

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2018

INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

1. Kluczowy wskaźnik efektywności – Zysk EBITDA

Począwszy od Raportu Rocznego za 2017 rok Emitent stosuje definicję zysku EBITDA (jako alternatywnej miary wyniku) dostosowaną do wymogów sprawozdawczości zarządczej wprowadzonych w ATM od początku 2017 roku (co było możliwe m.in. dzięki wdrożeniu nowego systemu klasy ERP). Szczegóły oraz uzgodnienie EBITDA do pozycji ze Sprawozdania z Dochodów zostały zaprezentowane poniżej. Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Pozycje kosztowe, które zostały wyłączone przy wyliczaniu zysku EBITDA są następujące (o ile wcześniej te pozycje obciążały zysk operacyjny):

- koszty restrukturyzacji – koszty związane z restrukturyzacją Emitenta przeprowadzaną przez Zarząd – zaprezentowane w poniższej tabeli w linii „koszty restrukturyzacji”;
- koszty związane z opłatami i prowizjami bankowymi (o łącznej wartości 57 tys. zł w 2018 r. oraz 35 tys. zł w 2017 r.) – z uwagi na ich nieoperacyjny charakter – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „koszty ogólnego zarządu”;
- podatek od nieruchomości oraz inne daniny publiczne o łącznej wartości 891 tys. zł w 2018 r. oraz 725 tys. zł w 2017 r. (w tym ponoszone na rzecz Zarządu Dróg Miejskich) – z uwagi na ogólnie przyjętą definicję zysku EBITDA (jest to zysk operacyjny przed potrąceniem, m.in., podatków) – zaprezentowane w poniższej tabeli w linii „koszty ogólnego zarządu”;
- strata (zysk) poniesiona w związku z rozporządzeniem/przeszacowaniem wartości aktywa trwałego (z uwagi na niekasowy charakter tych strat/zysków) o łącznej wartości 146 tys. zł w 2018 r. oraz 794 tys. zł w 2017 r. – zaprezentowana w poniższej tabeli w pozycji „pozostałe koszty (przychody) operacyjne”;
- koszty wynagrodzeń wynikające z wyceny instrumentów pochodnych przyznanych kluczowym pracownikom Spółki w ramach programu motywacyjnego (patrz następna nota) o wartości 3 740 tys. zł w 2018 r. – z uwagi na ich niekasowy charakter – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „koszty ogólnego zarządu”;
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oszacowane wg MSSF 9 (z uwagi na ich niekasowy charakter - rezerwy) o łącznej wartości 392 tys. zł w 2018 r. oraz 481 tys. zł w 2017 r. – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „pozostałe koszty (przychody) operacyjne”.

	Za okres 01/01-31/12/2017 (wg zatwierdzonego SF - przed przekształceniem)	Za okres 01/01-31/12/2017 (po przekształceniu)	Różnica	Za okres 01/01-31/12/2018 (przed przekształceniem)	Za okres 01/01-31/12/2018 (po przekształceniu)	Różnica
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 512	13 512	-	7 475	7 475	-
Amortyzacja	26 727	26 727	-	34 264	34 264	-
EBITDA	40 239			41 740		
Korekty, w tym:	-	5 312	5 312	-	6 339	6 339
Koszty ogólnego zarządu	-	761	761	-	4 688	4 688
Pozostałe koszty (przychody) operacyjne	-	1 275	1 275	-	537	537
Koszty restrukturyzacji	-	3 277	3 277	-	1 113	1 113
EBITDA po korektach	40 239	45 551	5 312	41 740	48 078	6 339



2. 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

W 2018 roku dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży ATM wzrosła do ok. 3% r/r, co – podobnie jak w okresach wcześniejszych - było zasługą Segmentu Usług Centrów Danych (więcej szczegółów w sekcji dotyczącej wyników poszczególnych segmentów – patrz poniżej). Dzięki konsekwentnemu wysiłkowi skierowanemu na zwiększanie efektywności kosztowej, rentowność sprzedaży Emitenta w minionym roku wzrosła o ok. 2,1 p.p. – (do 59%), co w połączeniu ze wzrostem przychodów przełożyło się na wzrost zysku ze sprzedaży o 6,5% r/r (ok. 5 mln zł przyrostu w ciągu 2018 roku).

Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniu amortyzacji (jako pozycji niegotówkowej) wzrosły o ok. 11% r/r. (ok. 3,8 mln zł), co wynika przede wszystkim z:

- wzrostu kosztów pracowniczych, na które składają się wynagrodzenia zasadnicze, narzuty, premie oraz inne powiązane z utrzymywaniem wysoko wykwalifikowanej kadry – w ujęciu r/r wzrosły one o ok. 10% (+2,3 mln zł r/r), czego główną przyczyną była potrzeba uzupełnienia kompetencji w kluczowych obszarach działalności operacyjnej Spółki;

- rozpoznania w 2018 roku kosztów wyceny instrumentów pochodnych związanych z programem motywacyjnym kadry zarządzającej (pozycja niegotówkowa) w wysokości 3,7 mln zł (w 2017 roku nie było takich kosztów).

Zysk EBITDA ATM ostatecznie wyniósł w 2018 roku 48,1 mln zł (+6% r/r) i tradycyjnie już oparty został niemal w całości na powtarzalnym strumieniu przychodów – ponad 97,5% całkowitych przychodów Spółki w minionym roku stanowiły przychody o charakterze abonamentowym.

Na ostateczny poziom zysku netto Emitenta istotny wpływ miało również dokonane w IV kwartale 2018 roku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 1 902 tys. zł, które zostało ujęte na poziomie przychodów finansowych Sprawozdania z Dochodów Emitenta.

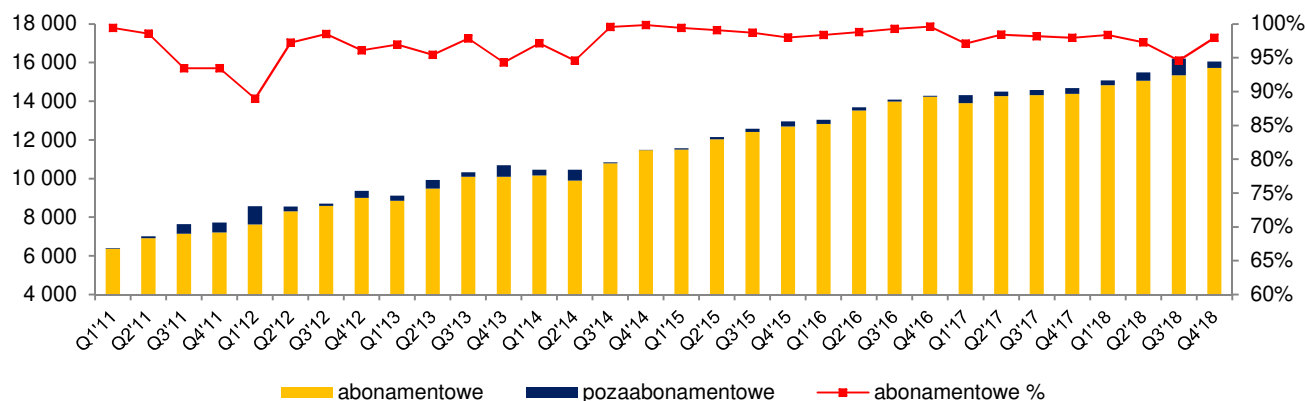
W minionym roku Emitent poniósł łączne nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 29 mln zł, nieznacznie przekraczając założony na ten rok budżet inwestycyjny. Spółka kontynuowała politykę inwestycyjną w segmentach centrów danych oraz usług telekomunikacyjnych (opartych o infrastrukturę światłowodową), a także kontynuowała trwające już od 2016 roku projekty unowocześnienia wewnętrznych systemów informatycznych. Ponadto sfinalizowany został projekt modernizacji głównego kampusu ATM przy ul. Grochowskiej w Warszawie. Zadłużenie netto Emitenta (po odjęciu salda środków pieniężnych) na koniec 2018 roku zwiększyło się o ok. 86 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, czego główną przyczyną była wypłata w 2018 roku dywidendy do akcjonariuszy Spółki (89,4 mln zł). Pomimo tak istotnej dywidendy, sytuacja finansowa i płynność finansowa ATM są stabilne i bezpieczne, również dzięki zrealizowanemu z sukcesem projektowi refinansowania całego zadłużenia z tyt. kredytów bankowych, o czym Emitent poinformował w RB nr 19/2018 z dn. 28.06.2018 r.

