



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2019

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). Ponadto od początku 2019 roku Emitent skorygował definicję zysku EBITDA w taki sposób, aby wpływ wdrożenia MSSF 16 na przychody i koszty Emitenta został wyeliminowany – dzięki czemu zachowana została porównywalność zysku EBITDA Emitenta w stosunku do okresów zakończonych przed 01.01.2019 r. 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 przychodowe i 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 86 tys. zł w 2019 r. oraz 57 tys. zł w 2018 r.) – z uwagi na ich nieoperacyjny charakter – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „koszty działalności operacyjnej”;
- podatek od nieruchomości oraz inne daniny publiczne o łącznej wartości 843 tys. zł w 2019 r. oraz 891 tys. zł w 2018 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 działalności operacyjnej”;
- strata (zysk) poniesiona w związku z rozporządzeniem/przeszacowaniem wartości aktywa trwałego (z uwagi na niekasowy charakter tych strat/zysków) o łącznej wartości 416 tys. zł w 2019 r. oraz 146 tys. zł w 2018 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 o wartości 1 435 tys. zł w 2019 r. oraz 3 740 tys. zł w 2018 r. – z uwagi na ich niekasowy charakter – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „koszty działalności operacyjnej”;
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oszacowane wg MSSF 9 (z uwagi na ich niekasowy charakter - rezerwy) o łącznej wartości 241 tys. zł w 2019 r. oraz 392 tys. zł w 2018 r. – zaprezentowane w poniższej tabeli w pozycji „pozostałe koszty (przychody) operacyjne”.

	Za okres 01/01- 31/12/2018	Za okres 01/01- 31/12/2018	Różnica	Za okres 01/01- 31/12/2019	Za okres 01/01- 31/12/2019	Różnica
	(wg zatwierdzonego SF - przed przekształceniem)	(po przekształceniu)		(przed przekształceni em)	(po przekształceni u)	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 475	7 475	-	25 563	25 563	-
Amortyzacja	34 264	34 264	-	48 485	48 485	-
EBITDA	41 739			74 049		
Korekty, w tym:	-	6 339	6 339	-	(14 376)	(14 376)
Koszty działalności operacyjnej	-	4 688	4 688	-	2 363	2 363
Pozostałe koszty (przychody) operacyjne	-	537	537	-	657	657
Koszty restrukturyzacji	-	1 113	1 113	-	1 889	1 889



Eliminacja efektu wdrożenia MSSF 16 - przychody operacyjne (korekta)	-	-	-	-	-185	-185
Eliminacja efektu wdrożenia MSSF 16 - koszty operacyjne (korekta)	-	-	-	-	(2 647)	(2 647)
Eliminacja efektu wdrożenia MSSF 16 - amortyzacja (korekta)	-	-	-	-	(16 454)	(16 454)
EBITDA znormalizowana	41 739	48 078	6 339	74 049	59 672	(14 376)

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

Omówienie wyników Emitenta w niniejszym podrozdziale zostało opracowane przy założeniu eliminacji wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie z dochodów Emitenta. Dzięki temu zachowana została porównywalność wyników Emitenta w 2019 roku względem okresów zakończonych przed 01.01.2019 r.

Wyniki operacyjne i finansowe

W 2019 roku Spółka wypracowała znakomite wyniki finansowe. Była to zasługa przede wszystkim dynamicznie rosnących przychodów ze sprzedaży (+10% w ujęciu r/r), co zostało osiągnięte dzięki szeregowi konsekwentnie wdrażanych w ATM inicjatyw w następujących obszarach:

- generowanie tzw. „leadów” (w tym marketing automation);
- zarządzanie lejkiem sprzedażowym;
- segmentacja klientów oraz wprowadzanie nowych kanałów sprzedażowych;
- obsługa oraz retencja klientów.

Wspólnym mianownikiem wszystkich wyżej wspomnianych inicjatyw jest orientacja na klienta, która stała się motorem niemal wszystkich istotnych projektów prowadzonych w Spółce. Wymierne efekty – w postaci pozyskiwania nowych klientów oraz kontraktów – widoczne są przede wszystkim w kluczowym z punktu widzenia dalszego rozwoju Emitenta Segmentie Usług Centrów Danych, który osiągnął dynamikę wzrostu przychodów na poziomie aż 21% r/r. Wysiłki Spółki przyniosły pozytywny efekt również w drugim z podstawowych segmentów działalności – Segmentie Usług Telekomunikacyjnych – w którym już w I kwartale 2019 roku udało się odwrócić trend spadkowy przychodów ze sprzedaży. Ostatecznie wyniki tego ostatniego segmentu poprawiły się w porównaniu do poprzedniego roku o 1%, co należy interpretować jako dobry wynik na tle szerokiego rynku, od wielu lat borykającego się z deterioracją wartości wywołaną przede wszystkim przez nieustannie spadające ceny jednostkowe usług.

