

ATM SPÓŁKA AKCYJNA

DOKUMENT REJESTRACYJNY AKCJI



z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a

www.atm.com.pl

Data Dokumentu Rejestracyjnego: 29 czerwca 2007 roku

Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu [...] 2007 r.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Dokumentu Rejestracyjnego do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na dzień daty Dokumentu Rejestracyjnego, chyba że w treści Dokumentu Rejestracyjnego wskazano inaczej.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH, SĄ STWIERDZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI. STWIERDZENIA TE MOGĄ W SZCZEGÓLNOŚCI DOTYCZYĆ STRATEGII, ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, PROGNOZ RYNKOWYCH, PLANOWANYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH LUB PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW EMITENTA. STWIERDZENIA TAKIE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZECZ UŻYCIEM WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI, TAKICH JAK NP. „UWAŻAĆ”, „SĄDZIĆ”, „SPODZIEWAĆ SIĘ”, „MOŻE”, „BĘDZIE”, „POWINNO”, „PRZEWIDUJE SIĘ”, „ZAKŁADA”, ICH ZAPRZECZEŃ, ICH ODMIAN LUB ZBLIŻONYCH TERMINÓW. ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM STWIERDZENIA DOTYCZĄCE SPRAW NIEBĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA WIAŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. NIE MOŻNA ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPEŁNIONE, W SZCZEGÓLNOŚCI NA SKUTEK WYSTĄPIENIA CZYNNIKÓW RYZYKA OPISANYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM.

Termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego z zastrzeżeniem, iż Dokument Rejestracyjny traci ważność w przypadku niedokonania jego aktualizacji w terminie określonym w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferujący



**DOM INWESTYCYJNY
BRE BANKU S.A.**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance SA

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

SPIS TREŚCI

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | CZYNNIKI RYZYKA | 8 |
| 1.1 | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... | 8 |
| 1.1.1 | Ryzyko związane z niezawodnością systemów informatycznych i sieci teletransmisyjnej | 8 |
| 1.1.2 | Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych usług | 8 |
| 1.1.3 | Ryzyko związane z planowanym nabyciem Linx Telecommunications B.V. | 9 |
| 1.1.4 | Ryzyko związane z rozwojem spółek zależnych | 9 |
| 1.1.5 | Ryzyko związane z możliwością uzyskania zysku ze sprzedaży posiadanych aktywów | 9 |
| 1.1.6 | Ryzyko utraty kluczowych pracowników | 9 |
| 1.1.7 | Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na działalność Emitenta | 10 |
| 1.2 | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ | 11 |
| 1.2.1 | Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski | 11 |
| 1.2.2 | Ryzyko wzrostu konkurencji | 11 |
| 1.2.3 | Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego | 11 |
| 1.2.4 | Ryzyko zmiany polityki podatkowej – CIT oraz VAT..... | 12 |
| 1.2.5 | Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich | 12 |
| 1.2.6 | Ryzyko zmiany warunków umownych dzierżawy kanalizacji teletechnicznej od Telekomunikacji Polskiej S.A..... | 12 |
| 2 | OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM..... | 13 |
| 3 | BIEGLI REWIDENCI..... | 14 |
| 3.1 | BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2003 | 14 |
| 3.2 | BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2004 | 14 |
| 3.3 | BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2005 | 14 |
| 3.4 | BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2006 | 14 |
| 4 | WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... | 15 |
| 5 | INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE EMITENTA..... | 16 |
| 5.1 | HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA | 16 |
| 5.1.1 | Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta..... | 16 |
| 5.1.2 | Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny..... | 16 |
| 5.1.3 | Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony..... | 16 |
| 5.1.4 | Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba) | 17 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 5.1.5 | Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta | 17 |
| 5.2 | INWESTYCJE | 21 |
| 5.2.1 | Opis głównych inwestycji Emitenta i Grupy Emitenta | 21 |
| 5.2.2 | Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta i Grupy Emitenta | 25 |
| 5.2.3 | Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości | 25 |
| 6 | ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA | 27 |
| 6.1 | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM | 28 |
| 6.1.1 | Zintegrowane systemy infrastruktury teleinformatycznej | 28 |
| 6.1.2 | ATMAN – telekomunikacja i usługi dodane | 28 |
| 6.1.3 | Rozwiązania i usługi dla bezpieczeństwa biznesu | 29 |
| 6.1.4 | Rozwiązania aplikacyjne | 29 |
| 6.1.5 | Rozwiązania i usługi multimedialne | 30 |
| 6.1.6 | Wartość i wielkość sprzedaży Emitenta dla poszczególnych grup usług | 31 |
| 6.1.7 | Partnerzy biznesowi | 32 |
| 6.1.8 | Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone przez Emitenta | 40 |
| 6.2 | GŁÓWNE RYNKI ZBYTU | 45 |
| 6.3 | CZYNNIKI NADZWYCZAJNE | 46 |
| 6.4 | PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA I GRUPY EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH | 47 |
| 6.4.1 | Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta | 47 |
| 6.5 | ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA I GRUPY EMITENTA DOTYCZĄCE JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ | 55 |
| 7 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA | 56 |
| 7.1 | OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE | 56 |
| 7.2 | WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA | 57 |
| 8 | ŚRODKI TRWAŁE | 58 |
| 8.1 | INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKIKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH | 58 |
| 8.1.1 | Nieruchomości Emitenta | 58 |
| 8.1.2 | Inne znaczące aktywa trwałe | 59 |
| 8.2 | OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 63 |
| 9 | PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ | 64 |
| 9.1 | SYTUACJA FINANSOWA | 64 |
| 9.2 | WYNIK OPERACYJNY | 66 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 9.2.1 | Istotne czynniki mające znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej | 66 |
| 9.2.2 | Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta i Grupy Emitenta | 67 |
| 9.2.3 | Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta i Grupy Emitenta | 67 |
| 10 | ZASOBY KAPITAŁOWE | 68 |
| 10.1 | INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... | 68 |
| 10.2 | WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... | 69 |
| 10.3 | INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA I GRUPY EMITENTA | 70 |
| 10.4 | OGRANICZENIA W WYKORZYSTANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNI ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I GRUPY EMITENTA | 71 |
| 10.5 | INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3. I 8.1..... | 71 |
| 11 | BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE..... | 72 |
| 12 | INFORMACJE O TENDENCJACH | 74 |
| 12.1 | NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY | 74 |
| 12.2 | INFORMACJE NA TEMAT ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA I GRUPY EMITENTA | 74 |
| 13 | PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE..... | 76 |
| 13.1 | OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY | 76 |
| 13.2 | RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PROGNOZ NA 2007r..... | 79 |
| 13.3 | PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH..... | 80 |
| 13.4 | PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI | 81 |
| 13.5 | OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW | 81 |
| 14 | ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA | 81 |
| 14.1 | DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA..... | 81 |
| 14.1.1 | Zarząd | 81 |
| 14.1.2 | Rada Nadzorcza..... | 83 |
| 14.1.3 | Inne osoby zarządzające wyższego szczebla..... | 87 |
| 14.2 | KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA..... | 89 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 14.2.1 | Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi osób członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób zarządzających wyższego szczebla..... | 89 |
| 14.2.2 | Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla | 89 |
| 15 | WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA..... | 89 |
| 15.1 | WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA..... | 90 |
| 15.1.1 | Wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta..... | 90 |
| 15.1.2 | Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta | 90 |
| 15.1.3 | Wynagrodzenia innych osób zarządzających wyższego szczebla..... | 91 |
| 15.1.4 | Wynagrodzenia oraz świadczenia w naturze członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla wypłacone przez spółki zależne Emitenta. | 91 |
| 15.2 | OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA | 91 |
| 16 | PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO | 91 |
| 16.1 | OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA | 91 |
| 16.1.1 | Zarząd | 91 |
| 16.1.2 | Rada Nadzorcza..... | 92 |
| 16.2 | INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH | 93 |
| 16.2.1 | Zarząd | 93 |
| 16.2.2 | Rada Nadzorcza..... | 94 |
| 16.3 | INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA | 95 |
| 16.4 | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO | 95 |
| 17 | ZATRUDNIENIE | 95 |
| 17.1 | LICZBA PRACOWNIKÓW | 95 |
| 17.2 | POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH | 97 |
| 17.2.1 | Zarząd | 97 |
| 17.2.2 | Rada Nadzorcza..... | 97 |
| 17.2.3 | Inne osoby zarządzające wyższego szczebla..... | 98 |
| 17.3 | USTALENIA DOTYCZĄCE UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA..... | 98 |
| 18 | ZNACZNI AKCJONARIUSZE | 98 |
| 18.1 | AKCJONARIUSZE EMITENTA INNI NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA, POSIADAJĄCY W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄCY UDZIAŁY W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA, PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW | 98 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 18.2 | INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU | 99 |
| 18.3 | OPIS PODMIOTÓW (OSÓB) SPRAWUJĄCYCH KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTERU TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWIANIU | 99 |
| 18.4 | OPIS WSZELKICH USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA. | 100 |
| 19 | TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002 | 100 |
| 19.1 | UMOWA SPRZEDAŻY CZĘŚCI SIECI ŚWIATŁOWODOWEJ | 100 |
| 19.2 | UMOWA DZIERŻAWY SIECI ŚWIATŁOWODOWEJ | 101 |
| 19.3 | UMOWA O POŻYCZKĘ ZAWARTA ZE SPUTNIK SOFTWARE SP. Z O.O..... | 101 |
| 19.4 | PROCENTOWY OBRÓT EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 101 |
| 20 | INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I GRUPY EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT | 102 |
| 20.1 | POLITYKA DYWIDENDY | 102 |
| 20.1.1 | Polityka Emitenta co do wypłaty dywidendy | 102 |
| 20.1.2 | Wartość dywidendy na akcję za lata 2004 – 2005..... | 103 |
| 20.2 | POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE | 104 |
| 20.3 | ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... | 104 |
| 21 | INFORMACJE DODATKOWE | 105 |
| 21.1 | KAPITAŁ ZAKŁADOWY..... | 105 |
| 21.1.1 | Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego..... | 105 |
| 21.1.2 | Akcje nie reprezentujące kapitału | 106 |
| 21.1.3 | Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta..... | 106 |
| 21.1.4 | Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja..... | 106 |
| 21.1.5 | Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału | 106 |
| 21.1.6 | Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji..... | 107 |
| 21.1.7 | Dane historyczne na temat kapitału zakładowego..... | 107 |
| 21.1.8 | Decyzje dotyczące zmian w kapitale akcyjnym Emitenta w 2006 r. | 113 |
| 21.1.9 | Decyzje dotyczące zmian w kapitale akcyjnym Emitenta w 2007 r. | 116 |
| 21.2 | UMOWA SPÓŁKI I STATUT..... | 118 |
| 21.2.1 | Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone. | 118 |
| 21.2.2 | Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych. | 120 |
| 21.2.3 | Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji..... | 123 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 21.2.4 | Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa..... | 123 |
| 21.2.5 | Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych gromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestniczenia w nich. | 123 |
| 21.2.6 | Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem..... | 124 |
| 21.2.7 | Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza | 124 |
| 21.2.8 | Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa .. | 124 |
| 22 | ISTOTNE UMOWY | 125 |
| 22.1 | UMOWY SPRZEDAŻY PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO NIERUCHOMOŚCI ORAZ PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW | 125 |
| 22.2 | UMOWY LEASINGU PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO NIERUCHOMOŚCI ORAZ PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW | 125 |
| 22.3 | UMOWA KREDYTOWA..... | 126 |
| 23 | INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU | 126 |
| 24 | DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU..... | 127 |
| 25 | INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH | 127 |
| 26 | SPIS SKRÓTÓW I DEFINICJI..... | 129 |
| 27 | WYKAZ ODESŁAŃ DO INFORMACJI ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM PRZEZ ODESŁANIE | 132 |

1 CZYNNIKI RYZYKA

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

1.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZAWODNOŚCIĄ SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH I SIECI TELETRANSMISYJNEJ

Emitent uzależniony jest od sprawnego i bezkonfliktowego funkcjonowania własnych systemów informatycznych i sieci teletransmisyjnej.

Nieprawidłowe działanie systemów Emitenta związane z niewłaściwym monitoringiem, awaryjnością czy nieadekwatnym poziomem nakładów na prace remontowe i modernizacyjne mogłoby doprowadzić do poważnych zakłóceń w funkcjonowaniu Emitenta, na co złożyłoby się:

- utrata zasobów informatycznych zgromadzonych przez klientów Emitenta,
- ograniczenia w dostępie od oferowanych usług,
- niemożność rozwijania i świadczenia nowych usług.

Ryzyko opisane w tym punkcie oceniane jest przez Emitenta jako znikome, ze względu na:

- zaawansowany monitoring systemów informatycznych i sieci transmisyjnej,
- całodobowe funkcjonowanie Centrum Operacyjnego Sieci,
- własne służby serwisowe i bardzo wysoki poziom wiedzy inżynierskiej przy projektowaniu i realizacji instalacji teleinformatycznych.

1.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM NOWYCH USŁUG

Emitent prowadzi działalność na bardzo wymagającym rynku usług informatycznych i telekomunikacyjnych, co wiąże się z ponoszeniem znacznych nakładów na wprowadzanie nowych usług. Istnieje ryzyko, iż część wprowadzanych usług ze względu na cenę lub stopień zaawansowania technicznego nie znajdzie nabywców wśród szerokiego grona potencjalnych klientów. Brak realizacji założonych celów sprzedażowych może sprawić, iż poniesione nakłady inwestycyjne nie zwrócą się lub ich zwrot nastąpi w dłuższym niż planowano okresie czasu, co może obniżyć rentowność działalności Emitenta.

