roku),
- o Tomasz Galas – Członek Zarządu ds. finansów (powołany na stanowisko z dniem 16 maja 2016 roku).

W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w następujących sprawach:

- o ustalenia liczby członków Zarządu na trzech,
- o odwołania Dariusza Terleckiego z funkcji Prezesa i Członka Zarządu Spółki z dniem 10 maja 2016 roku,
- o odwołania Jacka Krupy z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki z dniem 10 maja 2016 roku,
- o powołania Sylwestra Biernackiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 10 maja 2016 roku,
- o powołania Roberta Zaklika na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 czerwca 2016 roku,
- o powołania Tomasza Galasa na stanowisko Członka Zarządu Spółki ds. finansów z dniem 16 maja 2016 roku.

Nadzór nad Spółką sprawuje obecnie sześciuosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

- o Kinga Stanisławska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- o Jacek Osowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- o Grzegorz Domagała – Członek Rady Nadzorczej,
- o Tadeusz Czichon – Członek Rady Nadzorczej,
- o Cezary Smorszczewski – Członek Rady Nadzorczej,
- o Maciej Kowalski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją z członkostwa w RN złożoną w dniu 04.03.2016 r. przez Przewodniczącego RN Mirosława Panka, w dn. 14.03.2016 r. Rada Nadzorcza wybrała nowego Przewodniczącego – Kingę Stanisławską – oraz Zastępcę Przewodniczącego – Jacka Osowskiego.

W dniu 25.04.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Sławomira Kamińskiego oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Cezarego Smorszczewskiego oraz Macieja Kowalskiego.



OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

ATM S.A. nie posiada obecnie jednostek zależnych – tym samym nie tworzy grupy kapitałowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiadał akcje stanowiące 21,02% kapitału zakładowego spółki Linx Telecommunications Holding B.V. Wyniki tego podmiotu, jako spółki stowarzyszonej, nie są konsolidowane na poziomie operacyjnym - są rozliczane metodą praw własności. Spółka ujmuje udział w wyniku jednostki stowarzyszonej w swoim wyniku, natomiast w swoich pozostałych całkowitych dochodach - pozostałe całkowite dochody jednostki stowarzyszonej. Wartość ceny nabycia jest korygowana o zmianę udziału spółki w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, która miała miejsce po dniu nabycia. W IV kwartale 2014 roku, po przeprowadzeniu testu na utratę wartości, dokonano odpisu aktualizującego wartość Linx w wysokości 4,9 mln zł. Ponowny test na utratę wartości tego aktywa, przeprowadzony na koniec 2015 roku, nie wykazał rozbieżności pomiędzy wartością użytkową udziałów Emitenta w Linx, a ich wartością bilansową. W dniu 31 marca 2016 roku nastąpiło objęcie przez Emitenta akcji w spółce Linx Telecommunications Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie poprzez wniesienie do niej posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Podpisanie w dniu 31.03.2016 r. aktu założycielskiego spółki Linx Telecommunications Holding B.V. było elementem procesu, który miał na celu uporządkowanie i zoptymalizowanie struktury grupy kapitałowej Linx. W efekcie przeprowadzanych zmian osobno zgrupowane zostały aktywa telekomunikacyjne oraz wykorzystywane na rzecz segmentu centrów danych. Podstawowe informacje na temat przeprowadzonej operacji są następujące:

- umowa powołanej spółki holdingowej (Linx Telecommunications Holding B.V.) zawiera postanowienia tożsame z obowiązującymi wcześniej w spółce Linx Telecommunications B.V.,
- struktura udziałowców powołanej spółki jest tożsama z dotychczasową strukturą udziałowców Linx Telecommunications B.V. (wszyscy udziałowcy Linx Telecommunications B.V. wnieśli swoje udziały w tej spółce aportem do nowej spółki holdingowej),
- kapitał zakładowy powołanej spółki jest równy kapitałowi zakładowemu spółki Linx Telecommunications B.V. i wynosi 250 000 EUR (podzielony jest na 25 000 000 udziałów o wartości 0,01 EUR każdy, z zastrzeżeniem, iż objętych zostało 13 105 671 udziałów),
- Emitent objął w nowej spółce 2 754 612 udziałów.