Bardzo pozytywnie należy również ocenić efekty prowadzonych konsekwentnie od wielu kwartałów wysiłków nakierowanych na optymalizację kosztową, w tym w szczególności w zakresie kosztów świadczenia usług Segmentu Usług Telekomunikacyjnych. W minionym roku doprowadziły one do poprawy rentowności sprzedaży o 1,5 p.p. (z 59,0% do 60,5%), co przyczyniło się do wypracowania wyższego o ponad 10 mln zł zysku ze sprzedaży niż w roku 2018. Koszty działalności operacyjnej – w zakresie uwzględnianym przy wyliczaniu zysku EBITDA – zostały z kolei ograniczone o 4,5% r/r, głównie dzięki stale prowadzonym inicjatywom zwiększającym efektywność kluczowych procesów w działalności Spółki. W konsekwencji wyżej wymienionych działań ATM osiągnął najwyższy w swojej historii zysk EBITDA na poziomie 59,7 mln zł, odnotowując roczną dynamikę wzrostu w wysokości ponad 24%.

Warto w tym miejscu zwrócić uwagę, że rezultaty osiągnięte przez Spółkę niezmiennie od wielu kwartałów oparte są niemal wyłącznie 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 miały również:

- ujęcie na poziomie kosztów działalności operacyjnej Sprawozdania z Dochodów kosztów związanych z programem motywacyjnym kluczowej kadry zarządzającej (1,44 mln zł – pozycja niekasowa);
- koszty restrukturyzacji Emitenta w wysokości 1,9 mln zł (ujęte w ramach kosztów działalności operacyjnej Sprawozdania z Dochodów);
- ujęcie kosztów wyceny kredytu wg skorygowanej ceny nabycia w wysokości 0,45 mln zł (pozycja niekasowa – zaprezentowana w ramach kosztów finansowych Sprawozdania z Dochodów);
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 8,2 mln zł, który został ujęty na poziomie kosztów finansowych Sprawozdania z Dochodów (pozycja niekasowa).

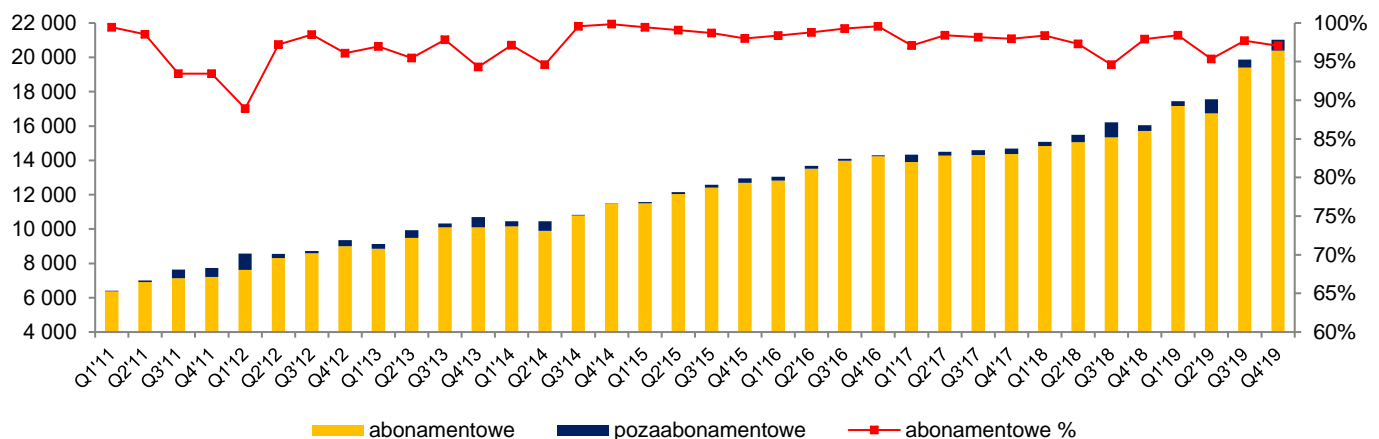
W 2019 roku Emitent przeznaczył na nakłady inwestycyjne ok. 49 mln zł, z czego ponad połowa środków posłużyła przygotowaniu do uruchomienia produkcyjnych kolejnych modułów data center oraz zakupowi infrastruktury niezbędnej do świadczenia usług dzierżawy serwerów dedykowanych i cloud computingu. Zadłużenie netto Emitenta (po odjęciu salda środków pieniężnych) na koniec 2019 roku zwiększyło się o ok. 2,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego.