Bardziej szczegółowe omówienie wyników w poszczególnych segmentach operacyjnych przedstawione zostało w dalszej części rozdziału.

Segment Usług Centrów Danych

dane w tys. zł	Q1'17	Q2'17	Q3'17	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych	14 324	14 501	14 586	14 673	15 073	15 486	16 213	16 051
w tym przychody abonamentowe	13 906	14 270	14 319	14 378	14 826	15 067	15 336	15 720

Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych [tys. zł]



W 2018 roku przychody w Segmencie Usług Centrów Danych wzrosły o 8% w stosunku do roku poprzedniego (+4,7 mln zł – do 62,8 mln zł), co wynikało głównie z:

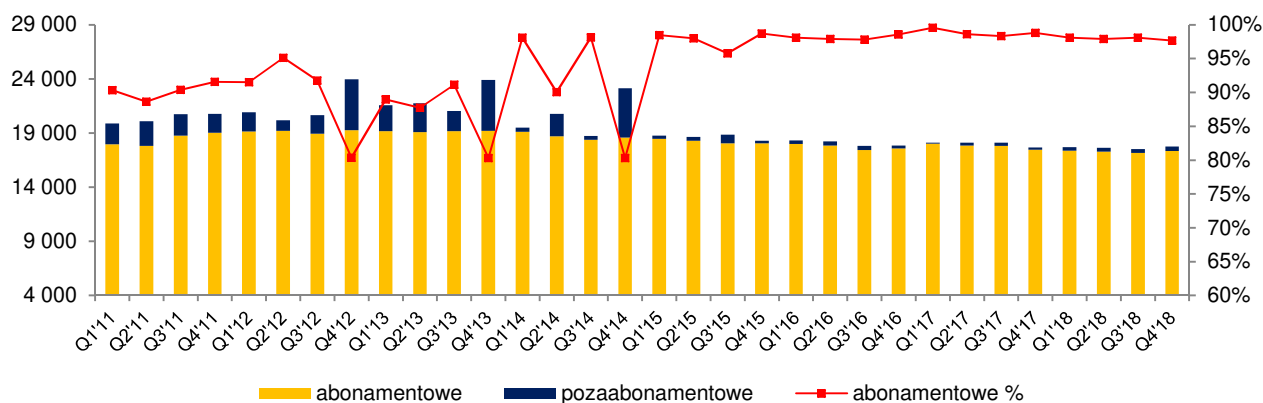
- utrzymania szybkiego tempa wzrostu sprzedaży usług serwerów dedykowanych (ok. 14% r/r), wspartego przez bardzo dynamiczny rozwój usług chmury obliczeniowej (Atman Cloud - prawie 40% wzrostu r/r);
- wzrostu przychodów o charakterze abonamentowym związanych z tzw. podstawowymi usługami kolokacyjnymi (Rack, Box, Data Room) o ok. 6% r/r;
- zawarcia dużego kontraktu na sprzedaż urządzeń telekomunikacyjnych, który powiązany był z istotnym poszerzeniem współpracy z jednym z kluczowych klientów usług centrów danych (co łącznie z innymi przychodami o charakterze nieabonamentowym przyniosło ok. 650 tys. zł wzrostu sprzedaży r/r).

Zachowanie dyscypliny w obszarze bezpośrednich kosztów utrzymania centrów danych, proporcjonalny do wzrostu przychodów wzrost kosztów zużycia energii przez serwerownie ATM oraz jednorazowe koszty zakupu urządzeń będących przedmiotem wspomnianej wyżej transakcji sprzedaży urządzeń – wszystkie te czynniki spowodowały łącznie obniżkę rentowności sprzedaży segmentu (o 0,3 p.p. r/r do 68,5%), natomiast Marża Segmentu wzrosła o niemal 7,5% r/r i wyniosła 38,7 mln zł.