Ryzyko to jest minimalizowane poprzez:

- stałą kontrolę procesu inwestycyjnego,
- śledzenie reakcji rynku na nowe produkty,
- stopniowe uruchamianie nowych środków na inwestycje pod warunkiem pomyślnej realizacji przyjętych założeń,
- w przypadku niepowodzenia, możliwość wykorzystania opracowanych produktów, w zbliżonym zastosowaniu do założonego, w ramach komplementarnych działań Emitenta.

1.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANYM NABYCIEM LINX TELECOMMUNICATIONS B.V.

W dniu 10 maja 2007 r. Emitent oraz Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie podpisał umowę objęcia udziałów (Subscription Agreement). Umowa przewiduje emisję nowych udziałów przez Linx Telecommunications, które zostaną objęte przez ATM. ATM po emisji będzie posiadała 22% kapitału zakładowego Linx Telecommunications. Obejmowane udziały zostaną objęte za łączną kwotę 16.5 mln euro i zostaną opłacone przez ATM gotówką. Zawarta umowa objęcia udziałów ma charakter warunkowy i jest uzależniona od: przeprowadzenia przez Emitenta emisji Akcji Serii H i uzyskania przez Emitenta środków na sfinansowanie transakcji, zaakceptowania umowy przez radę nadzorczą Linx Telecommunications B.V. oraz zrzeczenia się przez udziałowców tej spółki przysługujących im praw pierwszeństwa do objęcia udziałów nowej emisji, które mają być objęte przez Emitenta na podstawie tej umowy. Zgodnie z zawartą umową objęcie udziałów powinno nastąpić nie później niż 31 sierpnia 2007 r. W przypadku gdyby któryś z warunków zawieszających nie został zrealizowany, Emitent nie nabędzie udziałów w Linx Telecommunications B.V. a środki pozyskane z emisji Akcji Serii H będą przesunięte na inne cele, zgodnie z opisem w pkt 3.4. „Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych” Dokumentu Ofertowego. W takiej sytuacji wzrost realizowanych w przyszłości przychodów oraz zysków Emitenta mógłby być mniejszy niż w przypadku nabycia Linx Telecommunications B.V.

1.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości mogą wpływać wyniki finansowe spółek zależnych takich jak mPay, Cineman, rec-order oraz innych spółek należących do grupy kapitałowej Emitenta. Biorąc pod uwagę, iż te spółki dopiero rozpoczynają działalność na tworzących się rynkach, bardzo trudno jest dokonać prognozy faktycznych wyników, jakie mogą one uzyskać w krótkim okresie. Ponadto osiągnięcie trwałej rentowności przez spółki zależne może wymagać przeprowadzenia kosztownego procesu inwestycyjnego.

1.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ UZYSKANIA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY POSIADANYCH AKTYWÓW

W IV kw. 2006r. duży wpływ na wyniki finansowe Emitenta miała sprzedaż części aktywów, a następnie dzierżawa tychże aktywów. Zysk z ich sprzedaży wpłynął pozytywnie na wynik operacyjny oraz na wynik netto okresu. Emitent deklaruje, iż sytuacja ta nie miała charakteru jednorazowego i w zależności od warunków rynkowych planuje także w przyszłości sprzedaż posiadanych i/lub wytwarzanych przez siebie aktywów.

Sytuacja taka jest możliwa ze względu na zasób wiedzy inżynierskiej i technologicznej zgromadzony przez Emitenta, dzięki czemu prowadzone inwestycje w materialne i niematerialne aktywa trwałe, a także inwestycje kapitałowe w spółkach wytwarzających nowe produkty, mogą dać zdecydowanie ponadprzeciętne stopy zwrotu. Istnieje jednak ryzyko związane z dostępnością (możliwością sprzedaży) i uzyskaniem wystarczająco satysfakcjonującej ceny i zysku w danym okresie sprawozdawczym z tego tytułu. W takim przypadku wysoki zysk z zaplanowanej transakcji może się przesunąć na następny okres rozrachunkowy.

1.1.6 RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Emitent prowadzi działalność usługową, w której kluczowe znaczenie mają zasoby ludzkie. Doświadczenie i wiedza kluczowych pracowników przekłada się na unikalną pozycję konkurencyjną Emitenta. W przypadku odejścia ze Spółki kluczowych pracowników, tempo rozwoju Emitenta mogłoby ulec osłabieniu. Ponadto, w przypadku przejścia kluczowych pracowników do firm konkurencyjnych,

istniałoby ryzyko, iż firmy te mogłyby rozpocząć świadczenie usług o podobnym charakterze w stosunku do działalności Emitenta.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez ciągły nabór młodych, zdolnych i kreatywnych pracowników, rozwijających swoją wiedzę i kompetencje z korzyścią dla siebie i Spółki, którzy mogą zastąpić pracowników opuszczających Emitenta. Zachętą dla wysokokwalifikowanych, zdolnych i ambitnych pracowników jest ponadto możliwość pracy w firmie o wysokim, światowym poziomie technologii, nowatorskich rozwiązaniach, konkurującej wiedzą z wielkimi korporacjami międzynarodowymi. Zachętą do pozostania w firmie Emitenta są także aktualne i przyszłe systemy premiowe i motywacyjne, oparte nie tylko na nagrodach pieniężnych, ale przede wszystkim na akcjach Emitenta, których szybki wzrost wartości gwarantuje najlepszym pracownikom możliwość zgromadzenia znaczącego majątku pieniężnego.

1.1.7 RYZYKO WPŁYWU ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Obecnie największymi akcjonariuszami Emitenta są założyciele Spółki, którzy zajmują miejsca w zarządzie Emitenta.

W przypadku podwyższenia kapitału i objęcia akcji nowych emisji przez inwestorów finansowych i inwestorów indywidualnych może nastąpić rozwodnienie obecnych największych akcjonariuszy, a w rezultacie spadek ich procentowego udziału w łącznej licznie akcji. Znaczne rozproszenie akcjonariatu oraz pasywny charakter inwestorów finansowych, może oznaczać, że dotychczasowi najwięksi akcjonariusze zachowają dominujący wpływ na działalność Spółki.

1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT I GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ POLSKI

Kluczowe znaczenie dla działalności Emitenta ma sytuacja makroekonomiczna w Polsce. Najważniejszym parametrem ogólnej sytuacji gospodarczej jest prognozowany, długoterminowy wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB). Jego stały i wysoki wzrost będzie gwarancją wzrostu zamożności społeczeństwa, firm i wzrostu popytu na usługi Emitenta. W przypadku odwrócenia się obecnych tendencji gospodarczych, istnieje ryzyko, iż nastąpi stagnacja lub spowolnienie rozwoju Emitenta.

Oprócz stopy wzrostu PKB, parametrami makroekonomicznymi wpływającymi na działalność Emitenta są takie wielkości jak: stopa bezrobocia, deficyt budżetowy, kursy walutowe, poziom inwestycji i inne. Niekorzystne wahania powyższych parametrów mogą utrudnić rozwój Spółki.

1.2.2 RYZYKO WZROSTU KONKURENCJI

Istnieje ryzyko wzrostu konkurencyjności na rynku szerokopasmowych usług telekomunikacyjnych, głównie w przypadku transmisji międzymiastowych. W przypadku sieci miejskich ryzyko to jest znacznie mniejsze, co wynika z wysokich barier wejścia. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez świadczenie przez Emitenta wyłącznie usług z dużą wartością dodaną, w przypadku których zdobycie kompetencji przez inne podmioty konkurencyjne jest bardzo trudne lub niemożliwe.

Ze względu na dużą konkurencję w rynku integracji systemów informatycznych istnieje ryzyko, iż największe firmy informatyczne wejdą w obszary niszowe, które są domeną Emitenta. Wyższa konkurencja mogłaby przełożyć się na niższe marże i mniejszą liczbę kontraktów. Przed tym ryzykiem Emitent zabezpiecza się poprzez świadczenie przede wszystkim takich usług, które łączą w sobie kompetencje z zakresu integracji systemowej, telekomunikacji i oprogramowania, co jest trudne do naśladowania przez konkurencję.

Ponadto istnieje ryzyko rozpoczęcia działalności w sektorze zajęтым przez Emitenta przez duże globalne firmy telekomunikacyjne i informatyczne, które do tej pory nie prowadziły działalności w Polsce. Racjonalną konsekwencją takich działań byłoby jednak raczej nie obniżenie możliwości rozwoju Emitenta, ale stworzenie dla tych globalnych firm możliwości partnerstwa biznesowego ze Spółką przy wchodzeniu na nowy rynek lub inwestycji kapitałowej w akcje Emitenta. W obu przypadkach miałyby to pozytywny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki.

1.2.3 RYZYKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

Na działalność Emitenta mogą wpłynąć zmieniające się przepisy prawa oraz jego różne, często odmienne interpretacje. W szczególności zmianom mogą podlegać przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo związane z własnością intelektualną i prawo regulujące funkcjonowanie spółek publicznych.

Niejednolite orzecznictwo sądów, niekorzystne interpretacje, przeciągające się przetargi publiczne mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta.

1.2.4 RYZYKO ZMIANY POLITYKI PODATKOWEJ – CIT ORAZ VAT

Duży wpływ na wynik netto każdego okresu ma podatek dochodowy od osób prawnych (CIT). W sytuacji jego wzrostu powyżej obecnej stawki (19%) zmniejszeniu uległaby kwota, jaką Emitent mógłby przeznaczać na inwestycje oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Ryzykiem obarczone są również przepisy związane z podatkowym i niepodatkowym rozróżnieniem kosztów i przychodów. Niekorzystne zmiany w tej klasyfikacji mogłyby sprawić, iż efektywna stawka podatku dochodowego z zysku brutto od Emitenta przekroczyłaby nominalne 19%.

Ponadto ryzyko podatkowe wiąże się z podatkiem od towarów i usług (VAT). Rosnące wydatki polskiego budżetu mogą skłonić rząd do zwiększenia tego podatku, co prawdopodobnie miałoby negatywny wpływ na temp rozwoju gospodarczego kraju. Jednakże brak przychodów Emitenta ze sprzedaży dla klientów indywidualnych powoduje, że bezpośredni wpływ zwiększenia podatku VAT na działalność Spółki powinien być pomijalny.

1.2.5 RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ROZSZERZENIA UNII EUROPEJSKIEJ I ZMIAN PRAWNYCH W NOWYCH PAŃSTWACH CZŁONKOWSKICH

Konieczności dostosowania polskich przepisów prawnych do wymagań Unii Europejskiej może być również źródłem ryzyka.

Nowe europejskie dyrektywy i dostosowująca się stopniowo do nich legislacja krajowa może w wielu obszarach tworzyć bariery administracyjne, sądowe i inne, które mogą wpłynąć na warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce.

1.2.6 RYZYKO ZMIANY WARUNKÓW UMOWNYCH DZIERŻAWY KANALIZACJI TELETECHNICZNEJ OD TELEKOMUNIKACJI POLSKIEJ S.A.

Do prowadzenia własnej działalności, Emitent wykorzystuje, na podstawie umów dzierżawy, kanalizację teletechniczną należącą do Telekomunikacji Polskiej S.A. Zmiana dotychczasowych warunków umownych mogłaby wpłynąć na podwyższenie kosztów związanych z użytkowaniem tejże kanalizacji.

Emitent ma jednakże możliwość renegotjowania umów ze swoimi klientami w przypadku zmiany umowy przez Telekomunikację Polską, a także możliwość przeorganizowania swojej sieci, tak aby opierała się na alternatywnych łączach i technologiach. Ponadto, przepisy prawa w odniesieniu do operatora dominującego, a za taki została uznana Telekomunikacja Polska uniemożliwiają podwyższenie przez niego cen w sposób odbiegający od reguł rynkowych.

2 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

Za informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Emitenta: Pan Roman Szwed – Prezes Zarządu oraz Pan Tadeusz Czichon – Wiceprezes Zarządu.

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH W IMIENIU EMITENTA ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Roman Szwed
Prezes Zarządu

Tadeusz Czichon
Wiceprezes Zarządu

3 BIEGLI REWIDENCI

3.1 BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2003

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2003 dokonał biegły rewident p. Helena Rzeszut, nr ewidencyjny 3500/3979, ze spółki Euroconsult sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Morawskiego 5, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 1634.

3.2 BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2004

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2004 dokonał biegły rewident p. Andrzej J. Konopacki, nr ewidencyjny 1750/287, ze spółki PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Armii Ludowej 14, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

3.3 BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2005

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2005 dokonali biegli rewidenci: Marcin Jagodziński, nr ewidencyjny 90024/7384 oraz Hanna Sztuczyńska, nr ewidencyjny 9269/6955, ze spółki BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 523.

3.4 BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2006

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006 dokonali biegli rewidenci: Marcin Jagodziński, nr ewidencyjny 90024/7384 oraz Andre Helin, nr ewidencyjny 90004/502, ze spółki BDO Numerica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 523.

4

WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Podstawowe dane finansowe Emitenta i Grupy Emitenta zamieszczono w tabeli poniżej.