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

Segment Usług Centrów Danych

<u>dane w tys. zł</u>	<u>Q1'17</u>	<u>Q2'17</u>	<u>Q3'17</u>	<u>Q4'17</u>	<u>Q1'18</u>	<u>Q2'18</u>	<u>Q3'18</u>	<u>Q4'18</u>	<u>Q1'19</u>	<u>Q2'19</u>	<u>Q3'19</u>	<u>Q4'19</u>
Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych	14 324	14 501	14 586	14 673	15 073	15 486	16 213	16 051	17 444	17 558	19 861	21 020
w tym przychody abonamentowe	13 906	14 270	14 319	14 378	14 826	15 067	15 336	15 720	17 167	16 739	19 405	20 398

Przychody z Segmentu Usług Centrów Danych [tys. zł]



W 2019 roku przychody w Segmencie Usług Centrów Danych wzrosły aż o 21% w stosunku do roku poprzedniego (+13 mln zł – do 75,9 mln zł). Głównymi motorami tak dynamicznego wzrostu były:

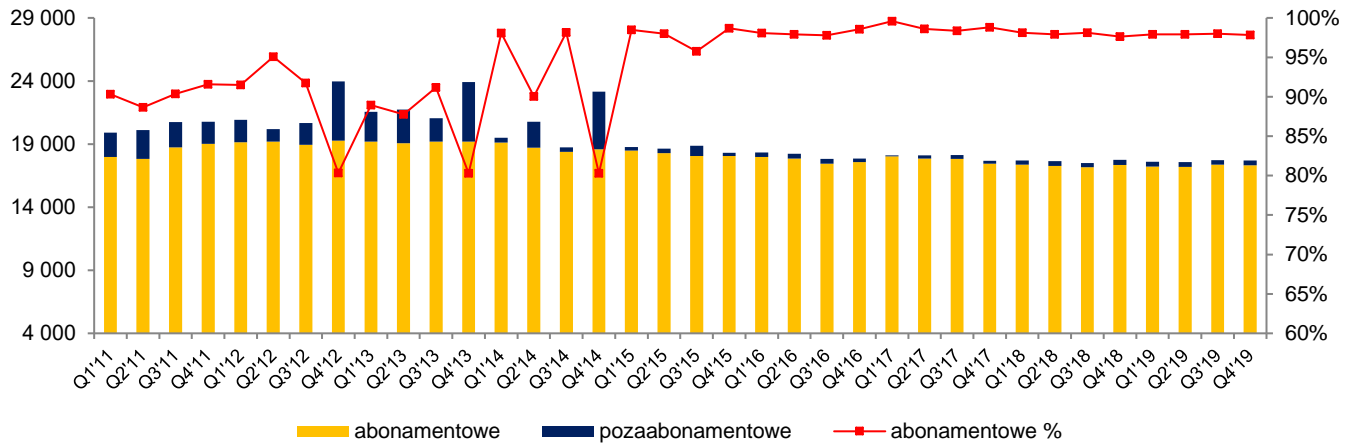
- usługi serwerów dedykowanych oraz chmury obliczeniowej – w tym obszarze produktowym Spółka odnotowała bardzo znaczący wzrost sprzedaży zwłaszcza w pierwszej połowie minionego roku, na co złożyły się m.in. duże kontrakty podpisane z nowymi klientami obejmujące kompleksowe i „uszyte na miarę” rozwiązania z dziedziny cloud-computingu, serwerów dedykowanych oraz bezpieczeństwa IT. Ostatecznie wzrost przychodów wyniósł w tej części działalności Spółki +43% r/r;
- usługi kolokacji (wraz z usługami towarzyszącymi, np. dzierżawą łączników w centrach danych, usługami zasilania gwarantowanego) – wzrosty wygenerowane w tym obszarze przez nowych i dotychczasowych klientów wyniosły w 2019 r. +13% r/r.

