



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ATM S.A.

**Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.**

Sprawozdanie zawiera 9 stron
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia ATM S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21 („Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające ("*sprawozdanie finansowe*").

Odpowiedzialność kierownika jednostki oraz rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem 18 kwietnia 2018 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej numer 1 z dnia 20 czerwca 2017 roku.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p>Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych</p> <p>W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 r. Spółka wykazywała środki trwałe w kwocie 334.747 tys PLN, co stanowi 79% wszystkich aktywów.</p> <p>Zgodnie z zasadami MSR 38 <i>Utrata wartości aktywów</i> Zarząd Spółki na dzień bilansowy oraz w przypadku zaistnienia szczególnych zdarzeń również w trakcie roku, przeprowadza ocenę występowania przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości środków trwałych oraz nakładów poniesionych na środki trwałe w budowie.</p> <p>W przypadku wystąpienia przesłanek Zarząd nie rzadziej niż na dzień bilansowy kalkuluje wartość odzyskiwalną ośrodków</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <ul style="list-style-type: none">- Przeprowadziliśmy ocenę osądów Spółki w obszarze wystąpienia zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości środków trwałych.- Dokonaliśmy analizy rentowności segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne (<i>Cash Generating Units</i>) przedstawionych i analizowanych przez Spółkę;- Omówiliśmy ze spółką wyniki inwentaryzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzonej w 2017 r. (także pod kątem identyfikacji majątku trwałego nieprzydatnego, bądź niewykorzystywanego przez Spółkę), zweryfikowaliśmy



<p>wypracowujących środki pieniężne, w odniesieniu do których to ryzyko zostało zidentyfikowane.</p> <p>Określenie wartości odzyskiwalnej wiąże się z koniecznością przyjęcia szeregu istotnych założeń i dokonania osądów dla każdego z testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne obejmujących w szczególności strategię Spółki, założenia makroekonomiczne i rynkowe oraz przewidywania co do uwarunkowań prawnych.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz fakt, że środki trwałe są głównymi aktywami na których Spółka wypracowuje przyszłe korzyści pieniężne uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<p>poprawność rozliczenia inwentaryzacji w księgach rachunkowych;</p> <p>- Oceniliśmy kompletność ujawnień w zakresie środków trwałych.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy zastosowane przez Zarząd zasady wyceny środków trwałych za poprawne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, a zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnienia jako spełniające wymogi standardów.</p>
<p>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</p> <p>Istotną pozycją bilansu są inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności-Linx, stanowią 52,2 mln PLN, 12,3% sumy bilansowej na 31.12.2017 r.;</p> <p>Ze względu na otrzymane nowe prognozy od Linx Spółka przeprowadziła aktualizację testów na utratę wartości; ze względu na wyższe prognozy w stosunku do wyników zakładanych w latach poprzednich testy wykazały mniejszą utratę wartości niż na 31.12.2016 r.;</p> <p>Założenia do przeprowadzenia testów pozostały spójne z latami poprzednimi (np. metoda wyliczenia dyskonta).</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <p>- Przeprowadziliśmy ocenę osądów Spółki w obszarze wystąpienia przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w oparciu o wykonane testy na utratę wartości, do których zastosowano metody FCFE (wolnych przepływów dla akcjonariuszy);</p> <p>- Przeprowadziliśmy analizę sporządzonych przez Linx prognoz na lata 2018-2019 i kluczowych założeń testów utraty wartości, w tym stopy dyskontowej, stopy wzrostu przychodów, zmiany rentowności EBITDA, stopy wzrostu rezydualnego. Sprawdzenie poprawności arytmetycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, kierowanie zapytań odnoszących się do statusu realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków do</p>