Tabela 4-1 Podstawowe dane finansowe Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | j.m | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005* | 2005 | 2004 |
|---|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| <i>typ sprawozdania</i> | | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Przychody ze sprzedaży | tys. zł | 38 732 | 26 213 | 145 725 | 119 550 | 119 551 | 97 817 |
| Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBIDTA) | tys. zł | -405 | 1 695 | 38 312 | 22 379 | 29 050 | 10 975 |
| Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) | tys. zł | -2 433 | 343 | 31 797 | 16 924 | 22 770 | 5 842 |
| Zysk brutto | tys. zł | -2 864 | 580 | 32 863 | 17 124 | 22 970 | 7 997 |
| Zysk netto | tys. zł | -2 036 | 650 | 26 680 | 13 863 | 19 250 | 7 563 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | tys. zł | -8 932 | -6 856 | 1 558 | 12 878 | 11 928 | 7 567 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | tys. zł | 4 279 | 30 908 | 22 088 | -9 732 | -10 600 | -13 571 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | tys. zł | 8 900 | -14 186 | -15 875 | -4 890 | -3 043 | 7 650 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | tys. zł | 4 247 | 9 866 | 7 773 | -1 744 | -1 715 | 1 646 |
| Aktywa razem | tys. zł | 148 727 | 170 292** | 170 292 | 122 053 | 126 653 | 93 363 |
| Zobowiązania i rezerwy razem | tys. zł | 42 631 | 74 757** | 74 757 | 49 039 | 50 840 | 36 800 |
| Zobowiązania długoterminowe | tys. zł | 8 895 | 8 104** | 8 104 | 2 646 | 2 562 | 15 999 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | tys. zł | 33 736 | 66 653** | 66 653 | 46 393 | 43 818 | 17 378 |
| Kapitał własny | tys. zł | 106 116 | 95 535** | 95 535 | 73 014 | 75 813 | 56 563 |
| Kapitał zakładowy | tys. zł | 25 093 | 24 572** | 24 572 | 24 064 | 24 526 | 24 526 |
| Liczba akcji | szt. | 3 295 642 | 3 227 040 | 3 227 040 | 3 227 040 | 3 227 040 | 3 227 040 |
| Zysk na jedną akcję | zł | -0,56 | 0,20 | 8,27 | 4,30 | 5,97 | 2,34 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | zł | 7,60 | - | 7,60 | 2,15 | 2,15 | 0,00 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

** dane na dzień 31.12.2006r.

Źródło: Emitent

5 INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE EMITENTA

5.1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1 PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Emitent działa pod firmą „ATM” Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 §2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz z §1 zdanie drugie statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu „ATM S.A.”

W obrocie handlowym Emitent może używać zarówno firmy, jak i skrótu firmy.

Emitent nie posiada oddziałów. Spółka prowadzi działalność także poprzez swoje biuro w Katowicach (40-486 Katowice, ul. Kolisty 25) kierowane przez Macieja Labusia, które reprezentuje Emitenta w rejonie południowej Polski. Biuro to nie prowadzi samodzielnej sprzedaży – stanowi jeden z działów handlowych Emitenta. W związku ze swoim usytuowaniem, ze względów marketingowych, biuro w Katowicach jest w informacjach handlowych zwane także Oddziałem ATM S.A. w Katowicach.

5.1.2 MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034947. Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 sierpnia 2001 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia z dnia 13 sierpnia 2001 (sygn. sprawy: WA.XX.Ns -Rej.KRS/5793/1/157).

Poprzednio Emitent był zarejestrowany w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dziale B pod numerem RHB 50850. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Handlowym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 10 lipca 1997 r. (sygn. akt: XVI Ns-Rej. H.8959/97).

W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 113-00-59-989
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 012677986

5.1.3 DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki Advanced Technology Manufacturing sp. z o.o. (używającej skrótu ATM sp. z o.o.) w ATM Spółka Akcyjna, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 16 maja 1997 r. (akt notarialny sporządzony w kancelarii notariusza Ryszarda Domżała w Warszawie, w dniu 16 maja 1997 r. za nr repertorium A-3243/97), podjętej na podstawie art. 492 w zw. z art. 497 i art. 312 Kodeksu handlowego. W dniu 10 lipca 1997 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy zarejestrował przekształcenie ATM sp. z o.o. w spółkę akcyjną i wpisał Emitenta do rejestru handlowego za numerem RHB 50850 (sygn. akt: XVI Ns-Rej. H.8959/97).

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4 SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA)

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie. Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych.

Ponadto, działalność Emitenta regulowana jest ustawą z dnia 16 lipca 2004 r. prawo telekomunikacyjne (Dz.U. z 2004 r., nr 171, poz. 1800 z późn. zm.) oraz ustawą z dnia 22 stycznia 1999 r. o ochronie informacji niejawnych (Dz.U. z 2005 r.196.1631 z późn. zm.).

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Emitenta jest jego siedziba.

Poniżej przedstawione zostały informacje o adresie siedziby oraz numery kontaktowe Emitenta:

| | |
|------------------------------|--|
| Adres siedziby: | ul. Grochowska 21a, 04-186 Warszawa, Polska |
| Główny telefon: | +48 (22) 51 56 100 |
| Numer telefaksu: | +48 (22) 51 56 600 |
| Adres poczty elektronicznej: | customer@atm.com.pl |
| Strona internetowa: | www.atm.com.pl |

5.1.5 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

Poprzednik prawny Emitenta, spółka Advanced Technology Manufacturing sp. z o.o. (używająca skrótu ATM sp. z o.o.), **został zawiązany dnia 26 kwietnia 1991 r.**, aktem notarialnym sporządzonym w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie przed notariuszem Leszkiem Zabielskim (Rep. A nr III 8885). **ATM sp. z o.o. powstał w dniu 26 kwietnia 1991 r.**, w dniu rejestracji Emitenta w Rejestrze Handlowym dział B pod numerem RHB 27323 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy (sygn. akt: H-3788/91).

ATM sp. z o.o. rozpoczęła działalność gospodarczą pod koniec 1993 r., przy czym w początkowym okresie działalność ta związana była głównie z dystrybucją zaawansowanych rozwiązań w zakresie techniki komputerowej.

ATM sp. z o.o. została przekształcona w ATM Spółka Akcyjna na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z **dnia 16 maja 1997 r.** (akt notarialny sporządzony w kancelarii notariusza Ryszarda Domżała w Warszawie, w dniu 16 maja 1997 r. za nr repertorium A-3243/97) podjętej na podstawie art. 492 w zw. z art. 497 i art. 312 Kodeksu handlowego. W dniu 10 lipca 1997 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy zarejestrował przekształcenie ATM sp. z o.o. w spółkę akcyjną i wpisał Emitenta do rejestru handlowego za numerem RHB 50850 (sygn. akt: XVI Ns-Rej. H.8959/97).

Założycielami Emitenta byli dotychczasowi udziałowcy ATM sp. z o.o.

Emitent, kontynuując dotychczasową działalność gospodarczą, skupił się na projektach z związanych z integracją systemową zaawansowanych projektów komputerowych oraz projektowaniu i budowie sieci teleinformatycznych, zwłaszcza szerokopasmowych, wykorzystujących standard ATM (Asynchronous Transfer Mode - technologia szerokopasmowej transmisji danych cyfrowych, głosu, sygnału wizyjnego i danych z sieci LAN, WAN, Frame-Relay). Pod koniec lat dziewięćdziesiątych

Emitent wyspecjalizował się w integracji złożonych rozwiązań teleinformatycznych dla takich klientów jak banki, operatorzy telekomunikacyjni, instytucje administracji publicznej oraz duże korporacje.

Od początku działalności Emitent jest też związany z Internetem. Emitent był między innymi: pierwszą polską firmą komercyjną podłączoną do Internetu oraz stworzył pierwszego w Polsce prywatnego operatora usług internetowych, działającego pod nazwą Internet Komercyjny w Polsce (IKP), a od stycznia 1998 r. – pod nazwą ATOM S.A. W styczniu 1999 r. Emitent sprzedał z zyskiem swoje akcje w ATOM S.A. międzynarodowej korporacji Global TeleSystems.

Od roku 2000 Emitent zaczął budować nową jakość: działalność w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych nowej generacji. Działalność telekomunikacyjna Emitenta prowadzona jest pod nazwą handlową ATMAN. Udział usług telekomunikacyjnych w całkowitych przychodach Emitenta stale rośnie, osiągając obecnie poziom zbliżony do 50%.

W dniu **16 sierpnia 2001 r. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego.**

Na podstawie decyzji Nr DSP/E/4110/19/35/2004 z dnia **10 sierpnia 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła wszystkie akcje Emitenta do publicznego obrotu, tj.:**

- 1.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 630.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 187.040 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W dniu 2 lutego 2006 roku Emitent **objął 60% udziałów w spółce ATM Mobile sp. z o.o.,** która posiada **99,99% akcji** firmy **mPay S.A.** oraz **99,88% udziałów** spółki **rec-order sp. z o.o.** Wszystkie pozostałe akcje w spółce **mPay S.A. (0,01%)** oraz pozostałe udziały w spółce **rec-order sp. z o.o. (0,12%)** znajdują się w posiadaniu ATM S.A.

Spółka mPay S.A. opracowała i rozwija system płatności mobilnych, pozwalający na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych przy użyciu telefonu komórkowego.

Spółka rec-order sp. z o.o. zajmuje się prowadzeniem zdalnej sprzedaży utworów muzycznych i związanych z nimi innych treści cyfrowych.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki ATM Mobile sp. z o.o., zarejestrowanym przez Sąd Rejestrowy w dniu 22 sierpnia 2006 r. Emitent objął kolejne 1.200 udziałów w spółce., co spowodowało, iż łącznie Emitent posiadał 72,97% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 16 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.600.000,00 zł w związku z połączeniem przez przeniesienie całego majątku spółki Mobile Consultant Henryk Kułakowski Spółka jawna za udziały, które ATM- Mobile sp. z o.o. wydała wspólnikom Mobile Consultant Henryk Kułakowski Spółka jawna, w ten sposób, iż Henryk Kułakowski (dotychczasowy udziałowiec spółki, posiadający 1.000 udziałów) objął 4.796 udziałów, oraz Renata Kułakowska objęła 4 udziały spółki. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy spółki został dodatkowo dwa razy podwyższony, w pierwszym podwyższeniu o kwotę 2.600.000,00 poprzez ustanowienie 5.200 nowych udziałów oraz dodatkowo o kwotę 400.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych 800 udziałów, które objął Emitent. W

wyniku dokonanych podwyższeń, zarejestrowanych przez sąd rejestrowy w dniu 13 kwietnia 2007 r. Emitent posiada aktualnie 8.700 udziałów o wartości nominalnej 4.350.000,00 zł, stanowiących 60% kapitału zakładowego spółki

W dniu 13 lutego 2006 roku Emitent **objął 60% udziałów w spółce iloggo sp. z o.o.** w wyniku podwyższenia jej kapitału zakładowego. iloggo sp. z o.o. posiada prawa własności intelektualnej do technologii tworzenia elastycznych, graficznych interfejsów dla aplikacji internetowych, zbierania danych na temat profili preferencji użytkowników oraz wspomagania aktywności grup tematycznych.

W dniu 21 sierpnia 2006 roku Emitent objął w nowo powstałej spółce **Cineman sp. z o.o.** 612 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, za łączną kwotę 306.000,00 zł, co stanowi **51% kapitału zakładowego** tej spółki i tym samym stał się podmiotem wobec niej dominującym. Pozostałe 49% udziałów objęła spółka Monolith Films sp. z o.o., posiadająca wiodącą rolę w dystrybucji aktualnych produkcji filmowych na terenie Polski.

Celem zawiązania spółki Cineman sp. z o.o. jest szybkie wprowadzanie na rynek usług cyfrowej dystrybucji wysokiej jakości treści filmowych przez Internet. Monolith Films zapewni spółce dostęp do bazy największych aktualnych produkcji filmowych, natomiast ATM zapewni bezpieczny dostęp do treści filmowych operatorom telekomunikacyjnym, dostawcom Internetu oraz - poprzez ich sieci - wszystkim użytkownikom szerokopasmowych łącz internetowych.

W dniu 24 maja 2006 r. Emitent objął 159 udziałów podwyższonym kapitałem zakładowym spółki ATM Services sp. z o.o. (działającej do 2006 roku pod firmą ATM Elektronika sp. z o.o.), świadczącej usługi kompleksowego outsourcingu komputerowych stanowisk pracy dla małych i średnich przedsiębiorstw. W wyniku ponownego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w dniu 2 listopada 2006 r. Emitent objął kolejne 241 udziałów spółki. Uwzględniając 80 udziałów spółki, które Emitent nabył w 2001 roku za kwotę 54 tys. zł, ATM SA posiada obecnie 480 udziałów spółki, co stanowi 60,00% jej kapitału zakładowego

W wyniku zawarcia i wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 24 października 2006 roku pomiędzy Emitentem i dotychczasowymi udziałowcami **KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o.**, Emitent objął **78,74% udziałów** w omawianej spółce.

Przedmiotowa spółka jest dostawcą zaawansowanych usług informatycznych i jednym z najdłużej działających integratorów systemów informatycznych w Polsce. Specjalizuje się w usługach doradczych, projektowych, wdrożeniowych i serwisowych w zakresie zaawansowanych systemów zasilania, sieci teletechnicznych i systemów komputerowych. KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. jest firmą o doskonałej renomie na Śląsku, ale prowadzi także działalność na terenie całej Polski. Posiada oddziały w Poznaniu, Warszawie oraz Wrocławiu. Centrala firmy znajduje się w Katowicach.

Udziały w KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. zostały zakupione przez Emitenta za łączną kwotę 14.960.000 zł, a ich łączna wartość nominalna wynosi 240.000 zł. Na podstawie poszczególnych umów sprzedaży udziałów, zawartych z dotychczasowymi udziałowcami KLK Technologie Informatyczne Sp. z o.o., własność udziałów będących przedmiotem umów została przeniesiona bezwarunkowo na Emitenta w dacie zawarcia tych umów.

Każda z umów sprzedaży udziałów określała cenę, stanowiącą wartość pieniężną, jaką Emitent zobowiązany był zapłacić za sprzedawane udziały. Zapłata ceny za udziały nastąpiła w formie dwóch rat. Pierwsza rata w łącznej wysokości 6.754.440 zł została zapłacona gotówką w ciągu 14 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży udziałów.