Segment Usług Telekomunikacyjnych

dane w tys. zł	Q1'17	Q2'17	Q3'17	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych Razem	18 854	18 757	18 813	18 477	18 398	18 388	18 359	18 652
w tym przychody abonamentowe	18 778	18 504	18 514	18 260	18 062	18 021	18 024	18 232

Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych [tys. zł] *



* po wyłączeniu przychodów uzyskiwanych poza podstawowymi segmentami działalności (ze sprzedaży usług o charakterze administracyjnym) – wykazywanych w raportach okresowych sprzed 2018 r. w segmencie „Pozostałe”

W całym 2018 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Usług Telekomunikacyjnych wyniosły 73,8 mln zł i obniżyły się w porównaniu do roku 2017 o 1,1 mln zł (-1,5% r/r). Przychody o charakterze abonamentowym spadły natomiast o 1,7 mln zł (-2,3% r/r), co wynikało przede wszystkim ze:

- spadku przychodów z usług transmisyjnych o ok. 1,6 mln zł (-3,4% r/r), głównie w części hurtowej (operatorskiej);
- spadku przychodów z usług głosowych o ok. 0,22 mln zł (-14% r/r);
- wzrostu przychodów z usług dostępu do Internetu o ok. 0,17 mln zł (+0,7% r/r).

Spadki w obszarze przychodów abonamentowych zostały w zauważalnej mierze zniwelowane poprzez przychody o charakterze jednorazowym, które wyniosły w 2018 roku 1,5 mln zł (+0,6 mln zł r/r - należy tutaj pamiętać, że od początku 2018 roku zgodnie z MSSF 15 przychody instalacyjne/aktywacyjne związane z usługami o charakterze abonamentowym są ujmowane w czasie według średniego okresu trwania kontraktów z klientami).

Koszty własne sprzedaży Segmentu Usług Telekomunikacyjnych zostały zredukowane aż o 8% r/r, głównie na skutek renegotjacji kosztów związanych z utrzymaniem sprzętu sieciowego oraz kosztów związanych z tzw. szkieletem sieci światłowodowej i jego serwisowaniem.

W rezultacie wyżej opisanych czynników rentowność sprzedaży segmentu przekroczyła próg 50% (+3,2 p.p. r/r), zaś marża ze sprzedaży odnotowała wzrost o ponad 5% r/r i stanowiła ok. 47% całkowitej marży ze sprzedaży Emitenta. Dynamika Marży Segmentu była jeszcze większa (+8% r/r), dzięki dodatkowej pozytywnej kontrybucji ograniczenia kosztów wewnętrznych związanych bezpośrednio z realizacją usług dla klientów.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE

- W dniu 19.03.2018 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczące rejestracji w dniu 14 lutego 2018 roku zmian Statutu Spółki, dokonanych Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 21 grudnia 2017 roku. Treść uchwalonych zmian w Statucie ATM S.A. załączona została do Raportu Bieżącego nr 04/2018 z dnia 19.03.2018 roku (dostępnego pod adresem: https://www.atm.com.pl/raporty_view.php?id=raporty&more=1&nid=3778).
- W dniu 02.05.2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o tym, że w dniu 1 maja 2018 r. zmarł Pan Tadeusz Czichon, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ATM S.A.
- W dniu 09.05.2018 r. Zarząd Spółki otrzymał od Saturn TFI S.A., działającego w imieniu i na rzecz ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: „Fundusz”), zawiadomienie o powołaniu z dniem 09.05.2018 r. Pana Przemysława Czichona na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powierzeniu mu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wyżej wymienione powołanie nastąpiło w wykonaniu uprawnienia osobistego przysługującego Funduszowi na podstawie par. 13 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki.
- W dniu 06.06.2018 r. do Spółki wpłynęła informacja o powołaniu przez Radę Nadzorczą ATM S.A. do składu Komitetu Audytu Pana Macieja Kowalskiego.
- W dniu 11.06.2018 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała na podstawie § 15 ust. 2 lit. g) Statutu wyboru podmiotu do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych ATM S.A. za 2018 i 2019 rok. Wybrany podmiotem została spółka KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z

siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, ogłoszoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546. Umowa z biegłym rewidentem zawarta została na dwa lata.