	<p>pracowników działu finansowego oraz Zarządu Spółki;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Przeprowadziliśmy analizę potencjalnych ryzyk związanych z realizacją założeń poprzez odwołanie informacji publicznych lub wiedzy branżowej; - Uzgodniliśmy dane źródłowe będące podstawą modeli utraty wartości oraz oceniliśmy przesłanki utraty wartości do aktualnych prognoz finansowych spółki i wykonania budżetu.
<p>Zobowiązania finansowe</p> <p>Spółka finansuje swoją działalność kapitałem obcym, który na dzień bilansowy stanowi 41% całkowitego finansowania. 28% zobowiązań spółki jest zaklasyfikowanych jako zobowiązania krótkoterminowe, których termin wymagalności upływa w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Zobowiązania finansowe obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kredyty i pożyczki 117 696 tys. PLN - pozostałe zobowiązania finansowe 9 975 tys. PLN <p>Łącznie zobowiązania finansowe stanowią 30% sumy aktywów (kredyty i pożyczki 28%).</p> <p>Umowy kredytowe zawierają wymogi spełnienia wskaźników finansowych zależnych od informacji finansowych wykazanych w sprawozdaniach finansowych.</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <p>W ramach badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dokonałmy oceny zasad (polityki) rachunkowości oraz procedur wykorzystywanych przez Zarząd Spółki do wyceny zobowiązań; <p>Przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - procedury mające na celu ocenę kompletności kwot zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku, - omówienie planów finansowych z kierownictwem spółki; - ocenę adekwatności ujawnień związanych z zobowiązaniami w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi; - analizę umów kredytowych, aneksów, pism otrzymanych bezpośrednio od banków, w tym w zakresie wymogów dotyczących wskaźników finansowych („covenants”) oraz ocenę prawidłowości wykazywanych sald, ich kompletności oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym; - weryfikację poprawności matematycznej kalkulacji wskaźników finansowych przygotowanych przez Zarząd oraz ocenę przeprowadzonej przez Zarząd analizy co do spełnienia wskaźników finansowych;



	<p>ocenę prezentacji zobowiązań w długim i krótkim terminie;</p> <ul style="list-style-type: none">- testy racjonalności dotyczących zobowiązań leasingowych;- ocenę dokładności wyceny istotnych zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu;- ocenę racjonalności wyceny instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur uznaliśmy, że zastosowane przez Zarząd zasady wyceny i prezentacji zobowiązań z tytułu kredytów za poprawne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, a zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnienia jako spełniające wymogi standardów.</p>
<p>Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży</p> <p>Przychody spółki to w większości przychody o charakterze powtarzalnym, abonamentowym. W spółce zauważalny jest wzrost przychodów z usług centrów danych i utrzymujące się na stałym poziomie przychody z segmentu usług telekomunikacyjnych. Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wyniosły 132.985 tyś PLN.</p> <p>Część usług o charakterze trwałym wiąże się z nakładami wdrożeniowymi związanymi z ich uruchomieniem. Spółka dokonuje identyfikacji związanych z tym przychodów oraz zobowiązań i dekompozycji kontraktów handlowych w celu poprawnej prezentacji i rozpoznania przychodów.</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <ul style="list-style-type: none">- Udokumentowaliśmy działanie zidentyfikowanych procesów oraz oceniliśmy kluczowe mechanizmy kontrolne Spółki dotyczące rozpoznania przychodów ze sprzedaży. Dla wybranych kontroli przeprowadziliśmy testy zgodności;- Skierowaliśmy zapytania do kierownictwa odnośnie istotnych oraz jednorazowych transakcji, a także wydarzeń po dniu bilansowym;- Przeprowadziliśmy analizę usług długoterminowych i ocenę prawidłowej ich prezentacji zgodnie z wymogami MSSF (w tym także nowego standardu MSSF 15);- Oceniliśmy prawidłowość, ujęcia sprzedaży we właściwym okresie sprawozdawczym,- Przeanalizowaliśmy korekty wystawione po dniu sprawozdawczym;- Wykonaliśmy procedury analityczne, analizę wybranych raportów z dziennika księgowania i oceniliśmy poprawność ujmowania przychodów w czasie oraz



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

	<p>poprawność wartości rozpoznanych przychodów;</p> <ul style="list-style-type: none">- Przeanalizowaliśmy sprzedaż według segmentów, omówiliśmy trendy sprzedaży i wyniki z kierownictwem Spółki;- Potwierdziliśmy salda należności z wybranymi kontrahentami;- Przeanalizowaliśmy wybrane umowy handlowe;- Przeprowadziliśmy ocenę ujawnień w zakresie przyjętej polityki ujmowania i prezentacji przychodów ze sprzedaży.
--	---

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

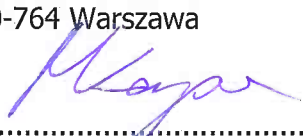
W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. C-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
00-764 Warszawa


.....
Maciej Kozyśa
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12005
Członek Zarządu Komplementariusza


.....
Kamil Walczuk
Członek Zarządu Komplementariusza

27 kwietnia 2018 r.