Koszty świadczenia usług segmentu wyniosły w minionym roku 24,2 mln zł i były wyższe o 4,4 mln zł w porównaniu do 2018 r. (z czego ponad 70% to wzrost kosztów zakupu energii elektrycznej wynikający z tendencji rynkowych). W rezultacie rentowność sprzedaży segmentu była o 0,4 p.p. niższa niż w 2018 roku (wyniosła 68,2%), natomiast Marża Segmentu – uwzględniająca koszty pracowników bezpośrednio zaangażowanych w realizację usług w Segmencie Usług Centrów Danych – wzrosła na przestrzeni roku o 8,5 mln zł (+22%).

Segment Usług Telekomunikacyjnych

dane w tys. zł	Q1'17	Q2'17	Q3'17	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19
Przychody z Segmentu Usług Telekomunikacyjnych Razem	18 854	18 757	18 813	18 477	18 398	18 388	18 359	18 652	18 495	18 495	18 612	18 615
w tym przychody abonamentowe	18 778	18 504	18 514	18 260	18 062	18 021	18 024	18 232	18 129	18 128	18 254	18 217

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”

Przychody ze sprzedaży usług Segmentu Usług Telekomunikacyjnych przekroczyły w 2019 roku 74,2 mln zł, odnotowując wzrost o 0,5% r/r. Przychody abonamentowe stanowiły 98% wyżej wymienionej kwoty, a wyniki sprzedaży w głównych liniach produktowych przedstawiają się następująco:

- przychody z usług dostępu do Internetu wzrosły w minionym roku o 0,3 mln zł r/r (+1,2% r/r);
- przychody z usług transmisji danych (głównie w części hurtowej) oraz usług głosowych lekko spadły – o 0,2 mln zł r/r (-0,5% r/r);
- przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawowymi segmentami działalności Emitenta (dot. usług o charakterze administracyjnym, które mają pomijalny wpływ na marżę) wzrosły o 0,3 mln zł r/r (+10% r/r).

Koszty świadczenia usług Segmentu Usług Telekomunikacyjnych zostały zredukowane o 3% r/r, głównie na skutek renegotjacji i optymalizacji 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 wzrosła o 1,8 p.p. r/r (do 52,8%), zaś zysk ze sprzedaży odnotował wzrost o ponad 4% r/r i stanowił ok. 43% całkowitego zysku ze sprzedaży Emitenta. Dynamika Marży Segmentu była jeszcze większa (+5% r/r), dzięki dodatkowej pozytywnej kontrybucji ograniczenia kosztów wewnętrznych związanych bezpośrednio z realizacją usług dla klientów.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE

- W dniu 05.02.2019 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczące rejestracji w dniu 31 stycznia 2019 roku zmian Statutu Spółki, dokonanych Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 31 października 2018 roku. Treść uchwalonych zmian w Statucie ATM S.A. załączona została do Raportu Bieżącego nr 03/2019 z dnia 05.02.2019 roku (dostępnego pod adresem: <https://www.atm.com.pl/index.php?id=raporty&eid=88>).
- W dniu 25.02.2019 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 04/2019 z dnia 25.02.2019 roku (dostępnego pod adresem: <https://www.atm.com.pl/index.php?id=raporty&eid=88>).
- W dniu 19.03.2019 r. Pan Sławomir Koszołko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Ponadto w dniu 19.03.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Daniela Szcześniewskiego do Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 19 marca 2019 roku.