- W dniu 28.06.2018 r. podpisana została dokumentacja związana z refinansowaniem zadłużenia Spółki. Stronami transakcji były Spółka (jako kredytobiorca) oraz banki: mBank S.A. jako agent kredytu i pierwotny kredytodawca oraz ING Bank Śląski S.A. jako agent ds. zabezpieczeń i pierwotny kredytodawca („Banki”). Celem transakcji było zapewnienie długoterminowego bezpieczeństwa finansowego Spółki poprzez dostosowanie wielkości i struktury finansowania kapitałem obcym do potrzeb Emitenta oraz umożliwienie sfinansowania wypłaty dywidendy przez Spółkę (pod warunkiem, że decyzję o wypłacie dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Spółki). Jednym z elementów przedmiotowej transakcji była przedterminowa spłata dotychczasowego zadłużenia z tytułu wszystkich kredytów udzielonych Spółce przez banki: mBank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
- W dniu 29.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 89 404 626,24 zł na wypłatę dywidendy (co oznacza, że na jedną akcję przypada 2,46 zł). Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 36 343 344 akcje. Jednocześnie Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 10.08.2018 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 17.08.2018 r.
- W dniu 03.10.2018 r. Zarząd ATM otrzymał od Pana Przemysława Czichona rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- W dniu 31.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu ATM S.A. Treść uchwalonych przez NWZ zmian w statucie Spółki załączona została do Raportu Bieżącego nr 45/2018 z dnia 31.10.2018 roku (dostępnego pod adresem: https://www.atm.com.pl/raporty_view.php?id=raporty&more=1&nid=3838).
- W dniu 31.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Spółki Pana Przemysława Czichona, powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sebastiana Millindera oraz powierzyło Panu Mariuszowi Grendowiczowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 14.12.2018 r. działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2018 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego oraz Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2018 roku w sprawie emisji, w celu realizacji programu motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych serii A oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, Rada Nadzorcza przyjęła program motywacyjny. Działając na podstawie ww. Uchwały nr 4 NWZ Spółki, Rada Nadzorcza ustaliła cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 11,00 zł/szt. (słownie: jedenaście złotych), z tym zastrzeżeniem, że cena emisyjna zostanie obniżona o kwotę odpowiadającą sumie dywidendy lub zaliczek na poczet dywidendy na jedną akcję Spółki uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki po dniu 28 czerwca 2018 roku, przy czym w żadnym przypadku cena emisyjna nie może zostać obniżona poniżej wartości nominalnej akcji Spółki. Na podstawie ww. Uchwały nr 4 NWZ Spółki oraz w związku z przyjętym programem motywacyjnym, Rada Nadzorcza ustaliła listę osób uprawnionych do otrzymania warrantów subskrypcyjnych na podstawie i pod warunkami określonymi w programie motywacyjnym, a także ustaliła daty przydziału poszczególnych transz warrantów (14 grudnia 2018, 31 marca 2019, 30 czerwca 2019, 30 września 2019) i liczbę warrantów przydzielanych w danej transzy (łącznie odpowiednio: 1.217.064, 208.901, 200.398, 118.117). Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2018 roku w sprawie emisji, w celu realizacji programu motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych serii A oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, uprawniających do objęcia akcji serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki oraz w związku z programem motywacyjnym przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2018 roku w sprawie wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego oraz uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2018 roku w sprawie ustalenia osób uprawnionych z programu motywacyjnego i innych ustaleń, Rada Nadzorcza Spółki przydzieliła w dniu 14.12.2018 r. warrantów subskrypcyjne serii A pierwszej transzy w łącznej liczbie 1.217.064 warrantów subskrypcyjnych.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2018 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).