W związku z powyższym spółka Linx Telecommunications Holding B.V. stała się właścicielem 100% udziałów w spółce Linx Telecommunications B.V.

Zarząd Emitenta podkreśla, że z punktu widzenia Spółki nie nastąpiła żadna zmiana w zakresie wartości posiadanych aktywów, jak również praw przysługujących Spółce w związku z posiadanymi udziałami w jednostce dominującej grupy Linx. Emitent w dalszym ciągu posiada 21,02% udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej grupy Linx (obecnie: Linx Telecommunications Holding B.V.). Przeprowadzona operacja jest dla Emitenta neutralna pod względem podatkowym, jak również nie wiąże się z poniesieniem innych kosztów. O wyżej opisanej operacji Emitent informował raportem bieżącym 13/2016 z dn. 31.03.2016 r.

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

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
MCI.PrivateVentures FIZ *	11 070 470	30,46%	11 070 470	30,46%
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych **	9 119 040	25,09%	9 119 040	25,09%
Nationale-Nederlanden PTE (d. ING PTE) ***	7 160 120	19,70%	7 160 120	19,70%
PKO BP Bankowy OFE ****	1 914 556	5,27%	1 914 556	5,27%

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji według poprzedniego raportu kwartalnego</u>	<u>Liczba akcji według aktualnego raportu kwartalnego</u>	<u>Zmiana w liczbie akcji i liczbie głosów</u>
MCI.PrivateVentures FIZ	0	11 070 470	11 070 470
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	9 119 040	9 119 040	0
Nationale-Nederlanden PTE (d. ING PTE)	7 160 120	7 160 120	0
Aviva OFE	3 278 807	0	-3 278 807
Altus TFI	2 352 906	0	-2 352 906
Piotr Puteczny ****	2 243 066	0	-2 243 066
PKO BP Bankowy OFE	1 914 556	1 914 556	0

*) wraz z podmiotami zależnymi. Liczba akcji na dzień 05.05.2016 na podstawie zawiadomienia

**) 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 dzień 07.05.2015 na podstawie zawiadomienia

*****) wraz z żoną

Liczba akcji jest tożsama z liczbą głosów na WZ.

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

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Stan na 12 listopada 2015 r.</u>	<u>Zwiększenia</u>	<u>Zmniejszenia</u>	<u>Stan na 13 maja 2016 r.</u>
Sylwester Biernacki *	bd.	709 171	-	709 171
Jacek Krupa **	21 700	-	-	bd
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ***	9 119 040	-	-	9 119 040

*) Sylwester Biernacki pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 10.05.2016

**) Jacek Krupa pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 10.05.2016

***) 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.)

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W raportowanym okresie Emitent nie przeprowadzał transakcji nabycia akcji własnych.