Pozostała kwota, stanowiąca różnicę pomiędzy ceną całkowitą za udziały a pierwszą ratą miała zostać zapłacona zbywcom udziałów gotówką w terminie do dnia 7 kwietnia 2007 r. Zapłata drugiej raty nastąpić miała w drodze przelewu, chyba że w terminie do dnia 31 marca 2007 r. zbywcy obejmą

łącznie 68.602 akcji nowej emisji Emitenta w trybie subskrypcji prywatnej oraz zawrą umowy potrącenia wierzytelności zbywców z tytułu zapłaty przez Emitenta drugiej raty ceny za udziały, z wierzytelnością Emitenta z tytułu opłacenia tych akcji. Umowy sprzedaży udziałów przewidywały, że wartość wyemitowanych akcji Emitenta stanowić będzie od 40 do 70% wartości ceny nabywanych przez Emitenta udziałów. Strony umowy inwestycyjnej zastrzegły jednocześnie, że w przypadku niedojścia do skutku nowej emisji akcji Emitenta do dnia 31.03.2007 r., druga rata będzie mogła być zapłacona wyłącznie gotówką.

Wartość udziałów będących przedmiotem transakcji została określona na podstawie przeprowadzonego badania due diligence. Do określenia liczby akcji Spółki, które mogły zostać zaoferowane zbywcom udziałów, przyjęto średnią wartość akcji ATM z notowań na zamknięciu sesji w ciągu miesiąca poprzedzającego zawarcie wzmiankowanej umowy inwestycyjnej z dnia 24 października 2006 r. (Określona w ten sposób wartość Akcji posłużyła ustaleniu ostatecznej liczby Akcji serii G, które zostały zaoferowane dotychczasowym udziałowcom KLK Technologie Informatyczne Sp. z o.o. w ramach płatności drugiej raty ceny za udziały tej spółki).

W wykonaniu umowy inwestycyjnej oraz poszczególnych umów sprzedaży udziałów, Zarząd Emitenta w dniu 16 lutego 2007 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 68.602 Akcji zwykłych na okaziciela serii G. Powyższe akcje zostały zaoferowane dotychczasowym udziałowcom KLK Technologie Informatyczne Sp. z o.o., do objęcia w zamian za wkłady pieniężne, w ramach subskrypcji prywatnej. Emitent w dniu 19 lutego 2007 r. zawarł ze zbywcami udziałów stosowne umowy objęcia Akcji serii G oraz umowy potrącenia wierzytelności z tytułu objęcia akcji serii G z wierzytelnościami zbywców udziałów z tytułu płatności drugiej raty ceny za udziały.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii G zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 1 marca 2007 r.

W wyniku zawarcia i wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 26 stycznia 2007 roku pomiędzy Emitentem i dotychczasowymi udziałowcami spółki **Sputnik Software sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, Emitent nabył **600 udziałów tej spółki, co stanowi 60 % jej kapitału zakładowego** oraz uprawnienia do 60 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Zbywającymi udziały były osoby fizyczne.

Sputnik Software Sp. z o.o. zajmuje się produkcją oprogramowania oraz świadczeniem usług informatycznych dla sektora publicznego. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na rynku rozwiązań softwarowych dla administracji samorządowej, do której kierowany jest pakiet oprogramowania z serii „nowoczesny urząd” — będący w chwili obecnej, jednym z najlepszych i najbardziej kompleksowych tego typu rozwiązań na rynku. Spółka ma na swoim koncie również duże systemy informatyczne o zaawansowanej architekturze, takie jak ogólnopolski system zarządzania budżetami jednostek samorządu terytorialnego, zrealizowany dla Ministerstwa Finansów RP.

Udziały Sputnik Software Sp. z o.o. zostały zakupione za łączną kwotę 3.000.000 zł, a ich łączna wartość nominalna wynosi 150.000 zł.

Umowa inwestycyjna przewidywała zawarcie stosownej umowy nabycia udziałów w Sputnik Software Sp. z o.o. do dnia 31 marca 2007 r., po podjęciu odpowiednich uchwał przez organy statutowe obydwu spółek, wyrażających zgodę na zawarcie tej transakcji. Wobec spełnienia tych warunków, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, zawartej z dotychczasowymi udziałowcami Sputnik Software Sp. z o.o., własność udziałów będących przedmiotem umów została przeniesiona bezwarunkowo na Emitenta w dacie zawarcia tych umów. Zgodnie z umową, zapłata za udziały została dokonana w całości w gotówce, w ciągu 14 dni od dnia nabycia udziałów.

Wycena wartości wszystkich udziałów w Spółce została ustalona na podstawie analizy due diligence i wynosi 5.000,00 złotych (pięć tysięcy złotych) za jeden udział.

W dniu 10 maja 2006 r. Emitent oraz Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie podpisał umowę objęcia udziałów (Subscription Agreement). Umowa przewiduje emisję nowych udziałów przez Linx Telecommunications, które zostaną objęte przez ATM. ATM po emisji będzie posiadała 22% kapitału zakładowego Linx Telecommunications. Obejmowane udziały zostaną objęte za łączną kwotę 16.5 mln euro i zostaną opłacone przez ATM gotówką.

Zawarta umowa objęcia udziałów ma charakter warunkowy i jest uzależniona od ziszczenia się następujących warunków: przeprowadzenia przez Emitenta planowanej emisji akcji i uzyskania przez Emitenta środków na sfinansowanie transakcji, zaakceptowania umowy przez radę nadzorczą Linx Telecommunications B.V. oraz zrzeczenia się przez udziałowców tej spółki przysługujących im praw pierwszeństwa do objęcia udziałów nowej emisji, które mają być objęte przez Emitenta na podstawie tej umowy.

Zgodnie z zawartą umową objęcie udziałów powinno nastąpić nie później niż 31 sierpnia 2007 r.

Planowana przez Emitenta inwestycja w Linx Telecommunications ma charakter strategiczny i związana jest z zaangażowaniem Emitenta w tworzenie regionalnego operatora telekomunikacyjnego specjalizującego się w hurtowej transmisji danych i świadczeniu usług związanych z telekomunikacją. Podpisana umowa przewiduje dalsze zwiększenie zaangażowania kapitałowego Emitenta i możliwość objęcia udziału większościowego w Linx Telecommunications w przeciągu 3 lat.

W związku z przeprowadzonymi przez Emitenta transakcjami akwizycyjnymi, powstała Grupa Kapitałowa Emitenta. Tym samym począwszy od sprawozdania rocznego za 2006r. Emitent ma obowiązek sporządzania sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF.

W trakcie swojego funkcjonowania, **Emitent uzyskał istotne dla swej działalności certyfikaty**, w tym:

- certyfikat systemu jakości, potwierdzający spełnienie norm PN-EN ISO 9001:2001 i wymagań AQAP-2110:2003 w zakresie projektowania, instalowania oraz integracji systemów infrastruktury teleinformatycznej i bezpieczeństwa;
- certyfikat spełniania kryteriów Wewnętrznego Systemu Kontroli WSK, pozwalających na obrót towarami tzw. podwójnego przeznaczenia (np. urządzeniami i oprogramowaniem do szyfrowania);
- certyfikat poświadczający nadanie Natowskiego Kodu Podmiotu Gospodarki Narodowej nr 0304H oraz
- certyfikat akredytacji nr 24/12/2003 w zakresie przetwarzania informacji niejawnych.

Emitent jest członkiem Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji (nr rejestracyjny 81, <http://www.piit.org.pl>).

5.2 INWESTYCJE

5.2.1 OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Inwestycje rzeczowe

Do najważniejszych inwestycji rzeczowych Emitenta należą: budowa sieci telekomunikacyjnej ATMAN oraz budowa Centrum Telekomunikacyjnego w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a, stanowiącego także siedzibę Spółki. Sieć telekomunikacyjna ATMAN oraz Centrum Telekomunikacyjne ATM wraz z Centrum Operacyjnym Sieci zostały oddane do użytku w roku 2001.

W kolejnych latach, z uwagi na potrzeby zawieranych nowych kontraktów oraz podnoszenie zdolności eksploatacyjnych, inwestycje zarówno w rozbudowę sieci ATMAN, jak również w Centrum Telekomunikacyjne były kontynuowane.

Pełne dane dotyczące poniesionych nakładów na omówione powyższe cele (w tys. zł) przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5-1 Nakłady inwestycyjne Emitenta i Grupy Emitenta w tys. zł na sieć i Centrum Telekomunikacyjne

| Okres | Nakłady inwestycyjne na budowę sieci telekomunikacyjnej ATMAN | | Nakłady inwestycyjne na budowę Centrum Telekomunikacyjnego | |
|--------------|---|---------------------|--|---------------------|
| | Nakłady w okresie | Nakłady narastająco | Nakłady w okresie | Nakłady narastająco |
| Do roku 2002 | | 21 311 | | 23 037 |
| 2003 | 2 956 | 24 267 | 268 | 23 305 |
| 2004 | 5 312 | 29 579 | 3 932 | 27 237 |
| 2005 | 9 312 | 38 891 | -27 237 | 0 |
| 2006* | 8 838 | 47 729 | | |
| I kw. 2007* | 4 074 | 51 803 | | |

* dane dla Grupy

Źródło: Emitent

W roku 2004 Emitent dokonał następujących inwestycji w nieruchomości: zakupiono prawo użytkowania wieczystego gruntu za kwotę 1.150 tys. zł oraz budynek przeznaczony na stworzenie Centrum Ochrony Danych za kwotę 2.400 tys. zł.

W roku 2005 Emitent sprzedał nieruchomość obejmującą Centrum Telekomunikacyjne na rzecz Fortis Lease sp. z o.o. Następnie nieruchomość ta została objęta umową leasingu zwrotnego na okres 15 lat.

Wyżej wymienione inwestycje finansowane były częściowo ze środków własnych Emitenta, uzyskanych z zysku osiągniętego w latach ubiegłych oraz z wpływu z emisji akcji przeprowadzonej w 2004 roku. Do rozbudowy infrastruktury telekomunikacyjnej Spółka korzystała także z leasingu finansowego w odniesieniu do zakupu części urządzeń aktywnych sieci. Inwestycja związana z budową Centrum Telekomunikacyjnego była sfinansowana w znacznej części długoterminowym kredytem inwestycyjnym udzielonym Emitentowi przez BRE Bank S.A. Kredyt ten został całkowicie spłacony w styczniu 2006 roku.

W 2006r. Grupa Emitenta wydatkował na inwestycje rzeczowe kwotę ok. 17,2 mln zł, obejmującą:

- Nakłady na budowę sieci telekomunikacyjnej ATMAN - 8 838 tys. zł
- Nakłady na komputery, maszyny i inne urządzenia – 5 747 tys. zł
- Nakłady na środki transportu – 1 004 tys. zł
- Nakłady w obce środki trwałe (budowa pomieszczeń przystosowanych do świadczenia usług kolokacyjnych) – 1 612 tys. zł.

W okresie I kw. 2007r. Grupa Emitenta wydatkowała na inwestycje rzeczowe kwotę ok. 7,2 mln zł, obejmującą:

- Nakłady na budowę sieci telekomunikacyjnej ATMAN – 4 074 tys. zł
- Nakłady na komputery, maszyny i inne urządzenia – 2 104 tys. zł

- Nakłady na środki transportu – 271 tys. zł
- Nakłady w obce środki trwałe (budowa pomieszczeń przystosowanych do świadczenia usług kolokacyjnych) – 706 tys. zł.

Grupa Emitenta nie prowadziła inwestycji zagranicznych.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Nakłady inwestycyjne Emitenta w wartości materialne i prawne w latach 2003-2006 oraz I kw. 2007r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5-2 Nakłady inwestycyjne Emitenta i Grupy Emitenta na wartości niematerialne i prawne w tys. zł

| Okres | Nakłady inwestycyjne w wartości niematerialne i prawne |
|-------------|--|
| 2003 | 58 |
| 2004 | 386 |
| 2005 | 77 |
| 2006* | 2 039 |
| I kw. 2007* | 2 576 |

** dane dla Grupy*

Źródło: Emitent

W okresie 2006r. inwestycje Grupy Emitenta w wartości niematerialne i prawne dotyczyły:

- zakupu licencji na oprogramowania za 2 039 tys. zł.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne były finansowane ze środków własnych Emitenta.

W okresie I kw. 2007r. inwestycje Grupy Emitenta w wartości niematerialne i prawne dotyczyły:

- zakupu licencji na oprogramowania za 79 tys. zł.
- wytworzenia prac rozwojowych za 99 tys. zł.
- przyjęcie aportu rzeczowego w postaci pakietu patentowego na rozliczanie transakcji elektronicznych przy użyciu telefonów komórkowych w kwocie 2 398 tys. zł.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne były finansowane ze środków własnych.

Grupa Emitenta nie prowadziła inwestycji zagranicznych.

Inwestycje kapitałowe

Emitent dokonał następujących inwestycji o charakterze kapitałowym:

- nabycie 1.500 udziałów w spółce ATM Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st.

Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000135809. Udziały zostały zakupione przez Emitenta w pierwszym półroczu 2006 roku za łączną kwotę 1.350 tys. zł, i stanowiły 60,00 % kapitału zakładowego spółki .