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2018 ATM S.A. nie prowadziła istotnych, wyodrębnionych prac w dziedzinie badań i rozwoju.

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.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

6. Nabycie akcji własnych

W raportowanym okresie Emitent nie przeprowadzał transakcji nabycia akcji własnych.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą.

8. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych

Szczegóły dotyczące leasingów operacyjnych 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 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.

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 2018 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:

<u>[wybrane dane finansowe w tys. zł]</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>zmiana %</u>
---	-------------	-------------	-----------------



Przychody ze sprzedaży	136 620	132 985	3%
Marża ze sprzedaży	80 653	75 759	6%
Zysk operacyjny	7 475	13 512	-45%
EBITDA	48 078	45 552	6%
Zysk (strata) brutto	3 269	12 793	-74%
Zysk (strata) netto	2 019	9 777	-79%

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 Holding B.V.) będzie w okresie kolejnych kwartałów sytuacja gospodarcza w Rosji i jej możliwy wpływ na funkcjonowanie na tym rynku spółki Linx Telecommunications Holding B.V. Szczególnie istotny wpływ może mieć osłabianie się kursu rubla w stosunku do euro.

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. Informacje szczegółowe na temat produktów w ramach ww. segmentów operacyjnych zostały przedstawione w nocie nr 3 sprawozdania finansowego.

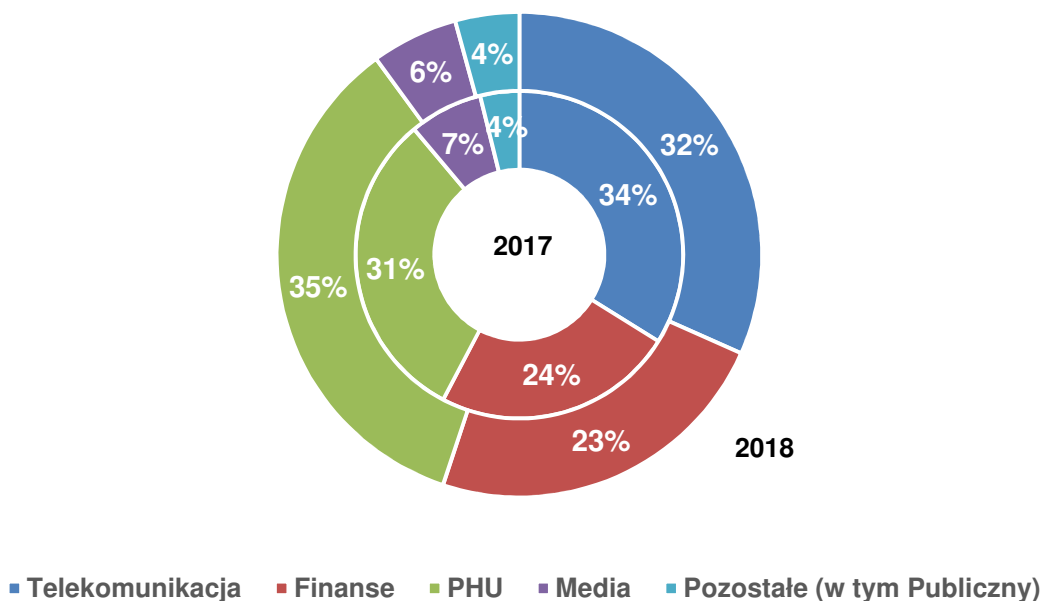
2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

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 2017-2018 w podziale na sektory:



Podobnie jak w latach ubiegłych Spółka posiada zdywersyfikowane portfolio odbiorców, co istotnie zabezpiecza interesy Emitenta. W 2018 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 2018 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 (jedynym wyjątkiem są zakupy energii, które stanowią kluczowy koszt dla działalności w segmencie usług centrów danych).

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

W dniu 28.06.2018 roku nastąpiło zawarcie umów dotyczących refinansowania zadłużenia Spółki (szczegóły w Nocie 30. do Sprawozdania Finansowego powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 19/2018 z dnia 28.06.2018).