2. OPIS DOKONAŃ EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Wyniki operacyjne i finansowe

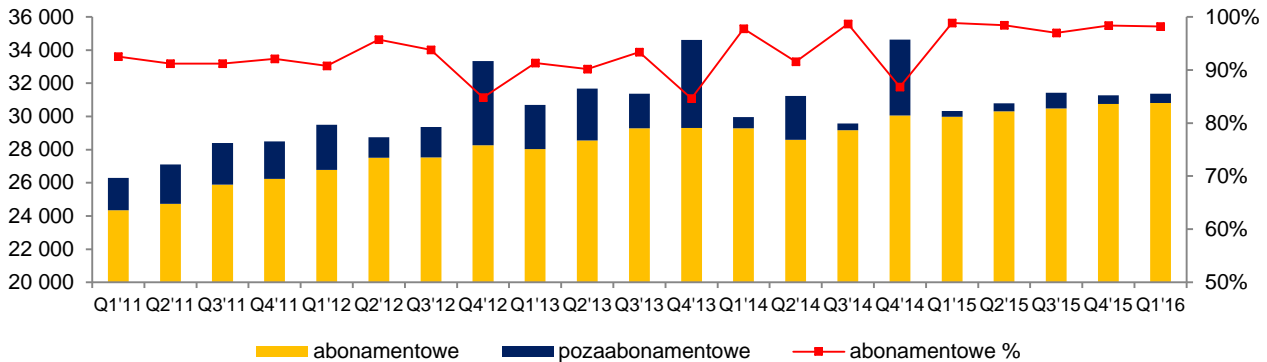
Wszystkie kluczowe pozycje sprawozdania z dochodów ATM za I kwartał 2016 roku wykazują poprawę w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Dynamika wzrostu waha się od 3-5% na poziomie przychodów z podstawowych segmentów oraz marży ze sprzedaży, przez 9% na poziomie zysku EBITDA, aż do 15-20% na poziomie zysku operacyjnego oraz wyniku netto. W porównaniu do IV kwartału 2015 roku wyniki te również wykazują poprawę, niemniej jest ona symboliczna (poza zyskiem operacyjnym oraz zyskiem netto, gdzie wzrosty procentowe były znaczące). Szczegółowe omówienie rezultatów w podstawowych segmentach operacyjnych¹ zostało przedstawione w dalszej części rozdziału, niemniej analizując wyniki całej firmy osiągnięte w minionym kwartale warto zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- niemal 100% całkowitych przychodów w podstawowych segmentach stanowiły przychody abonamentowe (był to piąty kolejny kwartał wzrostu);
- rentowność sprzedaży w podstawowych segmentach poprawiona została o 0,5 p.p. kw./kw. oraz o 1 p.p. r/r – to zasługa zarówno rosnącej rentowności Segmentu Usług Centrów Danych, jak i zatrzymania spadku rentowności w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych;
- koszty stałe zostały obniżone o 5% kw./kw. dzięki niższej amortyzacji oraz obniżeniu zdecydowanej większości pozostałych kosztów ogólnych (za wyjątkiem wynagrodzeń, w przypadku których efekty optymalizacji zatrudnienia przeprowadzonej na początku br. pojawią się dopiero od drugiego kwartału);
- dodatnia kontrybucja do wyniku Spółki rezultatów osiągniętych przez jednostkę stowarzyszoną – Linx Telecommunications Holding B.V. (+0,8 mln zł – zbliżony poziom do I kw. 2015 roku). Wyniki te są zgodne z założeniami przyjętymi przez Emitenta przy przeprowadzaniu testu na utratę wartości udziałów w Linx na dzień 31.12.2015 r. W dniu 28.04.2016 r. spółka Linx przekazała do publicznej wiadomości informację, że dnia 27.04.2016 r. podpisała ze spółką CITIC Telecom International CPC Limited z siedzibą w Hong Kongu umowę Share Purchase Agreement (SPA), w której oba podmioty uzgodniły warunki sprzedaży telekomunikacyjnej części biznesu Linx Telecom Holding B.V. (w tym 470 km światłowodu pod dnem Morza Bałtyckiego, Network Operation Center w Moskwie, Tallinie i Estonii oraz Data Center w Estonii). Zgodnie z przekazaną informacją, finalizacja transakcji oczekiwana jest w drugiej połowie 2016 roku (wymagana jest m.in. zgoda regulatora rynku). Ze względu na fakt, że nie zostały ujawnione parametry finansowe umowy, Emitent nie jest w stanie określić potencjalnego wpływu tej transakcji (jeśli zostanie sfinalizowana) na wartość posiadanych udziałów w Linx. W szczególności nie jest również znane przeznaczenie środków uzyskanych przez Linx w przypadku finalizacji transakcji. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości wszelkie istotne informacje w przedmiotowej sprawie niezwłocznie po ich pozyskaniu. W przypadku finalizacji transakcji Grupa Linx planuje skoncentrować się wyłącznie na działalności na rynku centrów danych;
- zgodnie z założeniami Emitenta nieznacznie wzrosło zadłużenie netto (+4% kw./kw.) – m.in. w związku z realizacją zaplanowanych nakładów inwestycyjnych (w dużej mierze przeznaczonych na rozwój sprzedaży serwerów dedykowanych).