- W dniu 19.03.2019 r. - 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 - oraz w związku ze złożeniem przez Pana Sławomira Koszołko w dniu 19 marca 2019 roku rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza zrewidowała listę osób uprawnionych do otrzymania warrantów subskrypcyjnych na podstawie i pod warunkami określonymi w programie motywacyjnym oraz liczbę przydzielanych tym osobom warrantów w poszczególnych transzach. Daty transz oraz łączna liczba warrantów w transzach nie uległy zmianie.
- W dniu 20.03.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie par. 11 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2018 roku, ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki w brzmieniu określonym w załączniku Raportu Bieżącego nr 09/2019 z dnia 20.03.2019 r. (dostępnego pod adresem: <https://www.atm.com.pl/index.php?id=raporty&eid=88>).
- W dniu 01.04.2019 r. - 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, zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2019 roku - Rada Nadzorcza Spółki przydzieliła warranty subskrypcyjne serii A drugiej transzy w łącznej liczbie 208.901 warrantów subskrypcyjnych.
- W dniu 04.04.2019 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczące rejestracji w dniu 28 marca 2019 roku zmian Statutu Spółki, dokonanych Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 lutego 2019 roku. Treść uchwalonych zmian w Statucie ATM S.A. załączona została do Raportu Bieżącego nr 12/2019 z dnia 04.04.2019 roku (dostępnego pod adresem: <https://www.atm.com.pl/index.php?id=raporty&eid=88>).
- W dniu 05.04.2019 r. Spółka otrzymała od AAW III Sp. z o.o. (dalej: „Akcjonariusz”) zawiadomienie o powołaniu z dniem 05.04.2019 r. Pana Tomasza Czechowicza na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Wyżej wymienione powołanie nastąpiło w wykonaniu uprawnienia osobistego przysługującego Akcjonariuszowi na podstawie par. 13 ust. 2 lit b) Statutu Spółki.
- W dniu 18.04.2019 r. Zarząd Spółki poinformował o decyzji o rozpoczęciu przeglądu przez Emitenta opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta. Podczas przeglądu będą rozważane przez Zarząd różne opcje strategiczne w odniesieniu do obszarów biznesowych Emitenta, w szczególności poszukiwanie celów akwizycyjnych, poszukiwanie partnerów do joint venture, poszukiwanie inwestorów strategicznych lub dokonanie transakcji o innej strukturze oraz analiza sposobów wykorzystania ewentualnie pozyskanych aktywów lub środków, jak również brak działań Emitenta związanych z wyżej wymienionymi opcjami.
- W dniu 18.04.2019 r. Spółka otrzymała informację, że Walne Zgromadzenie Linx Telecommunications Holding B.V. (dalej: „Linx”) w dniu 17.04.2019 r. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Wartość dywidendy ustalono na 0,15 EUR na akcję. Spółka posiada 2 754 612 szt. akcji Linx i przypada na nią 413 192 EUR ww. dywidendy. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na miesiąc od dnia podjęcia uchwały przez WZ Linx.
- W dniu 20.05.2019 r. Zarząd Spółki opublikował prognozę wyników finansowych Spółki na rok 2019. Prognoza za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku obejmowała: przychody ze sprzedaży ATM S.A. na poziomie 148 mln zł oraz zysk EBITDA na poziomie 58,5 mln zł. Powyższe wartości zaprezentowane zostały przy założeniu pominięcia wpływu wdrożenia MSSF 16 „Leasing” na wyniki Spółki, tj. dla zachowania porównywalności z wynikami publikowanymi przez Spółkę za okresy zakończone przed 1 stycznia 2019 roku.
- W dniu 20.05.2019 r. Spółka została zawiadomiona przez AAW III Sp. z o.o. („AAW”), akcjonariusza większościowego Spółki, o rozpoczęciu przez AAW przeglądu potencjalnych opcji strategicznych związanych z inwestycją w Spółkę i zamiarze skontaktowania się z wybranymi podmiotami w związku z tym przeglądem. Wśród rozważanych potencjalnych opcji strategicznych znajduje się sprzedaż wszystkich akcji Spółki na rzecz inwestora strategicznego lub inwestora finansowego.