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 Holding 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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi, których warunki byłyby inne niż rynkowe.

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

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

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm 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 powiązаныm.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2017</u>
Gwarancje bankowe na rzecz jednostek pozostałych:		
Udzielone przez bank na zlecenie Spółki gwarancje bankowe:	196	309
- na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu i gwarancje wadialne	196	309
Zabezpieczenia spłaty kredytu		
Zabezpieczenie zastawem	45 267	41 796
Zabezpieczenia wekslowe i hipoteczne:	110 408	110 857
- zabezpieczenia kredytów bankowych	110 408	110 857
Razem	155 871	152 962

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 2018 roku obejmowały gwarancje udzielone przez mBank S.A. w wartości 196 tys. zł.

9. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji

Emitent w okresie objętym raportem nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych, które powiązane byłyby z wpływami środków pieniężnych do Spółki.

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

Emitent nie podawał do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na 2018 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 równoległe Centrum Danych Thinx Poland (obecnie: Centrum Danych Atman Warszawa-2) 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. m² netto powierzchni kolokacyjnej, która zajęta jest przez klientów w ok. 65%. Dodatkowo możliwe jest relatywnie szybkie zwiększenie podaży powierzchni o kolejne 1,5 tys. m² netto, dzięki rozbudowie CD zlokalizowanego przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie.

W okresie najbliższych kilku lat planowane jest dalsze ponoszenie 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 serwerów dedykowanych 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 2018

Na nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za rok 2018 składały się:

- koszty związane z restrukturyzacją Emitenta w wysokości 1 113 tys. zł;
- dokonane w IV kwartale 2018 roku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 1 902 tys. zł, które zostało ujęte na poziomie przychodów finansowych Sprawozdania z Dochodów Emitenta;
- ujęcie kosztów wyceny instrumentów pochodnych związanych z programem motywacyjnym kluczowej kadry zarządzającej (3 740 tys. zł – pozycja niekasowa).

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, przyjęta strategia rozwoju Emitenta, działania podejmowane w ramach jej realizacji oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku 2019

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 obsługi ogromnej ilości transakcji w jednostce czasu (w tym FinTech),
- 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, 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 2018 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta, poza zmianami w składzie Rady Nadzorczej opisanymi w punkcie poniżej.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w roku 2018

- W dniu 02.05.2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o tym, że w dniu 1 maja 2018 r. zmarł Pan Tadeusz Czichon, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ATM S.A.
- W dniu 09.05.2018 r. Zarząd Spółki otrzymał od Saturn TFI S.A., działającego w imieniu i na rzecz ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: „Fundusz”), zawiadomienie o powołaniu z dniem 09.05.2018 r. Pana Przemysława Czichona na Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powierzeniu mu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wyżej wymienione powołanie nastąpiło w wykonaniu uprawnienia osobistego przysługującego Funduszowi na podstawie par. 13 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki.
- W dniu 06.06.2018 r. do Spółki wpłynęła informacja o powołaniu przez Radę Nadzorczą ATM S.A. do składu Komitetu Audytu Pana Macieja Kowalskiego.
- W dniu 03.10.2018 r. Zarząd ATM otrzymał od Pana Przemysława Czichona rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- W dniu 31.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Spółki Pana Przemysława Czichona, powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sebastiana Millinder oraz powierzyło Panu Mariuszowi Grendowiczowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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 12-miesięcznego wynagrodzenia przysługującego danemu pracownikowi.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych 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 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące (w PLN):



Zarząd ATM S.A.

Galas Tomasz*	498 284
Koszołko Sławomir*	726 878
	1 225 162

Rada Nadzorcza ATM S.A.

Czichon Przemysław (od 09.05.2018)	34 800
Czichon Tadeusz (do 01.05.2018)	24 000
Głębocki Przemysław	48 000
Grendowicz Mariusz	76 000
Jacygrad Tomasz	48 000
Kowalski Maciej	48 000
Millinder Sebastian (od 01.11.2018)	8 000
Sieluk Piotr*	540 000
	826 800

* osoby te objęte zostały programem motywacyjnym opisanym w nocie 32. sprawozdania finansowego. Wartość przyznanych ww. osobom instrumentów kapitałowych przy założeniu ceny akcji Spółki z dnia 31.12.2018 roku wynosiła 0 zł.