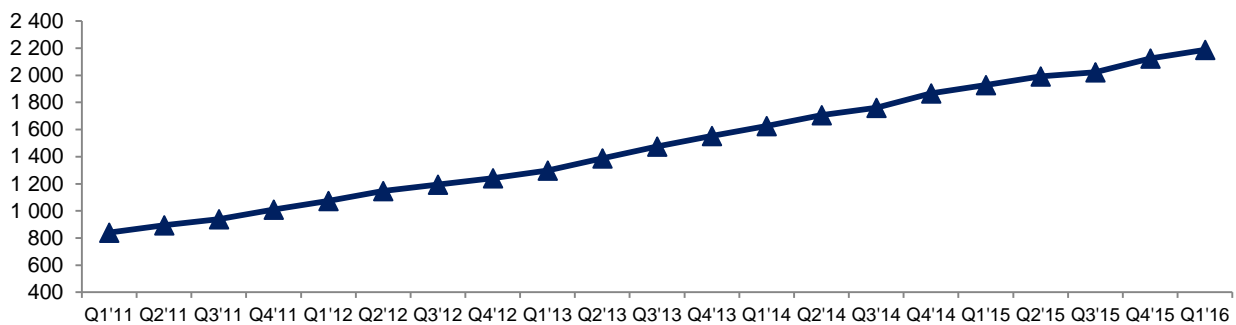
Poniższe diagramy prezentują kwartalne przychody ze sprzedaży w podstawowych segmentach operacyjnych oraz systematycznie rosnącą liczbę fakturowanych przez ATM klientów:

¹ Segment Usług Centrów Danych oraz Segment Usług Telekomunikacyjnych

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



Liczba klientów fakturowanych w okresie

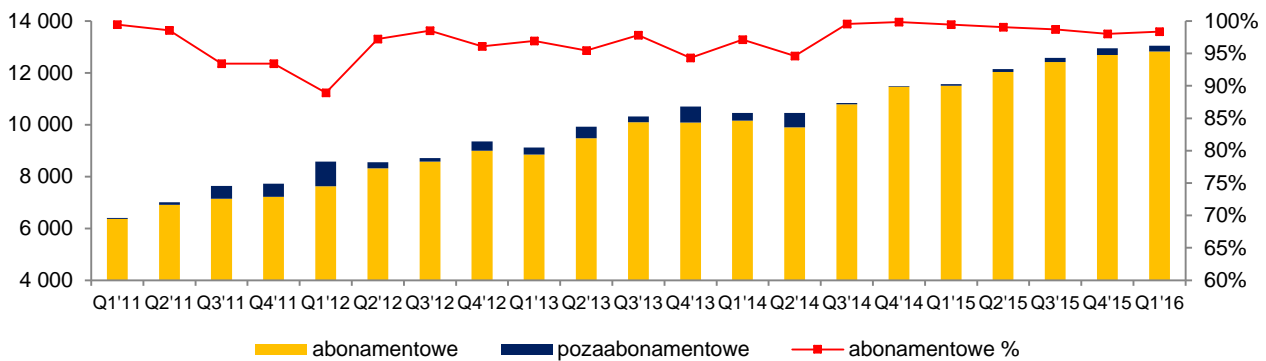


Segment Usług Centrów Danych

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

dane w tys. zł	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Q4'15	Q1'16
Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych	10 459	10 458	10 834	11 487	11 567	12 147	12 574	12 951	13 044
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	4 962
Razem	15 304	15 410	16 088	16 755	16 748	17 355	18 119	18 138	18 006

Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych [tys. zł]



W pierwszym kwartale br. Emitent zanotował w Segmencie Usług Centrów Danych relatywnie niewielki przyrost przychodów względem ostatniego kwartału 2015 roku (+1%, do nieco ponad 13 mln zł). W ujęciu rok-do-roku osiągnięta została dynamika ok. 13%, co w dużej mierze zostało wypracowane dzięki systematycznym wzrostom przychodów przez cały 2015 rok. Bardzo ważnym czynnikiem, który spowolnił wzrost przychodów w I kwartale 2016 roku (ale pozostał bez wpływu na marżę), była obniżka ceny zakupu energii przez Emitenta wraz z początkiem bieżącego roku. Stało się tak dlatego, że koszt energii stanowi istotny składnik ceny usług kolokacyjnych (jest bezpośrednio przenoszony na klientów). Według szacunków Emitenta, gdyby cena energii nie uległa zmianie, przychody omawianego segmentu w I kwartale br. osiągnęłyby dynamikę wzrostu na poziomie 17% r/r oraz 4,5% kw./kw. Powyższe znajduje odzwierciedlenie w tempie wzrostu marży ze sprzedaży segmentu, które wyniosło 20% r/r oraz 2% kw./kw. (do 9,2 mln zł) oraz rosnącej rentowności sprzedaży, która przekroczyła już 70%. EBITDA segmentu wzrosła o 21% r/r i stanowiła już niemal 65% całkowitego zysku EBITDA ATM za I kwartał br.