- W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Daniela Szcześniewskiego do Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasza Galasa do Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 13.06.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie par. 2 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 lutego 2019 roku, ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki w brzmieniu określonym w załączniku Raportu Bieżącego nr 22/2019 z dnia 13.06.2019 r. (dostępnego pod adresem: <https://www.atm.com.pl/index.php?id=raporty&eid=88>).
- W dniu 13.06.2019 r. Spółka oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dalej: „KPMG”) podpisały porozumienie o rozwiązaniu umowy o badanie i przegląd sprawozdań finansowych (dalej: „Umowa”). Przedmiotowa Umowa została podpisana w dniu 31 lipca 2018 roku i obejmowała wykonanie usługi atestacyjnej polegającej na badaniu historycznych informacji finansowych obejmujących roczne sprawozdania finansowe za lata obrotowe kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r. sporządzone zgodnie z MSSF UE oraz przeglądzie śródrocznych sprawozdań finansowych za okresy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., sporządzonych zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Przyczyną rozwiązania Umowy było niedojście przez strony do porozumienia odnośnie oczekiwanego przez KPMG wzrostu kwoty wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2019 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Decyzja o rozwiązaniu Umowy była decyzją obu stron Umowy. Organem wnioskującym o zmianę firmy audytorskiej był po stronie Spółki Zarząd, organem rekomendującym zmianę firmy audytorskiej - Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, zaś organem wyrażającym zgodę na zmianę firmy audytorskiej - Rada Nadzorcza Spółki.
- W dniu 28.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujących członków: Panów Piotra Sieluka, Mariusza Grendowicza, Tomasza Czechowicza, Przemysława Głębockiego, Tomasza Jacygrada, Macieja Kowalskiego oraz Sebastiana Millindera. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Panu Piotrowi Sielukowi pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast Panu Mariuszowi Grendowiczowi pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 01.07.2019 r. - 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, zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2019 roku - Rada Nadzorcza Spółki przydzieliła warranty subskrypcyjne serii A trzeciej transzy w łącznej liczbie 200.398 warrantów subskrypcyjnych.
- W dniu 26.07.2019 r., działając na podstawie § 15 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych ATM S.A. za 2019 i 2020 rok. Wybrany podmiotem została spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, ogłoszoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 130. Umowa z biegłym rewidentem została przewidziana na dwa lata.
- W dniu 30.09.2019 r. - 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, zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2019 roku - Rada Nadzorcza Spółki przydzieliła warranty subskrypcyjne serii A czwartej transzy w łącznej liczbie 118.117 warrantów subskrypcyjnych.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2019 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 2019 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 24 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 23 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 9. sprawozdania finansowego.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka, na jakie narażona jest Spółka, jak również zarządzania tym ryzykiem zostały przedstawione w nocie 27.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Porównanie wyników roku 2019 z rokiem poprzednim zostało zaprezentowane w poniższej tabeli, zaś ich omówienie znajduje się w części dotyczącej wyników operacyjno-finansowych zamieszczonej w poprzednim rozdziale niniejszego raportu:

[wybrane dane finansowe w tys. zł]	2019	2018	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	149 020	136 620	9%
Zysk ze sprzedaży	106 886	80 653	33%
Zysk operacyjny	25 563	7 475	242%
Zysk (strata) brutto	9 184	3 269	181%
Zysk (strata) netto	6 014	2 019	198%

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.

Na moment publikacji niniejszego raportu rocznego czynnikiem ryzyka jest również sytuacja epidemiczna związana z koronawirusem COVID-19, do której Emitent odniósł się w nocie 29. powyżej.

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 notcie nr 4 sprawozdania finansowego.

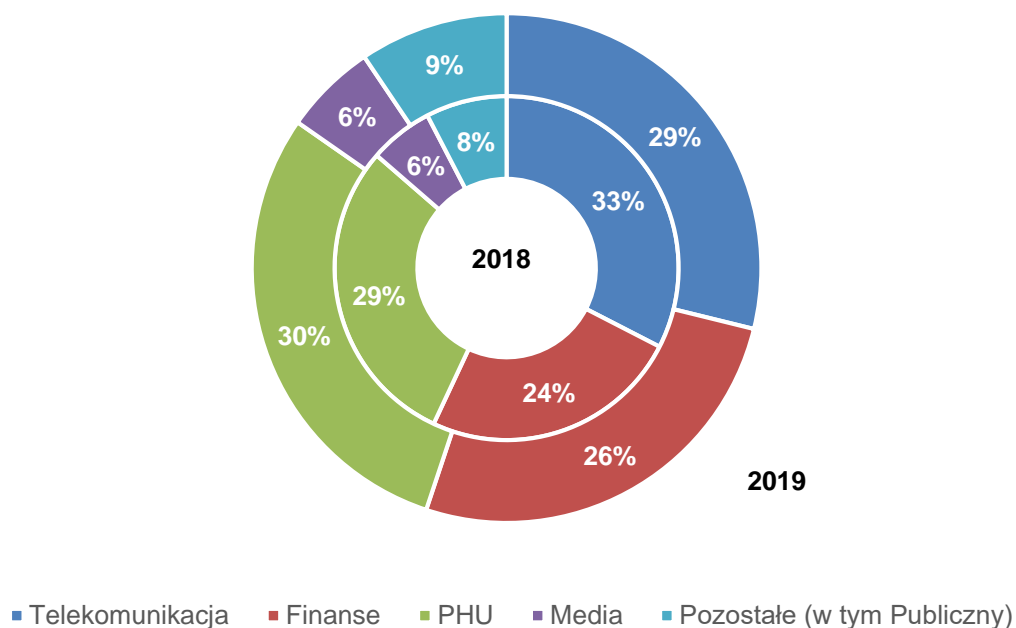
2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

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 2018-2019 w podziale na sektory:



Podobnie jak w latach ubiegłych Spółka posiada zdywersyfikowane portfolio odbiorców, co istotnie zabezpiecza interesy Emitenta. W 2019 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 2019 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 okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta umowy znaczące dla jego działalności, inne niż zawierane w toku zwykłej bieżącej działalności handlowej.