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki ATM Mobile sp. z o.o., zarejestrowanym przez Sąd Rejestrowy w dniu 22 sierpnia 2006 r. Emitent objął kolejne 1.200 udziałów w spółce., co spowodowało, iż łącznie Emitent posiadał 72,97% kapitału zakładowego spółki. W dniu 16 marca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.600.000,00 zł w związku z połączeniem przez przeniesienie całego majątku spółki Mobile Consultant Henryk Kułakowski Spółka jawna za udziały, które ATM- Mobile sp. z o.o. wydała wspólnikom Mobile Consultant Henryk Kułakowski Spółka jawna, w ten sposób, iż Henryk Kułakowski (dotychczasowy udziałowiec spółki, posiadający 1.000 udziałów) objął 4.796 udziałów, oraz Renata Kułakowska objęła 4 udziały spółki. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy spółki został dodatkowo dwa razy podwyższony, w pierwszym podwyższeniu o kwotę 2.600.000,00 poprzez ustanowienie 5.200 nowych udziałów oraz dodatkowo o kwotę 400.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych 800 udziałów, które objął Emitent. W wyniku dokonanych podwyższeń, zarejestrowanych przez sąd rejestrowy w dniu 13 kwietnia 2007 r. Emitent posiada aktualnie 8.700 udziałów o wartości nominalnej 4.350.000,00 zł, stanowiących 60% kapitału zakładowego spółki

- nabycie 1 akcji w spółce mPay S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000172708. Akcja została zakupiona przez Emitenta w pierwszym półroczu 2006 roku za łączną kwotę 500 zł, i stanowi 0,01% kapitału zakładowego spółki. Pozostałe akcje spółki objęła zależna od Emitenta ATM Mobile sp. z o.o.
- nabycie 1 udziału w spółce rec-order sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000234227. Udział został zakupiony przez Emitenta w pierwszym półroczu 2006 roku za łączną kwotę 100 zł, i stanowi 0,125% kapitału zakładowego spółki. Pozostałe udziały spółki objęła zależna od Emitenta ATM Mobile sp. z o.o.
- nabycie 300 udziałów w spółce iloggo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000210814. Udziały zostały zakupione przez Emitenta w pierwszym półroczu 2006 roku za łączną kwotę 300 tys. zł, i stanowią 60% kapitału zakładowego spółki.
- objęcie 400 udziałów w spółce ATM Services sp. z o.o. (działającej do 2006 roku pod firmą ATM Elektronika sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi, ul. Łąkowa 29, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000118863. Udziały zostały objęte przez Emitenta w maju 2006 roku (159 udziałów za kwotę 99 tys. zł) oraz w listopadzie 2006 r. (241 udziałów za kwotę 150.625 zł). Uwzględniając 80 udziałów spółki, które Emitent nabył w 2001 roku za kwotę 54 tys. zł udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki ATM Services sp. z o.o. wynosi obecnie 60,00%.
- objęcie 612 udziałów w spółce Cineman sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000263645. Udziały zostały zakupione przez Emitenta w 2006 roku za łączną kwotę 306 tys. zł, i stanowią 51% kapitału zakładowego spółki.

- nabycie 400 udziałów spółki KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki KLK wynosi 78,74%, Emitent posiada również 78,74% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały zakupione za łączną kwotę 14.960.000 zł, a ich łączna wartość nominalna wynosi 240.000 zł. Szczegółowy opis umowy inwestycyjnej oraz umów objęcia udziałów został zamieszczony w punkcie 5.1.5 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego
- nabycie 600 udziałów spółki Sputnik Software Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 60 %. Emitent posiada również 60 % głosów na zgromadzeniu jej wspólników. Udziały zostały zakupione za łączną kwotę 3.000.000 zł, a ich łączna wartość nominalna wynosi 150.000 zł. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zostały zamieszczone w punkcie 5.1.5 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Emitent nie prowadził inwestycji zagranicznych.

5.2.2 OPIS OBECNIE PROWADZONYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Inwestycje rzeczowe

Obecnie Emitent inwestuje przede wszystkim w sieć telekomunikacyjną ATMAN. Do rozbudowy infrastruktury telekomunikacyjnej Spółka częściowo korzysta z leasingu finansowego.

Inwestycje kapitałowe

10 maja 2007r. Emitent podpisał warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Na mocy umowy, Emitent obejmie udziały nowej emisji, po której będzie posiadał 22% kapitału zakładowego tejże spółki. Udziały zostaną objęte za kwotę 16,5 mln EUR do dnia 31 sierpnia 2007r. ze środków uzyskanych z emisji akcji Emitenta na GPW w Warszawie.

Inwestycja Emitenta jest kolejnym krokiem w kierunku stworzenia regionalnego operatora telekomunikacyjnego, który specjalizować się będzie w hurtowej transmisji danych i świadczeniu usług telekomunikacyjnych o wysokiej wartości dodanej.

Szczegółowe informacje o umowie zostały zamieszczone w rozdziale 5.1.5.

5.2.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

W przyszłości Emitent planuje przeznaczyć następujące nakłady inwestycyjne:

- około 55 mln zł na rozbudowę infrastruktury służącej do świadczenia usług telekomunikacyjnych, włączając w to:

- rozbudowanie sieci światłowodów,
- modernizację i zwiększenie wydajności urządzeń transmisyjnych, w tym zwiększenie przepływności łączy w szkieletie miejskim sieci w Warszawie z 1 do 10 Gb/s,

- około 30 mln zł na rozwój nowych produktów we współpracy Emitenta z jego spółkami zależnymi. Rozwój nowych produktów obejmie między innymi system płatności mobilnych (mPay), cyfrową dystrybucję treści typu wideo na żądanie (Cineman) oraz telewizję reklamową w punktach sprzedaży (PoS TV)

- około 40 mln zł na budowę telekomunikacyjnej infrastruktury dostępowej dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek administracji w oparciu o technologie radiowe i wykorzystanie łączy zestawianych w ramach umowy ramowej z TP S.A., tak zwanej umowy BSA (bitstream access). Inwestycja pozwoli to na szybkie uzyskanie dostępu do strategicznego segmentu rynku bez bardzo kosztownego procesu akwizycji innych podmiotów.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA

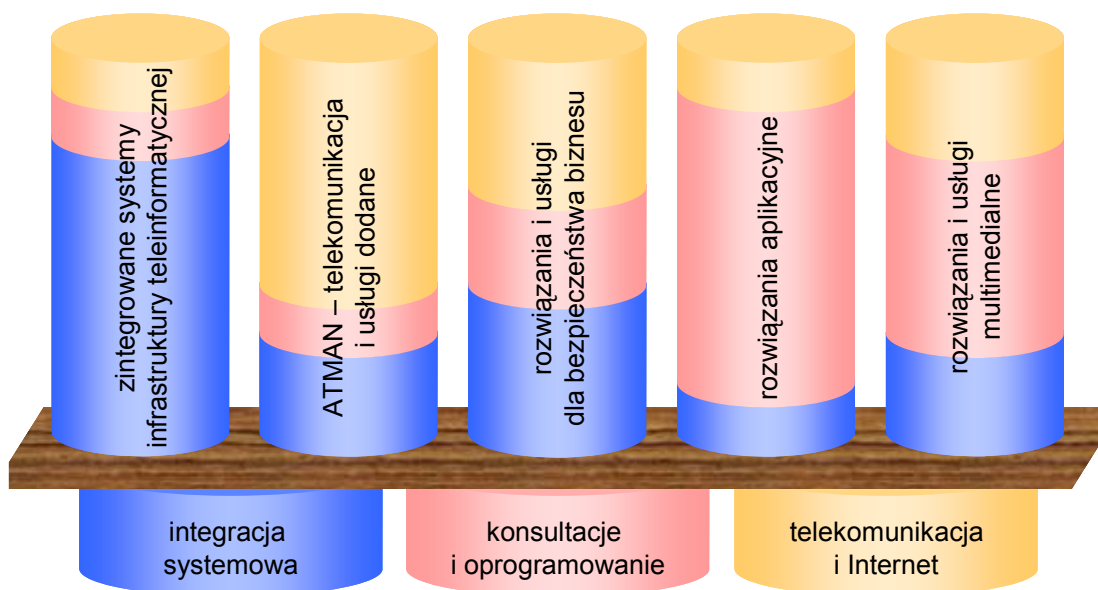
Działalność Emitenta i Grupy Emitenta związana jest wyłącznie ze świadczeniem usług teleinformatycznych. Budując zamówione przez klienta rozwiązanie Emitent dostarcza również niezbędne do tego towary i materiały, ale charakter wykonywanych czynności wskazuje na zakwalifikowanie tej działalności jako usługi.

Emitent świadczy usługi teleinformatyczne w następujących dziedzinach:

- zintegrowane systemy infrastruktury teleinformatycznej,
- telekomunikacja i usługi dodane,
- rozwiązania i usługi dla bezpieczeństwa biznesu,
- rozwiązania aplikacyjne,
- rozwiązania i usługi multimedialne.

Poniższy rysunek przedstawia graficznie kompetencje Emitenta i obszary jego działalności.

Rysunek 6-1 Kompetencje Emitenta i Grupy Emitenta i obszary działalności



Źródło: Emitent

W ATM S.A. kompetencje integratorskie, aplikacyjne oraz telekomunikacyjne przenikają się, tworząc unikalną i innowacyjną ofertę na polskim rynku IT.

6.1 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM

6.1.1 ZINTEGROWANE SYSTEMY INFRASTRUKTURY TELEINFORMATYCZNEJ

Emitent buduje zintegrowane rozwiązania w obszarze infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej (ang. ICT – Information and Communication Technology), w tym:

- **Sieci transmisyjne.** Emitent świadczy kompleksowe usługi, w skład których wchodzi audyt istniejącej infrastruktury klienta, analiza aktualnych i przewidywanych potrzeb transmisyjnych, planowanie funkcjonalności i wydajności sieci, projektowanie, budowa i wdrażanie do eksploatacji sieci korporacyjnych i operatorskich. Emitent oferuje wykonanie nawet bardzo dużych projektów, z zastosowaniem najnowocześniejszych technologii, bez ograniczeń co do wyboru producenta. Projekty integratorskie połączone są często z budową systemów bezpieczeństwa przesyłania danych oraz systemów zarządzania zasobami teleinformatycznymi.
- **Integracja systemów komputerowych.** Są to usługi polegające na projektowaniu, budowie, oprogramowaniu i wdrożeniu do eksploatacji systemów komputerowych, łącznie z kompleksowym wyposażeniem centrów przetwarzania danych. Usługi te obejmują integrację wszystkich niezbędnych elementów infrastruktury – począwszy od systemów zasilania i okablowania transmisyjnego, poprzez systemy bezpieczeństwa fizycznego (gaszenie, kontrola dostępu, alarmy, monitoring wizyjny), serwery, systemy pamięci masowej, oprogramowanie systemowe i narzędziowe. Szczególnym polem wyjątkowych kompetencji i sukcesów Emitenta jest budowanie instalacji superkomputerowych opartych na najnowocześniejszych architekturach przetwarzania równoległego: klastrowych i gridowych.

W wyniku realizacji wszystkich wyżej wymienionych usług, systemy teleinformatyczne budowane u klienta obejmowane są najczęściej umowami (kontraktami) o świadczenie usług serwisowych i wsparcia eksploatacyjnego.

6.1.2 ATMAN – TELEKOMUNIKACJA I USŁUGI DODANE

W ramach usług telekomunikacyjnych nowej generacji, świadczonych przez Emitenta, wyróżniamy:

- **Usługi dostępu do Internetu.** Są to usługi polegające na zestawianiu i nadzorowaniu szerokopasmowego połączenia do Internetu dla operatorów telekomunikacyjnych, dla dostawców usług internetowych (ISP/ASP) oraz dla klientów biznesowych. Oferowane usługi charakteryzują się bardzo wysoką szybkością transmisji i niezawodnością połączenia. Osiągane jest to między innymi przez redundantne połączenia z operatorami krajowymi i zagranicznymi. W ramach usług dostępu do Internetu realizowana jest wymiana ruchu pomiędzy dostawcami a odbiorcami informacji i treści cyfrowych w sieci. Spółka jest uczestnikiem węzłów międzyoperatorskich w Warszawie.
- **Usługi dzierżawy łączy cyfrowych.** Są to usługi teletransmisyjne świadczone na terenie całego kraju, o bardzo wysokich parametrach dotyczących jakości transmisji. Często oparte są na łączach dzierżawionych od innych operatorów i własnych urządzeniach transmisyjnych znajdujących się w węzłach sieci. Na terenie Warszawy i Śląska usługi szerokopasmowej transmisji danych świadczone są bez ograniczeń w przepustowości, w oparciu o własną sieć światłowodową. W ramach tych usług Spółka realizuje transmisję poprzez punkty styku z głównymi operatorami teletransmisji międzymiastowej i międzynarodowej.
- **Outsourcing telekomunikacyjny.** Są to usługi polegające na projektowaniu i zestawianiu kompletnych sieci telekomunikacyjnych i informatycznych, na bazie łączy własnych i dzierżawionych od innych operatorów. Zalicza się do niego także opieka eksploatacyjna nad

całością lub częścią infrastruktury teleinformatycznej klienta (wraz z opieką nad sprzętem) na podstawie umów o gwarantowanych poziomach obsługi (ang. SLA – Service Level Agreements). Usługi outsourcingu telekomunikacyjnego wykonywane są między innymi w oparciu o całodobowy monitoring infrastruktury teleinformatycznej klienta poprzez Centrum Operacyjne Sieci.

- **Kolokacja i hosting.** Emitent posiada odpowiednio wyposażone i chronione pomieszczenia, w których świadczy usługi kolokacji (czyli wynajmu powierzchni na sprzęt wraz z gwarantowanym zasilaniem i podłączeniem telekomunikacyjnym) oraz hostingu (czyli wynajmu swoich własnych serwerów np. do świadczenia usług internetowych).

Usługi telekomunikacyjne nowej generacji często oferowane są w połączeniu z usługami wchodzącymi w zakres usług integracji systemów teleinformatycznych, w szczególności przy tworzeniu systemów do zarządzania siecią, rozliczania ruchu telekomunikacyjnego, zapewnienia bezpieczeństwa przesyłanych danych, budowaniu aplikacji wspomagających działalność biznesową w oparciu o infrastrukturę sieciowo-telekomunikacyjną.