Kwartalny przyrost przychodów kolokacyjnych to zasługa przede wszystkim rozpoczęcia fakturowania kilku średniej wielkości klientów pozyskanych przez Emitenta na przełomie 2015 i 2016 roku. Dodatkowo wciąż rozszerzany jest zakres współpracy z kluczowymi klientami korzystającymi z największych powierzchni (Data.Room). Wyżej wymienione zjawiska przełożyły się na przyrost zajętej powierzchni kolokacyjnej netto do poziomu ok. 3 950 m² (11% r/r).

Systematycznie rośnie również sprzedaż usługi dzierżawy serwerów dedykowanych (ATMAN EcoSerwer) – w I kw. 2016 r. odnotowana została tutaj 50% dynamika r/r (przychody wzrosły do ponad 2,6 mln zł).

Liczba fakturowanych kontrahentów wzrosła w omawianym segmencie o ok. 16% r/r, przy niezmienionej w porównaniu do roku 2015 strukturze branżowej (finanse, telekomunikacja oraz IT odpowiadają łącznie za niemal 75% przychodów).

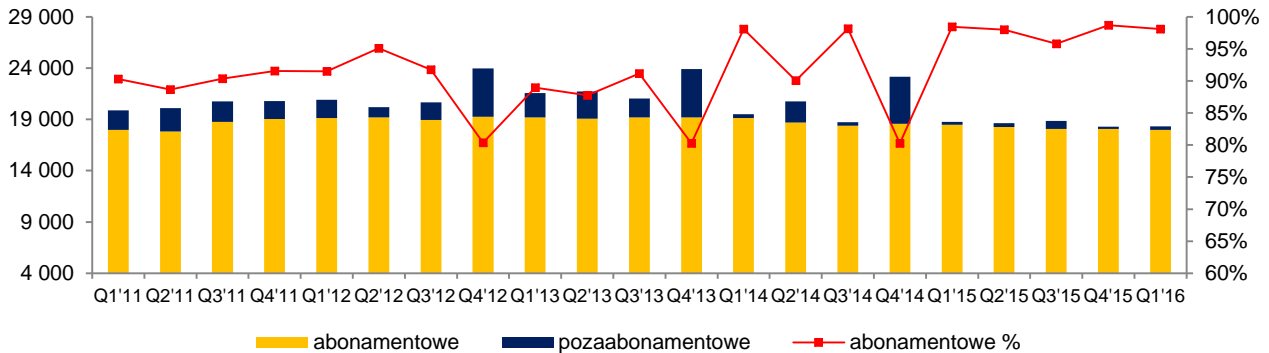
Na koniec pierwszego kwartału br. opublikowany został raport firmy badawczej PMR pt. „Rynek centrów danych w Polsce 2016”. Według analiz przeprowadzonych przez PMR, ATM wciąż zajmuje pozycję lidera krajowego rynku centrów danych – z niemal 14-procentowym udziałem w całkowitej powierzchni kolokacyjnej netto (dane za 2015 rok). W ww. raporcie zamieszczono również prognozę tempa wzrostu rynku centrów danych w Polsce, zgodnie z którą średnioroczna dynamika w latach 2016-2021 wyniesie ok. 14%.

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	Q1'16
Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych Razem	19 505	20 772	18 734	23 148	18 762	18 650	18 860	18 302	18 330
w tym przychody abonamentowe	19 131	18 704	18 388	18 584	18 476	18 274	18 064	18 061	17 981

Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych [tys. zł]



W Segmencie Usług Telekomunikacyjnych Spółka utrzymała w pierwszym kwartale 2016 roku łączne przychody na poziomie zbliżonym do kwartału poprzedzającego (w ujęciu r/r obniżyły się one o 2%). Kontynuacja trendu bocznego w sprzedaży wiąże się z następującymi kwestiami:

- stabilny poziom przychodów abonamentowych (wyhamowanie spadków w ostatnich 2 kwartałach). Największy udział w abonamentach omawianego segmentu mają przychody z usług transmisyjnych (prawie 2/3), które notują średnio 1-2-procentowe kwartalne spadki od początku 2014 roku. Wynika to z ciągłej presji na ceny jednostkowe oraz ARPU, której Emitent nie był w stanie zrekomensować pomimo systematycznego przyrostu liczby klientów oraz sprzedanych usług. Korzystniej kształtuje się sytuacja w przypadku usług dostępu do Internetu (1/3 udziału w całkowitych abonamentach segmentu) – od początku 2015 roku Emitent notuje w tej kategorii średnio 1-procentowe kwartalne przyrosty przychodów (wolniejszy spadek ARPU, szybki przyrost liczby podłączonych lokalizacji oraz stymulujący wpływ sprzedawanych równolegle usług kolokacyjnych);

- brak istotnych przychodów o charakterze pozaabonamentowym na przestrzeni ostatnich kilku kwartałów (Emitent wyjaśniał szczegółowo naturę tego zjawiska w poprzednich raportach okresowych).

Bardzo ważna w kontekście oceny wyników Segmentu Usług Telekomunikacyjnych jest analiza rentowności sprzedaży. W minionym kwartale utrzymany został poziom rentowności z ostatniego kwartału 2015 roku (44,4%), dzięki czemu Emitent wykonał kolejny krok w konsekwentnie realizowanym planie odwrócenia negatywnych tendencji w omawianym obszarze. Działania podejmowane przez Spółkę, opisywane już w poprzednich raportach okresowych, polegają przede wszystkim na zwiększaniu efektywności procesów zakupowych oraz skuteczności działań z obszaru kontrolingu finansowego. Konsekwencją utrzymania poziomu rentowności sprzedaży było w minionym kwartale zrealizowanie marży ze sprzedaży Segmentu Usług Telekomunikacyjnych o zbliżonej wartości do kwartału poprzedzającego (8,1 mln zł). EBITDA segmentu wyniosła 3,3 mln zł i stanowiła ok. 35% całkowitego zysku EBITDA Emitenta.

Łączna liczba obsługiwanych klientów omawianego segmentu wzrosła w I kwartale 2016 roku o 11% r/r.

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

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

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

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



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

Po przeprowadzonych w roku 2015 inwestycjach Spółka dysponuje obecnie niemal 8 tys. m² netto powierzchni kolokacyjnej, która zajęta jest przez klientów w ok. 50%. Dodatkowo możliwe jest relatywnie szybkie zwiększenie podaży powierzchni o kolejne 1,5 tys. m² netto, dzięki rozbudowie CD zlokalizowanego przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie.

Wyniki osiągnięte przez Emitenta w pierwszym kwartale 2016 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. Dynamika tego procesu jest bardzo silnie uzależniona od rozwoju sytuacji rynkowej oraz popytu na usługi kolokacyjne w Polsce i na świecie;
- 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).

Podstawowym czynnikiem, który może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta jest ryzyko związane z poziomem popytu na świadczone przez niego usługi. Wszelkie znane Spółce przesłanki – w tym wymienione powyżej – wskazują, że krajowy rynek centrów danych wciąż nie wszedł w fazę oczekiwanego wzrostu.



Argumentem za takim twierdzeniem jest porównanie skali i stopnia rozwoju rynków usług data center w krajach Europy Zachodniej czy USA z rynkiem polskim. Znaczące różnice na tym polu powinny się w ciągu najbliższych lat szybko zmniejszać.

W związku z sytuacją geopolityczną, dodatkowym czynnikiem ryzyka w kontekście całkowitych dochodów Emitenta (poprzez wpływ na wyniki spółki stowarzyszonej – Linx Telecommunications Holding B.V.) będzie w okresie kolejnych kwartałów kwestia wpływu ewentualnego pogorszenia się uwarunkowań biznesowych w Rosji, w tym osłabienia się kursu rubla w stosunku do euro.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

W okresie objętym raportem nie były udzielane przez Emitenta poręczenia kredytu lub pożyczki i nie była udzielona gwarancja, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

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



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Data	Podpis
Sylwester Biernacki	Prezes Zarządu	13 maja 2016 r.
Mateusz Boguta	Prokurent	13 maja 2016 r.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Kinga Bogucka	Główna Księgowa	13 maja 2016 r.
---------------	-----------------	-----------------	-------