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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

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

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

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2018
Gwarancje bankowe na rzecz jednostek pozostałych:		
Udzielone przez bank na zlecenie Spółki gwarancje bankowe:	843	196
- na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu i gwarancje wadialne	843	196
Zabezpieczenia spłaty kredytu		
Zabezpieczenie zastawem	64 738	45 267
Zabezpieczenia wekslowe i hipoteczne:	111 334	110 408
- zabezpieczenia kredytów bankowych	111 334	110 408
Razem	176 915	155 871

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 2019 roku obejmowały gwarancje udzielone przez mBank S.A. w wartości 843 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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami

W dniu 20.05.2019 r. Zarząd Spółki opublikował prognozę wyników finansowych Spółki na rok 2019. Prognoza za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku obejmowała: przychody ze sprzedaży ATM S.A. na poziomie 148 mln zł oraz zysk EBITDA na poziomie 58,5 mln zł. Wartości osiągnięte przez Spółkę w 2019 roku wyniosły odpowiednio: 150,1 mln zł przychodów (1,5% powyżej prognozy) oraz 59,7 mln zł zysku EBITDA (2,1% powyżej prognozy). Przekroczenie prognozy zrealizowane zostało przede wszystkim dzięki wyższym niż zakładane przychodom (oraz zyskowi ze sprzedaży) z Segmentu Usług Centrów Danych (w tym w szczególności: z usług dzierżawy serwerów dedykowanych oraz chmury obliczeniowej).

Powyższe wartości zaprezentowane zostały przy założeniu pominięcia wpływu wdrożenia MSSF 16 „Leasing” na wyniki Spółki, tj. dla zachowania porównywalności z wynikami publikowanymi przez Spółkę za okresy zakończone przed 1 stycznia 2019 roku.

11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych Emitenta należało w ostatnich latach przygotowanie infrastruktury niezbędnej do oferowania usług opartych o centra danych. Emitent w tym obszarze zrealizował przede wszystkim rozbudowę Centrum Danych Atman przy ul. Grochowskiej w Warszawie, która była jednocześnie największym projektem inwestycyjnym w historii działalności Emitenta (Projekt Centrum Innowacji ATM). Projekt ten został zakończony w roku 2015. Dodatkowo Spółka rozbudowywała równolegle Centrum Danych Thinx Poland (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 była na koniec 2019 roku zajęta oraz zarezerwowana przez klientów w ponad 85%. Dodatkowo możliwe jest relatywnie szybkie zwiększenie podaży powierzchni o kolejne 1,6 tys. m² netto, dzięki rozbudowie CD zlokalizowanego przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie, jak również budowa kolejnych budynków data center na terenie kampusu przy ul. Grochowskiej.

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 2019

Na nietypowe zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 składały się:
- implementacja od początku 2019 roku zasad rachunkowości zawartych w MSSF 16 „Leasing”, która spowodowała istotną zmianę wartości aktywów i pasywów oraz poziomu kosztów operacyjnych Emitenta i –

w konsekwencji – zysku operacyjnego w porównaniu do wartości odnotowywanych w okresach wcześniejszych (patrz opis i tabela w sekcji „KLUCZOWY WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI – ZYSK EBITDA” powyżej);

- ujęcie kosztów związanych z programem motywacyjnym kluczowej kadry zarządzającej (1,44 mln zł – pozycja niekasowa);
- koszty restrukturyzacji Emitenta w wysokości 1,9 mln zł;
- dokonany w 2019 roku odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 8,2 mln zł, który został ujęty na poziomie kosztów finansowych Sprawozdania z Dochodów Emitenta (pozycja niekasowa);
- dywidenda otrzymana od jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 1,8 mln zł;
- ujęcie kosztów z wyceny kredytu wg skorygowanej ceny nabycia w wysokości 0,45 mln 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 2020