6.1.3 ROZWIĄZANIA I USŁUGI DLA BEZPIECZEŃSTWA BIZNESU

Emitent buduje zintegrowane rozwiązania oparte na oprogramowaniu własnym lub firm trzecich, głównie w następujących obszarach:

- **Techniczne zabezpieczenia informacji.** Emitent dostarcza i integruje nowoczesne systemy techniczne bezpieczeństwa informatycznego: zatory ogniowe (firewalle), systemy zabezpieczeń przed intruzami (ang. IPS – Intrusion Prevention Systems), systemy antywirusowe i antyspamowe, systemy ochrony przed dostępem do niepożądanych treści webowych. Systemy te mogą być dodatkowo wyposażane w oprogramowanie do analizy zagrożeń na podstawie informacji zbieranych z poszczególnych urządzeń.
- **Atmosfera BCP.** Emitent produkuje i wdraża oprogramowanie wspierające zarządzanie planami ciągłości działania (ang. BCP – Business Continuity Planning). System powstał jako rozwinięcie własnego oprogramowania. Głównym adresatem tych systemów są banki, dla których ograniczenie ryzyka operacyjnego stanowi ważny element ograniczający wymagania kapitałowe wynikające z Nowej Umowy Kapitałowej (tzw. Bazylea II).
- **Centrum Ochrony Danych.** Spółka wytworzyła środowisko złożone z wydzielonych pomieszczeń, odpowiedniego uzbrojenia technicznego oraz procedur, oferowane pod wspólną nazwą Centrum Ochrony Danych (COD). Usługi COD polegają na wynajmowaniu zapasowych biur (ang. front office) i centrów przetwarzania danych (ang. back office). Na podstawie podpisanej umowy klient (np. bank) może w gwarantowanym, krótkim czasie wznowić w COD działalność operacyjną kluczowych służb przerwana w głównej siedzibie na skutek nagłych, nieprzewidzianych zdarzeń (rozległej awarii, aktu wandalizmu lub terroryzmu). Emitent świadczy również usługi outsourcingu obsługi systemów technicznych zabezpieczeń informacji (w tym bieżącej aktualizacji oprogramowania oraz reguł ochrony a także reagowania na incydenty).

6.1.4 ROZWIĄZANIA APLIKACYJNE

Emitent buduje zintegrowane rozwiązania oparte na oprogramowaniu własnym lub firm trzecich, głównie w następujących obszarach:

- **Rozwiązania oparte na oprogramowaniu własnym.** Są to systemy tworzone przez Emitenta w oparciu o własne oprogramowanie i wypracowaną metodykę współpracy z klientem. System Atmosfera wspomaga zarządzanie procesami biznesowymi, szczególnie w obszarze usług. W działach informatyki przedsiębiorstw (np. operatorów telekomunikacyjnych) zapewnia zgodność z

powszechnie przyjętym standardem postępowania ITIL (ang. Information Technology Infrastructure Library). Na podstawie technologii Atmosfery powstał też system Atmosfera BCP, wspomagający tworzenie planów ciągłości działania dla banków i zarządzania tymi planami. Kolejne rozwiązanie opracowane przez Emitenta to system SMaCS, służący do zarządzania usługami w sieciach IP. Dzięki temu systemowi operatorzy telekomunikacyjni, w tym operatorzy tradycyjnych sieci telefonicznych, sieci telewizji kablowych oraz sieci telekomunikacji mobilnej, zyskują pewność przychodów ze świadczonych swoim abonentom usług wykorzystujących cyfrową transmisję danych – pobierania plików, wideo na żądanie oraz innych usług dodanych. Rozwiązania Emitenta gwarantują, że z tych usług mogą korzystać jedynie uprawnieni użytkownicy oraz że każdy użytkownik zostanie rozliczony zgodnie z regulaminem opracowanym przez operatora. Kolejnym rozwiązaniem dla operatorów jest system LI (ang. Lawful Interception) służący do uprawnionego przechwytywania transmisji na polecenie odpowiednich władz.

- **Rozwiązania oparte na oprogramowaniu firm trzecich.** ATM S.A. wdraża również systemy informatyczne oparte na aplikacjach innych producentów. Emitent posiada unikalne kompetencje w projektowaniu i wykonaniu systemów realizacji procesów wytwórczych (ang. MES — Manufacturing Execution Systems) dla przemysłu farmaceutycznego i spożywczego, zintegrowane z automatyką maszyn produkcyjnych oraz systemami wspomagającymi zarządzanie przedsiębiorstwem (ang. ERP — Enterprise Resource Planning). Wyjątkowym dokonaniem Emitenta w tym obszarze jest wdrożenie systemu zarządzania produkcją leków w Zakładach Farmaceutycznych Polpharma S.A. oraz pełna walidacja tego systemu zgodnie z międzynarodowymi normami. Wdrożone rozwiązanie gwarantuje stuprocentowo bezbłędną realizację założonych receptur przez zautomatyzowane linie produkcyjne. Emitent oferuje również oprogramowanie do zarządzania stacjami roboczymi (ang. WMS — Workstation Management Systems) oraz oprogramowanie do analizy wielkich ilości danych transakcyjnych (ang. BI — Business Intelligence), współpracując w tym zakresie m.in. z firmą Microsoft.

6.1.5 ROZWIĄZANIA I USŁUGI MULTIMEDIALNE

W wyniku prowadzonych od kilku lat prac badawczo-rozwojowych Emitent wytworzył i rozwija własne platformy technologiczne służące do świadczenia różnorodnych usług multimedialnych. Obecnie Emitent oferuje następujące usługi:

- **ATM Indoor TV.** Usługa polega na zbudowaniu i obsłudze kompletnego systemu telewizji w miejscu sprzedaży (ang. POS TV – Point Of Sales Television). Emitent instaluje terminale, (komputery z ekranami LCD i łączem bezprzewodowym), w uzgodnionych z klientem miejscach, np. w pobliżu kas sklepowych czy w biurze turystycznym. Następnie przyjmuje od klienta materiały wideo i inne informacje i uzgadnia z nim scenariusze ich emisji. Materiały są rozpowszechniane do terminali poprzez sieć telekomunikacji mobilnej (GPRS/EDGE/UMTS). Tą samą drogą jest realizowane sterowanie terminalami i nadzór nad prawidłową realizacją założonych scenariuszy. Usługa została nagrodzona „Złotą Anteną Świata Telekomunikacji 2006”.
- **ATM Internet TV.** Platforma Internet TV obejmuje:
 - podsystem składowania wielkich ilości danych multimedialnych wraz z ich opisami, umożliwiającymi prezentację oferty i wyszukiwanie;
 - podsystem dostosowywania formatów treści do wymogów systemu transmisyjnego (zmiana kodowania, ochrona praw licencyjnych); podsystem zarządzania ofertą dla abonentów, w szczególności prezentacją treści oferowanych do pobrania oraz pakietami usług;
 - podsystem zarządzania transmisją oraz podsystem do rozliczania za pobierane treści w różnych trybach – ryczałtowo, za czas korzystania z usługi, za ilość pobranych danych, za odtworzenie konkretnego filmu itp.

Emitent oferuje opisaną platformę zarówno dostawcom cyfrowych treści multimedialnych (np. filmów lub muzyki), jak i operatorom telekomunikacyjnych sieci abonenckich.

Emitent oferuje zarówno dostawę i integrację w pełni funkcjonalnego systemu dystrybucji treści multimedialnych do wyłącznego użytku klienta, jak też usługi udostępnienia własnej platformy technologicznej. Zakres funkcjonalności dostarczanego rozwiązania może zostać dostosowany do potrzeb konkretnego zastosowania, ATM może także takie rozwiązanie zintegrować z innymi systemami klienta. Klienci mogą również korzystać z usług związanych z dystrybucją treści multimedialnych, świadczonych przez Emitenta przy wykorzystaniu platform zbudowanych na rzecz własną. Usługi te mogą dotyczyć pełnego zakresu technicznej obsługi dystrybucji (np. pełnej realizacji usług wideo na żądanie) lub jedynie wybranego przez klienta zakresu – np. tylko dostosowywania formatów zapisu, czy gromadzenia i udostępniania zakodowanych materiałów.

6.1.6 WARTOŚĆ I WIELKOŚĆ SPRZEDAŻY EMITENTA DLA POSZCZEGÓLNYCH GRUP USŁUG

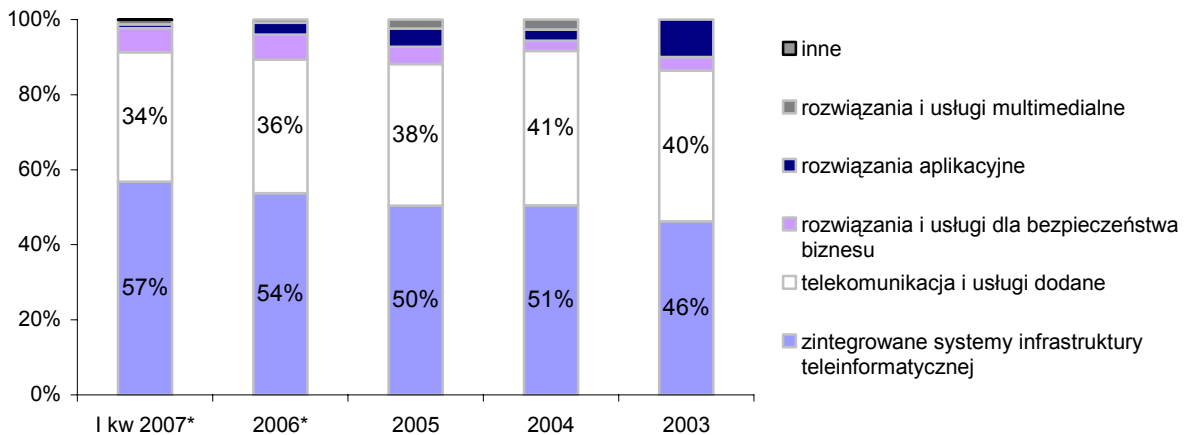
Wartość usług oferowanych przez Emitenta w znacznej mierze opiera się na umiejętnym łączeniu kompetencji integratora systemowego, operatora telekomunikacyjnego i producenta oprogramowania. Emitent stara się pozyskiwać zlecenia, których kompleksowy charakter pozwala wykorzystać wszystkie te kompetencje łącznie. Z tego względu prezentacja wyników sprzedaży w podziale na usługi czysto integracyjne, telekomunikacyjne czy programistyczne jest w praktyce niemożliwa. Biorąc pod uwagę stosowaną przez Emitenta klasyfikację usług, wartość sprzedaży Emitenta w latach 2004-2006, w podziale na grupy usług, przedstawia się następująco.

Tabela 6-1 Wartość sprzedaży Emitenta i Grupy Emitenta wg rodzajów usług (w tys. zł)

| Grupy produktów i usług | I kw. 2007* | I kw. 2006* | 2006* | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| zintegrowane systemy infrastruktury teleinformatycznej | 22 019 | 10 463 | 78 265 | 60 280 | 49 426 |
| telekomunikacja i usługi dodane | 13 349 | 11 822 | 51 923 | 45 114 | 40 229 |
| rozwiązania i usługi dla bezpieczeństwa biznesu | 2 462 | 2 332 | 9 743 | 5 517 | 2 704 |
| rozwiązania aplikacyjne | 421 | 1 097 | 4 514 | 5 828 | 2 846 |
| rozwiązania i usługi multimedialne | 453 | 397 | 1 280 | 2 812 | 2 612 |
| Pozostałe usługi | 29 | 100 | 0 | 0 | 0 |
| razem | 38 732 | 26 213 | 145 725 | 119 551 | 97 817 |

* dane dla Grupy Emitenta

Źródło: Emitent

Rysunek 6-2 Udział poszczególnych usług w przychodach Emitenta i Grupy Emitenta w podziale na segmenty działalności

* dane dla Grupy Emitenta

Źródło: Emitent

6.1.7 PARTNERZY BIZNESOWI

Partnerami biznesowymi Emitenta są największe na świecie firmy działające w branży telekomunikacyjnej i informatycznej. Do głównych partnerów należy zaliczyć takie firmy jak: Cisco Systems, Intel, Sun Microsystems, IBM, Ericsson, Nokia, Oracle, Hitachi, Symantec, Hewlett Packard oraz inne.

Ogólnie w strukturze zaopatrzenia Emitenta występują dwie zasadnicze grupy zakupów:

- związane ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych oraz
- związane z usługami integracji systemów teleinformatycznych.

W stosunku do tych pierwszych, po stronie zakupów usług występują usługi telekomunikacyjne, które kupowane są od krajowych operatorów telekomunikacyjnych. W stosunku do drugich, istnieje bardzo długa lista towarów i usług, które nabywane są od dostawców i podwykonawców w związku z realizacją projektów integratorskich. Można je podzielić na następujące grupy: sprzęt sieciowy, sprzęt komputerowy, oprogramowanie oraz usługi instalacyjne i serwisowe. Dostawcy towarów do projektów integracyjnych wywodzą się z Polski i z zagranicy (w tym drugim przypadku: prawie wyłącznie z USA).

Z usług i produktów Emitenta korzysta:

- 85% z 20 największych operatorów telekomunikacyjnych działających na polskim rynku (wg Teleinfo 500)
- 85% z 20 największych ISP działających na polskim rynku (wg Teleinfo 500)
- cztery z pięciu najpopularniejszych polskich portali – onet.pl, interia.pl, gazeta.pl, o2.pl
- największe polskie komunikatory – Gadu-Gadu i Tlen.pl

Najważniejsi klienci Emitenta zostali wymienieni w tabeli poniżej.