Łączna wycena 406.140 nowych instrumentów kapitałowych na dzień ustanowienia (tj. na dzień 14 grudnia 2018 r.) wynosi 508,1 tys. zł, z czego kwota 448,3 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń 2018 r., natomiast w odniesieniu do 1.338.340 instrumentów kapitałowych ujawnionych w raporcie półrocznym Spółki za pierwsze półrocze 2018 r. koszty wynagrodzeń 2018 r. obciążała kwota 3291,6 tys. zł.

19. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Na dzień 31.12.2018 nie występowały zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

20. 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.

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 efektywną realizację celów. 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 EBITDA 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.

Informację zbiorczą za rok 2018 dotyczącą wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Informacje ogólne	liczba osób	Wynagrodzenie całkowite [tys. zł]			
		Stałe	zmiennie	Gotówka	instrumenty finansowe
Członkowie Zarządu	2	1 225	1 946	1 225	1 946
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze	39	5 465	2 660	7 231	894

Ponadto kluczowa kadra menedżerska Spółki objęta została w 2018 roku programem motywacyjnym, którego założenia opisane zostały w nocie 34. do sprawozdania finansowego.

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.

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

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

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

Nazwisko i imię	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna
Daniel Szcześniwski	Prezes Zarządu	-	-
Tomasz Galas	Wiceprezes Zarządu	-	-

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

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>%</u>
MCI.PrivateVentures FIZ *	34 339 567	94,49%

*) wraz z podmiotami zależnymi. Liczba akcji na dzień 28.09.2018 na podstawie zawiadomienia

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

Emitent nie posiada szczegółowych informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji, za wyjątkiem programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Emitenta, o którym Spółka informowała w raportach bieżących 47/2018 z dn. 31.10.2018 r. oraz 50/2018 i 51/2018 z dn. 14.12.2018 r.

24. 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.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień bilansowy nie jest prowadzony w Spółce żaden program akcji pracowniczych, za wyjątkiem programu motywacyjnego, którym objęta jest kadra kierownicza Emitenta (o którym mowa w punkcie 23. powyżej).

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

Emitent nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta. Emitent nie posiada również informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta, za wyjątkiem ograniczeń dotyczących zbywalności warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach programu motywacyjnego, o którym Emitent informował w raportach bieżących 47/2018 z dn. 31.10.2018 r. oraz 50/2018 i 51/2018 z dn. 14.12.2018 r.

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

Emitent nie jest stroną w istotnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych.

28. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 31 lipca 2018 roku została podpisana umowa na usługi audytorskie pomiędzy Emitentem a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – firmą KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.

Przedmiotem umowy jest:

- przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Emitenta za okresy od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku (okres wykonania jest określony odpowiednio do dnia 10 września 2018 roku i 10 września 2019 roku);
- badanie rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku (okres wykonania jest określony odpowiednio do dnia 30 kwietnia 2019 roku i 30 kwietnia 2020 roku).

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wynosi 120 000 zł netto.



Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wynosi 120 000 zł netto.

Emitent nie korzystał wcześniej z usług firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w zakresie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 11.06.2018 r. Rada Nadzorcza ATM S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, jak również po przeprowadzeniu przez Zarząd Spółki postępowania zgodnie z „Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych obowiązującej w ATM S.A”. Wybór Rady Nadzorczej był zgodny z rekomendacją Komitetu Audytu RN ATM S.A.

W 2017 roku wysokość wynagrodzenia dla poprzedniego podmiotu przeglądającego i badającego sprawozdania finansowe Emitenta wynosiła:

- za przegląd jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku 13 000 zł netto;
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku 24 000 zł netto.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Data	Podpis
Daniel Szcześniewski	Prezes Zarządu	30.04.2019 r.
Tomasz Galas	Wiceprezes Zarządu	30.04.2019 r.