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

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

- cyfryzacja przedsiębiorstw – rosnące zapotrzebowanie na moc obliczeniową i przestrzeń do przechowywania danych (również w związku z tzw. „Big Data”),
- postęp w telekomunikacji – budowa sieci nowej generacji (LTE), dynamicznie rosnąca ilość urządzeń mobilnych, za pomocą których przesyłana jest coraz większa ilość danych (*content delivery*),
- wzrastająca popularność usług generujących duże wolumeny danych, jak: transmisja wideo, media społecznościowe, gry online, e-commerce, Internet Rzeczy,
- wymierne korzyści wynikające z ulokowania swojego sprzętu w bezpośredniej bliskości urządzeń i łączy partnerów biznesowych oraz klientów – możliwości takie oferowane są jedynie przez centra danych, skupiające na swojej powierzchni szerokie spektrum podmiotów reprezentujących różne branże,
- dynamiczny rozwój rynku usług finansowych, na którym coraz większą rolę odgrywa handel elektroniczny oraz konieczność obsłużenia ogromnej ilości transakcji w jednostce czasu (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 następujących okresach obrachunkowych.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2019 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta, poza zmianami w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej opisanymi w punkcie poniżej.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w roku 2019

- W dniu 19.03.2019 r. Pan Sławomir Koszołko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto w dniu 19.03.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Daniela Szcześniewskiego do Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 19 marca 2019 roku.
- W dniu 05.04.2019 r. Spółka otrzymała od AAW III Sp. z o.o. (dalej: „Akcjonariusz”) zawiadomienie o powołaniu z dniem 05.04.2019 r. Pana Tomasza Czechowicza na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Wyżej wymienione powołanie nastąpiło w wykonaniu uprawnienia osobistego przysługującego Akcjonariuszowi na podstawie par. 13 ust. 2 lit b) Statutu Spółki.
- W dniu 10.06.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Daniela Szcześniewskiego do Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasza Galasa do Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 28.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujących członków: Panów Piotra Sieluka, Mariusza Grendowicza, Tomasza Czechowicza, Przemysława Głębockiego, Tomasza Jacygrada, Macieja Kowalskiego oraz Sebastiana Millindera. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Panu Piotrowi Sielukowi pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast Panu Mariuszowi Grendowiczowi pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 premiowych 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 2019 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące (w PLN):

Zarząd ATM S.A.

Galas Tomasz*	499 747
Szcześniewski Daniel*	436 237
Koszołko Sławomir*	649 301
	1 585 286

Rada Nadzorcza ATM S.A.

Czechowicz Tomasz (od 05.04.2019)	35 619
Głębocki Przemysław	48 000
Grendowicz Mariusz	84 000
Jacygard Tomasz	48 000
Kowalski Maciej	48 000
Millinder Sebastian	48 000
Sieluk Piotr*	552 000
	863 619

* osoby te objęte zostały programem motywacyjnym opisanym w nocie 31. sprawozdania finansowego.

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 31.12.2019 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 zadowalające – 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 2019 dotyczącą wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Informacje ogólne	liczba osób	Wynagrodzenie całkowite [tys. zł]			
		Stale	zmiennie	Gotówka	instrumenty finansowe
Członkowie Zarządu	3	1 585	298	1 585	298
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze	39	4 798	1 507	6 233	72

Ponadto kluczowa kadra menedżerska Spółki objęta została w 2018 roku programem motywacyjnym, którego założenia opisane zostały w nocie 31. 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

Akcionariusz	Liczba akcji	%
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 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 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 12 sierpnia 2019 roku została podpisana umowa na usługi audytorskie pomiędzy Emitentem a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Przedmiotem umowy jest:

- przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Emitenta za okresy od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku;
- badanie rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku;
- przegląd uzgodnionych procedur w zakresie potwierdzenia spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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 225 000 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wynosi 225 000 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy za przegląd uzgodnionych procedur w zakresie potwierdzenia spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 10 000 zł netto.

Emitent nie korzystał wcześniej z usług firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w zakresie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 26.07.2019 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 2018 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 2018 roku 111 000 zł netto;
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku 90 000 zł netto.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Data	Podpis
Daniel Szcześniewski	Prezes Zarządu	24.04.2020 r.
Tomasz Galas	Wiceprezes Zarządu	24.04.2020 r.