Tabela 6-2 Najważniejsi klienci Emitenta

| Branża | Firmy |
|---------------------------|--|
| Telekomunikacja | PTC (Era), Polkomtel (Plus GSM), Centertel (Orange), Crowley Data Poland, Telekomunikacja Polska, Netia, Dialog, Exatel, GTS Energis, In2Loop Polska (Tele2), UPC Telewizja Kablowa, Multimedia, Vectra, Aster, TeliaSonera, Level(3), T-Systems |
| Finanse | BRE Bank, PKO BP, Kredyt Bank, WARTA, Amplico, Inteligo, BPH, Polcard, Giełda Papierów Wartościowych |
| Przemysł, handel i usługi | Polpharma, Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych, Toyota Motor Poland, Vattenfall, PLL LOT, ZEP-INFO (ZE Płock), Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego |
| Nauka | ACK Cyfronet – AGH, Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe, Uniwersytet Warszawski |
| Media | Telewizja Polska, TVN, Canal+ Cyfrowy, Polskie Radio, Agora, Axel Springer Polska, IDG Poland, Onet.pl, Interia.pl, Gadu-Gadu |
| Sektor publiczny | Sąd Najwyższy, Ministerstwo Spraw Zagranicznych, Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Obrony Narodowej, Krajowe Biuro Wyborcze, Poczta Polska, Urząd Patentowy RP |

Źródło: Emitent

6.1.7.1 POZYCJA KONKURENCYJNA

Unikalne kompetencje i lokowanie produktów i usług na nowych dynamicznie rozwijających się rynkach, utrudniają precyzyjne pozycjonowanie Spółki na tle konkurencji, w szczególności, jeśli chodzi o strategię w zakresie budowy operatora telekomunikacyjnego nowej generacji. ATM S.A. stworzył własną, niepodlegającą prostej klasyfikacji ścieżkę i strategię rozwoju. Konkurencyjną ofertę dla Spółki, jako operatora telekomunikacyjnego nowej generacji, mogą tworzyć jedynie firmy o szerokich kompetencjach, dysponujące doświadczonymi zespołami ludzkimi i własną rozbudowaną infrastrukturą – łączące kompetencje w zakresie telekomunikacji, integracji oraz mające doświadczenie w tworzeniu aplikacji biznesowych. Na polskim rynku jest tylko kilka firm, posiadających odpowiednie aktywa i doświadczenie, pozwalające im na budowę oferty mogącej konkurować ze Spółką na jej strategicznym rynku.

W tradycyjnie pojmowanych dziedzinach usług telekomunikacyjnych, integracji systemów teleinformatycznych oraz producentów oprogramowania „pod klucz”, konkurentami Spółki są wiodące firmy na tych rynkach. Wyjątkowość propozycji Spółki uwidacznia się w odniesieniu do złożonych, kompleksowych zadań, wymagających umiejętnego wykorzystania wiedzy z wymienionych dziedzin. W takich sytuacjach nawet renomowani integratorzy poszukują wsparcia ze strony firm telekomunikacyjnych lub na odwrót, podczas gdy ATM S.A. jest w stanie podjąć tego rodzaju wyzwania w pełni samodzielnie. W chwili obecnej, w opinii Zarządu, żaden z krajowych podmiotów nie zbudował jeszcze podobnej oferty.

Według informacji z rankingu „Computerworld – Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych 2006” Grupa Emitenta zalicza się do spółek informatycznych, które osiągają najwyższe miejsca w wielu kategoriach w Polsce.

Tabela 6-3 Pozycja Grupy Emitenta pod względem łącznego zysku brutto

| Zysk brutto w 2006 w mln zł | | |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| | Spółka | wynik |
| 1 | Prokom Software | 183,2 |
| 2 | Techmex | 72,0 |
| 3 | Asseco Poland | 69,4 |
| 4 | Comarch | 55,1 |
| 5 | ATM (Grupa Emitenta) | 32,9 |

Źródło: Computerworld – Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych 2006

Na podstawie tego samego rankingu ATM jest sklasyfikowany jako 45-ta największa polska firma informatyczna działająca w Polsce w roku 2006 oraz jako 9-ta największa firma świadcząca usługi informatyczne.

Przewagi konkurencyjne

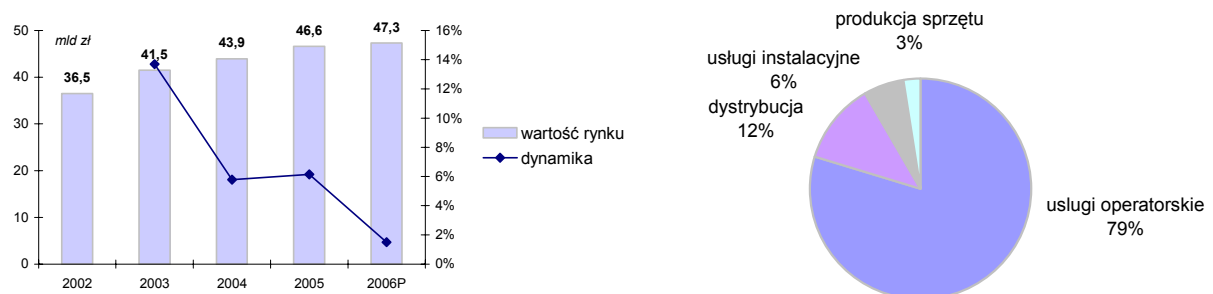
Umiejętność tworzenia nowych, zindywidualizowanych rozwiązań tworzy przewagi konkurencyjne Spółki. O skuteczności tego kierunku budowy przewag konkurencyjnych świadczy fakt, iż większość klientów Spółki wraca do niej z nowymi zamówieniami i współpracuje od wielu lat. Spółka pracuje dla firm reprezentujących praktycznie wszystkie sektory gospodarki. Wykonuje szereg opracowań dla sektora publicznego (administracji, szkolnictwa). Spółka znana jest z innowacyjnych, wręcz pionierskich instalacji. Podejmuje się, a nawet specjalizuje, w realizacji zadań trudnych i nowatorskich, wymagających niestandardowego podejścia i rozwiązań. W ramach projektów integratorskich, Emitent świadczy wysokiej jakości usługi doradcze i konsultacje projektowe, a wykonane instalacje i wdrożenia obejmuje szybką i pełną opieką serwisową w ramach kontraktów SLA (Service Level Agreement).

Bogate i wyróżniające się referencje Emitenta stwarzają mu potencjalne przewagi w procedurach oferowania. Godny podkreślenia jest fakt, iż Spółka jest w stanie przygotowywać oferty mające charakter komplementarny względem działalności Klienta, który może być również operatorem telekomunikacyjnym i staje się przez to częściej jego partnerem niż konkurentem.

Charakterystyka rynku telekomunikacyjnego

Poniższe rysunki pokazują wielkość i strukturę polskiego rynku telekomunikacyjnego.

Rysunek 6-3 Wielkość i struktura polskiego rynku telekomunikacyjnego



Źródło: Teleinfo 500 - – Polski Rynek Teleinformatyczny 2005, Raport PMR „Rynek Telekomunikacyjny w Polsce 2005 – 2008”

W 2005 r. wartość rynku telekomunikacyjnego wyniosła 46,6 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 27,6% w relacji do roku 2002. Największą część rynku stanowią przychody z tytułu usług operatorskich (79%), przy czym rośnie znaczenie dystrybutorów aparatów i urządzeń.

Tradycyjnie rynek telekomunikacyjny dzieli się na trzy główne segmenty:

- telefonia stacjonarna,
- telefonia komórkowa,
- dostęp do Internetu i transmisji danych.

Ze względu na specyfikę działalności Emitenta analizie zostanie poddany jedynie ostatni segment. Niemniej jednak Emitent świadczy również wysoko specjalistyczne usługi dla firm będących operatorami sieci stacjonarnych i komórkowych.

Dostęp do Internetu jest kluczowym elementem stymulującym rozwój nowoczesnego społeczeństwa opartego na wiedzy. Najważniejsze technologie umożliwiające konsumentom szerokopasmowy dostęp do Internetu to ADSL (dostęp przez kable miedziane tradycyjnej telefonii stacjonarnej) oraz DOCSIS (dostęp przez modemy w infrastrukturze telewizji kablowej).

Dostęp do Internetu mierzy się poprzez poziom penetracji, który wyraża stosunek gospodarstw domowych mających dostęp do Internetu do łącznej liczby gospodarstw.

Poziom penetracji w Polsce jest 3 razy niższy od średniej dla wszystkich krajów UE, przy czym wiodące kraje mają poziom penetracji jeszcze wyższy. Obecnie główną barierą dla rozwoju dostępu szerokopasmowego w Polsce są wysokie ceny. Szacuje się, iż w przypadku niższych cen ok. 3-4 milionów Polaków dodatkowo skorzystałoby z Internetu w przeciągu 3 lat.

Emitent nie oferuje swoich usług do klientów indywidualnych (B2C), jednakże część oferty skierowana jest do operatorów sieci kablowych i klientów biznesowych (B2B), a także do dostawców oferujących dostęp do Internetu (ISP) użytkownikom końcowym. Można szacować, że obniżenie ceny przełoży się na wyższy popyt ze strony użytkowników końcowych, co w rezultacie odbije się pozytywnie na wynikach finansowych Emitenta.

Poza poziomem penetracji, istotna jest również jakość samego dostępu mierzona przepustowością łącza. W Polsce ponad 60% klientów korzysta z najniższej prędkości czyli 128 kbps. Biorąc pod uwagę standardy europejskie, dopiero przekroczenie prędkości 144 kbps pozwala zaliczyć dany dostęp jako szerokopasmowy. Obecne techniki multimedialne sprawiają jednak, iż dopiero prędkość na poziomie 1-2 Mbps pozwala na korzystanie ze wszystkich dobrodziejstw Internetu. Zakładając, iż w najbliższych latach nastąpi dążenie do podnoszenia jakości łącza, można oczekiwać dużego wzrostu popytu na firmy posiadające własne sieci światłowodowe cechujące się dużą przepustowością.

Wraz z dostępem do Internetu rozwijają się także usługi z nim powiązane. Najlepszym przykładem jest tzw. „triple play”, czyli oferta łącząca dostęp do Internetu, telefonię oraz dostęp do telewizji w ramach jednej zryczałtowanej opłaty. Ponadto coraz powszechniejsze staje się zjawisko e-commerce, czyli handlu za pośrednictwem Internetu – wirtualne księgarnie, płatne serwisy, giełdy. Wczesna faza rozwoju wielu usług sprawia, iż w najbliższych latach będzie występował duże zapotrzebowanie na usługi firm działających w tej branży.

Operatorzy oferujący dostęp do Internetu dla klientów indywidualnych oraz dla przedsiębiorstw korzystają z usług innych operatorów, tzw. tranzytu IP oraz usług transmisji danych cyfrowych w konkretnych relacjach, określanych często jako dzierżawa łącza. Z kolei usługodawcy, korzystający z Internetu jako z medium dostępu do usług, poza samym dostępem do Sieci korzystają z usług:

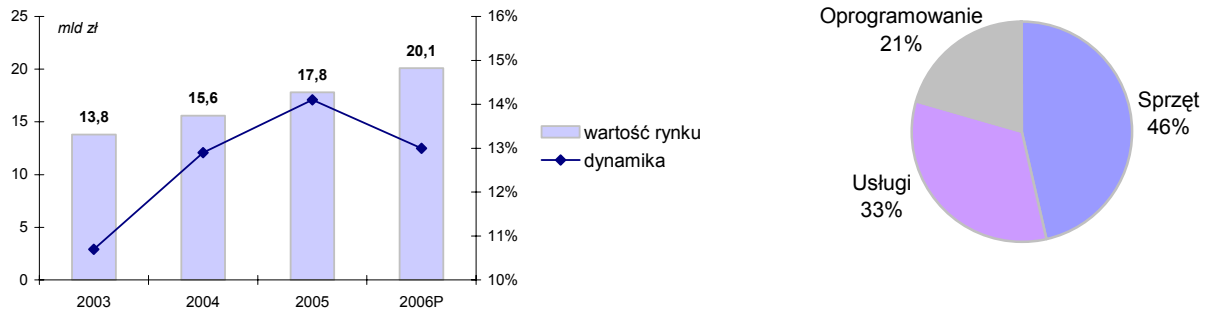
- kolokacji – czyli dzierżawy miejsca w pomieszczeniach operatora, odpowiednio uzbrojonych w infrastrukturę transmisyjną, zasilania i bezpieczeństwa, oraz
- hostingu – czyli dzierżawy urządzeń (np. serwerów) wraz z odpowiednim oprogramowaniem systemowym i obsługą techniczną.

Emitent zdobył znaczący udział w omawianym rynku oraz zbudował markę ATMAN, rozpoznawalną ze względu na wysoką jakość usług w omawianym zakresie.

Charakterystyka rynku IT

Emitent działa na styku rynków informatycznego i telekomunikacyjnego. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta, duży wpływ na jego rozwój ma ogólna sytuacja na rynku IT w Polsce. Poniższy rysunek przedstawia wielkość rynku oraz jego dynamikę w ostatnich latach a także jego strukturę.

Rysunek 6-4 Wartość, dynamika i struktura rynku IT



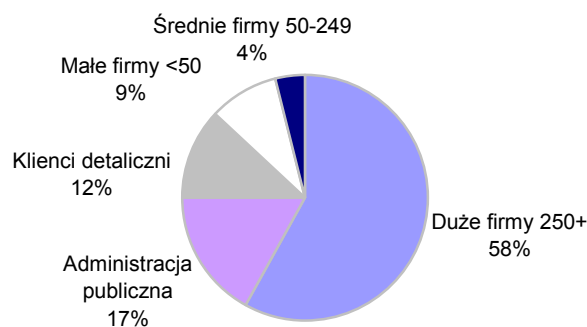
Źródło: Raport PMR „Rynek IT w Polsce 2006-2008”

W 2005 r. wartość polskiego rynku IT wyniosła 17,8 mld zł. i była o 14% wyższa niż w 2004 r. Szacunki eksperckie na 2006 r. zakładają wzrost wartości całego rynku do ponad 20 mld zł.

W strukturze rynkowej największy udział mają wydatki na sprzęt (hardware), przy czym od wielu lat udział tej kategorii maleje (dla porównania w 1998r. było to 67%). Jednocześnie notuje się stopniowy wzrost znaczenia usług. Udział oprogramowania od wielu lat oscyluje wokół 20%. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta, są to tendencje sprzyjające jego dalszemu rozwojowi. Ponadto eksperci uważają, że to właśnie usługi mają w przyszłości być główną grupą napędową całego sektora. Wynikać to będzie ze zwiększonego zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania oraz rosnącymi wydatkami firm na usługi i oprogramowanie.

