

Zwięzła ocena sytuacji Spółki w roku 2014 dokonana przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza ATM S.A. na podstawie § 15 ust. 2 Statutu Spółki, rozdziału III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz § 11 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała zwięzłej oceny sytuacji ATM S.A. i przedkłada niniejszą ocenę Walnemu Zgromadzeniu oraz dołącza do Raportu Roczego za 2014 r.

I. Ocena sytuacji Spółki

Według oceny Rady Nadzorczej wyniki osiągnięte przez ATM S.A. w 2014 r. nie były w pełni satysfakcjonujące.

Na wynikach całego 2014 roku zaważyły przede wszystkim słabsze rezultaty osiągnięte przez Spółkę w usługach transmisji danych i dostępu do Internetu. Znaczący wpływ miało również wolniejsze od zakładanego tempo komercjalizacji nowo zbudowanej powierzchni w centrum danych, przez co dynamika wzrostu przychodów abonamentowych z usług centrów danych wyniosła tylko 10,5 % r/r. W konsekwencji o kilka procent spadły przychody ogółem (po wyłączeniu kontraktu OST 112), marża ze sprzedaży oraz zysk EBITDA w porównaniu do roku 2013. Dodatkowo, w związku z intensywnym programem inwestycyjnym realizowanym przez Spółkę w minionym roku (dot. głównie rozbudowy powierzchni centrów danych w ramach Projektu Centrum Innowacji ATM) zauważalnie wzrosły koszty amortyzacji, co przełożyło się na pogorszenie zysku operacyjnego o ok. 17% r/r. Istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki miało utworzenie odpisu aktualizującego w kwocie 4,9 mln zł z tytułu potencjalnej utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications B.V., uzyskującej znaczną część przychodów z działalności na rynku rosyjskim.

Wskaźniki rentowności zostały utrzymane na zbliżonym poziomie w stosunku do tych z roku 2013. Udział przychodów abonamentowych w całości przychodów ATM również został utrzymany w 2014 roku na wysokim poziomie (ok. 92%), co w połączeniu z solidnymi przepływami z działalności operacyjnej (44,1 mln zł w 2014 r. vs. 39,6 mln zł w 2013 r.) zmniejsza ryzyko i stabilizuje sytuację finansową Firmy.

Oceniając wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2014 roku w poszczególnych kategoriach usług należy pamiętać o następujących kwestiach:

- miała miejsce pierwsza w historii Emitenta istotna rezygnacja klienta z części usług kolokacyjnych z przyczyn leżących po stronie biznesu klienta – gdyby tego rodzaju zdarzenia nie miały miejsca, roczny wzrost przychodów z usług centrów danych wyniósłby ok. 17%,
- przychody abonamentowe z usług transmisyjnych wykazywały tendencję spadkową przez pierwsze trzy kwartały 2014 roku, która została przełamana dopiero w kwartale

ostatnim (wzrost o 2,5% kw./kw. do 8,7 mln zł) – główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest obserwowany od kilku lat na całym rynku silny trend obniżania cen jednostkowych.

Należy zauważyć, że w roku 2014 zauważalnie wzrósł poziom zadłużenia netto Spółki, co wynika z finalizacji programu inwestycyjnego dotyczącego rozbudowy centrów danych. W bieżącym roku planowane jest, zgodnie z harmonogramem, zakończenie najważniejszych inwestycji związanych z rozbudową kampusu Centrum Danych ATMAN przy ul. Grochowskiej w Warszawie, co oznacza potrzebę dalszego zwiększenia zadłużenia odsetkowego. Będzie to już ostatni tak intensywny inwestycyjnie rok w dotychczasowej działalności Spółki, a wybudowana w ciągu ostatnich lat powierzchnia centrów danych będzie w kolejnych okresach komercjalizowana i nie będzie już wymagała znaczących nakładów inwestycyjnych.

Perspektywy rynków, na których działa Spółka, oceniamy jako dobre. Szczególnie cieszy utrzymujący się na relatywnie wysokim poziomie popyt na usługi centrów danych, które mają coraz większy udział w całości przychodów i marży Spółki. Zgodnie z niezależnymi analizami branżowymi, rynek usług centrów danych w Polsce powinien utrzymać co najmniej 10-15-procentowe tempo wzrostu w ciągu najbliższych kilku lat. Powinno to pozwolić Emitentowi, jako liderowi tego rynku, na dalsze dynamiczne zwiększanie sprzedaży oraz umacnianie pozycji rynkowej – zwłaszcza biorąc pod uwagę rozmiary dostępnej do komercjalizacji powierzchni kolokacyjnej.

Rada Nadzorcza ocenia, że zarządzanie Spółką przebiega prawidłowo. Godne podkreślenia są wysoki profesjonalizm oraz znaczny – stale gromadzony i rozwijany – potencjał wiedzy inżynierskiej. Należy również odnotować intensywne działania podejmowane przez Zarząd od IV kwartału 2014 roku mające na celu poprawę efektywności handlowej Spółki (m.in. zmiana struktury organizacyjnej Pionu Handlowego).

Rada Nadzorcza uważa, że Spółka ma wszelkie szanse przewyciężenia czynników, które spowodowały w roku 2014 spowolnienie jej tempa wzrostu, a zakończenie dużych inwestycji będzie prowadziło do wzrostu zyskowności i wzrostu wolnych przepływów pieniężnych.

Jeśli chodzi o nadzór nad działalnością Spółki, to Rada Nadzorcza pod koniec roku 2014 powołała w swoim składzie Komitet Audytu, co pozwoli na efektywniejsze sprawowanie kontroli w zakresie jego uprawnień.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem istotnym dla spółki w ATM S.A. realizowane są w ramach funkcji nadzorczych sprawowanych przez odpowiednich Członków Zarządu i przy wsparciu podporządkowanych im komórek organizacyjnych. Biorąc pod uwagę wielkość spółki i charakter jej działalności, Rada Nadzorcza uznaje system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za satysfakcjonujący.

II. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w 2014 r. zebrała się na 8 posiedzeniach, które odbyły się w następujących terminach:

- 1) 20.03.2014 r.;
- 2) 28.05.2014 r.;
- 3) 13.06.2014 r.;
- 4) 16.07.2014 r.;
- 5) 27.08.2014 r.;
- 6) 22.10.2014 r.;
- 7) 6.11.2014 r.;
- 8) 14.11.2014 r.

Przedmiotem posiedzeń było między innymi:

- 1) Przedstawienie wyników jednostkowych ATM S.A. za 2013 r. oraz zatwierdzenie budżetu Spółki na rok 2014;
- 2) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki ATM S.A. za rok 2013, jak również sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ATM S.A. za rok 2013 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2013 r.;
- 3) bieżąca ocena sytuacji Spółki;
- 4) wyrażenie pozytywnej opinii do projektowanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 5) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2014 r. oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014;
- 6) wybór Prezesa Rady Nadzorczej i Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej, jak również Zarządu Spółki;
- 7) sprawowanie funkcji Komitetu Audytu, a w dniu 22 października 2014 powołanie Komitetu Audytu.

Komitet Audytu odbył w roku 2014 jedno posiedzenie w dniu 14 listopada i uchwalił na nim swój Regulamin.

Ponadto Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działaniami Spółki we wszelkich obszarach jej aktywności. Na podstawie informacji prezentowanych przez Zarząd i na podstawie dokumentów i materiałów sporządzanych na posiedzenia, Rada zapoznawała się z bieżącą działalnością Spółki, jej wynikami finansowymi i wskaźnikami. Ponadto do czasu powołania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza działając w swoim pięcioosobowym składzie wypełniała jego zadania.