Rynek IT można również podzielić wg innego kryterium, jakim są podmioty dokonujące wydatków. Przedstawia to poniższy rysunek.

Rysunek 6-5 Segmentacja rynku wg klientów



Źródło: Raport PMR „Rynek IT w Polsce 2006 - 2008”

Największym klientem firm z sektora IT są duże firmy zatrudniające ponad 250 osób. Udział tej grupy stanowi blisko 60% ogółu wydatków. Znaczny jest także udział administracji publicznej (17%) oraz klientów indywidualnych (12%). W porównaniu z krajami europejskimi, relatywnie mały jest udział małych i średnich firm (MSP), co stanowi o bardzo dużym potencjale tej grupy na przyszłość.

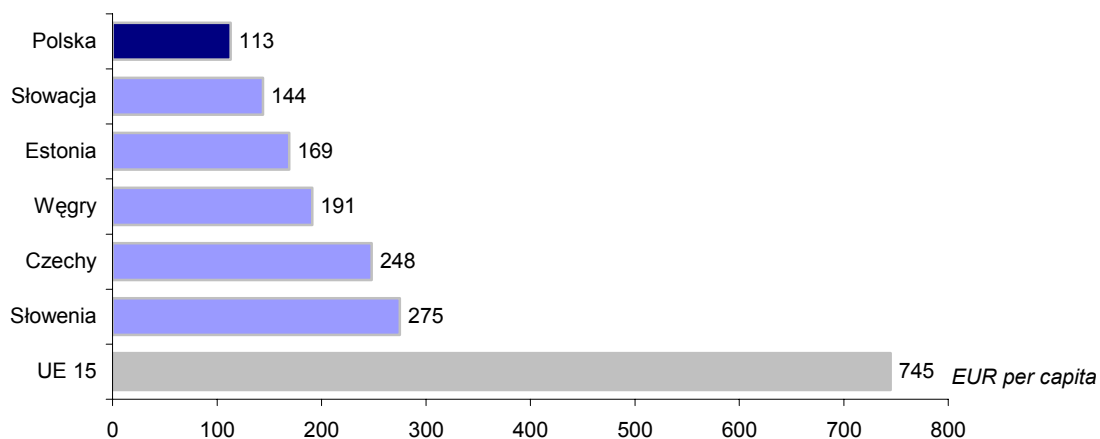
Sektorami, które w najbliższych latach będą przeznaczać duże fundusze na informatykę są przede wszystkim podmioty z takich branż jak:

- Finanse i bankowość,
- Administracja państwowa,
- Telekomunikacja,
- Energetyka i gazownictwo,
- Handel,
- Przemysł ciężki.

Uwzględniając specyfikę działalności Emitenta i grupy klientów, do których kieruje swoje usługi, jest bardzo prawdopodobne, iż Emitent będzie w bardzo dużym stopniu korzystał z dobrej koniunktury na rynku IT.

Wydatki na IT per capita w Polsce są na niższym poziomie w porównaniu z innymi krajami Europy, co ilustruje poniższy rysunek.

Rysunek 6-6 Wydatki na IT per capita w krajach Europy Centralnej



Źródło: Raport PMR „Rynek IT w Polsce”

Wydatki na IT w przeliczeniu na mieszkańca w Polsce w 2005 r. wyniosły 113 euro. Jest to poziom znacznie niższy niż w innych sąsiednich krajach o podobnym stopniu rozwoju gospodarczego. W porównaniu z krajami starej UE jest to poziom aż 6-krotnie niższy.

Do obserwowanych tendencji na rynku IT, które mają duży wpływ na kształt całego sektora należy zaliczyć fuzje i przejęcia. Największy wpływ mają oczywiście transakcje przeprowadzone na rynku polskim, niemniej jednak procesy zagraniczne również oddziałują na krajowy sektor.

Ponadto zwracają uwagę też liczne emisje pierwotne na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wejście na giełdę zwiększyło wiarygodność handlową oraz umożliwiło wielu firmom pozyskanie koniecznych funduszy na przeprowadzenie procesów inwestycyjnych.

Czynnikami, które w kolejnych latach będą stymulowały rynek IT do wzrostu są:

- dalszy dynamiczny wzrost polskiej gospodarki,
- wzrost nakładów inwestycyjnych na obszar IT,
- pozyskanie funduszy z Unii Europejskiej przez krajowe firmy,
- wzrost świadomości korzyści z zastosowania nowoczesnych produktów i usług IT,
- wejście zagranicznych inwestorów na rynek IT.

Certyfikaty

Emitent we wszystkich swoich działaniach wykazuje dużą troskę i orientację na jakość. Kontroli procesów i procedur służą:

- System Zarządzania Operacjami i Projektami (SZOP),
- wdrożona, licencjonowana metodyka zarządzania projektami (TenStep),
- ustawiczne szkolenia personelu Emitenta.

Ponadto Emitent posiada szereg formalnych certyfikatów, które są charakterystyczne dla prowadzonej działalności:

- certyfikat systemu jakości, potwierdzający spełnienie norm PN-EN ISO 9001:2001 i wymagań AQAP-2110:2003 w zakresie projektowania, instalowania oraz integracji systemów infrastruktury teleinformatycznej i bezpieczeństwa;
- certyfikat spełniania kryteriów Wewnętrznego Systemu Kontroli WSK, pozwalających na obrót towarami tzw. podwójnego przeznaczenia (np. urządzeniami i oprogramowaniem do szyfrowania);
- certyfikat poświadczający nadanie Natowskiego Kodu Podmiotu Gospodarki Narodowej nr 0304H oraz
- certyfikat akredytacji nr 24/12/2003 w zakresie przetwarzania informacji niejawnych.

Emitent może poszczycić się szeregiem innowacyjnych osiągnięć we wdrażaniu i implementacji nowoczesnych produktów i usług teleinformatycznych. Główne osiągnięcia zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 6-4 Najważniejsze innowacyjne osiągnięcia Emitenta

| Rok | osiągnięcie |
|------|--|
| 1991 | pierwsza w Polsce firma przyłączona do Internetu |
| 1993 | pierwszy w Polsce komercyjny dostawca usług internetowych |
| 1994 | pierwsza w Polsce sieć LAN ze szkieletem ATM |
| 1994 | pierwsza w Polsce instalacja superkomputera |
| 1995 | pierwsza w Polsce sieć miejska w technologii ATM |
| 1996 | pierwsza w Polsce korporacyjna sieć z integracją danych i głosu |
| 2000 | pierwsza w Polsce prototypowa instalacja telewizji interaktywnej |
| 2002 | pierwsza w Polsce komercyjna, publiczna sieć WLAN |

| | |
|------|---|
| 2003 | pierwszy w Polsce w pełni zwalidowany system zarządzania produkcją leków |
| 2004 | pierwszy w Polsce system <i>content billing</i> w sieci IP |
| 2005 | pierwszy w Polsce prototyp telewizji interaktywnej zrealizowany we współpracy z jednostkami naukowymi i TVP |
| 2006 | pierwszy w Polsce testowy system płatności mobilnych (mPay S.A., spółka zależna ATM S.A.) |
| 2007 | pierwszy polski pakiet oprogramowania z certyfikatem zgodności z ITIL |

Źródło: Emitent

Nagrody i wyróżnienia

Produkty i usługi Emitenta są cenione przez niezależne media branżowe. Kryteriami oceny są przede wszystkim ich jakość, niezawodność i funkcjonalność. W 2006r. Emitent otrzymał kolejne nagrody i wyróżnienia, które dodatkowo podkreślają kompetencje i dorobek firmy w dziedzinie innowacyjnych technologii informatycznych. Nagrodami tymi były:

- „Złota Antena” Świata Telekomunikacji wydawnictwa Migut Media za produkt ATM Indoor TV, w kategorii „Rozwiązanie stacjonarne dla biznesu”.
- „Złoty Procesor” Teleinfo dla produktu ATM Atmosfera, w kategorii „Aplikacja wspomagająca zarządzanie”. Atmosfera to modułowy system obsługi procesów biznesowych w departamencie IT klienta wdrożony m.in. w PTC sp. z o.o., PLL LOT, Agorze SA i Getronics Polska.
- Nagroda „2006 Solution Innovation” przyznana przez firmę Cisco Systems Emitentowi jako jedynej firmie z regionu Europy Środkowej i Wschodniej za opracowanie i wdrożenie pakietu SMaCS (ang. Service Management and Charging System), służącego do zarządzania usługami dodanymi w sieci operatora telekomunikacyjnego i naliczania opłat za te usługi.

Ponadto nagrody dotyczyły również samego Emitenta oraz członków jego Zarządu.

Polski Instytut Dyrektorów przyznał Emitentowi Cztery Gwiazdki w III rankingu Spółka Godna Zaufania za skuteczność we wprowadzaniu dobrych praktyk ładu korporacyjnego. Dodatkowo Emitent został uznany za najlepszą spółkę technologiczną w rankingu Perły Polskiej Giełdy. Prezes Emitenta, p. Roman Szwed, został 16 listopada uhonorowany nagrodą Top Managera Roku w kategorii „IT, media i telekomunikacja”. Głównymi kryteriami ocenianymi przez jury był wzrost wartości firmy w badanych 12 miesiącach oraz np. dynamika przychodów, zysków jak również inne osiągnięcia menedżerskie i biznesowe spółek.

W grudniu 2006r. dziennik „Puls Biznesu” przyznał Emitentowi tytuł giełdowej spółki roku. Nagrodę przyznano w uznaniu za systematyczne budowanie wartości dla akcjonariuszy.

W lutym 2007r. Emitent został laureatem XIII edycji konkursu „Byków i niedźwiedzi” organizowanym przez dziennik „Parkiet” w kategorii „spółka o najwyższych standardach ładu korporacyjnego”. Uzasadnieniem nagrody jest fakt, iż przez ponad dwa lata od giełdowego debiutu Emitent ani razu nie zawiódł akcjonariuszy, czego wyrazem jest jego klarowna strategia.

Szczególne miejsce wśród dokonań Emitenta zajmuje obsługa prestiżowego III Szczytu Rady Europy, odbywającego się w maju 2005 r. na Zamku Królewskim w Warszawie. Szczyt ten zgromadził ponad 40 delegacji, szefów państw, rządów i setki dziennikarzy z kraju i zagranicy. Szczyt był nie tylko ogromnym wyzwaniem organizacyjnym dla władz Polski i samorządu Warszawy, ale także wielkim wyzwaniem technologicznym dla Emitenta.

Na zlecenie Ministerstwa Spraw Zagranicznych pełną obsługę teleinformatyczną zapewniało konsorcjum firm, w którym ATM wykonał większość prac z zakresu teleinformatyki. Prace prowadzone były w Zamku Królewskim i jego otoczeniu. Prace instalacyjne trwały niewiele ponad dwa tygodnie, w tym czasie inżynierowie Spółki zainstalowali ponad 600 gniazd RJ-45 i położyli ponad 50 km kabli sieci

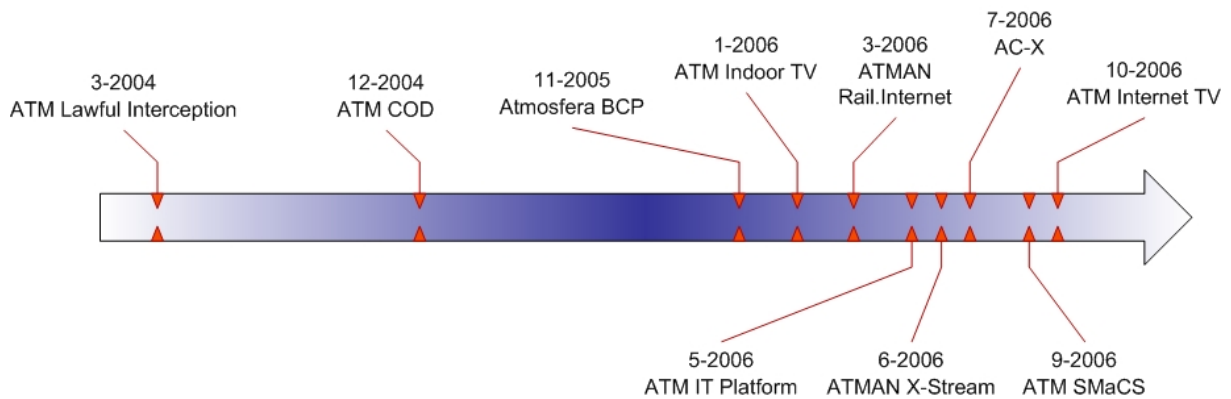
strukturalnej, w tym 3,5 km łączy światłowodowych w samym Zamku i jego okolicach. Łączna moc zasilania z UPS-ów wyniosła 150 kVA. Położona przez ATM sieć obsługiwała m.in. system kontroli dostępu BOR oraz Centrum Prasowe Szczytu. Do użytku delegacji i dziennikarzy ATM oddał sieć WLAN składającą się z 50 punktów dostępowych oraz system telefoniczny dla 300 telefonów IP, w tym także bezprzewodowych, dostarczonych przez Cisco Systems. W ciągu czterech dni zbudowano i zintegrowano wszystkie systemy teleinformatyczne. Dla obsługi ewentualnych zgłoszeń serwisowych do działu IT ATM stworzył system Contact Center. Dla delegacji i dziennikarzy udostępniono transmisję na żywo z sali obrad. Uczestnictwo Emitenta w tym projekcie dowiodło, iż ATM jest gotowy realizować zadania o najwyższym stopniu trudności technicznej, logistycznej i organizacyjnej.

6.1.8 WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE PRZEZ EMITENTA

W toku swojej działalności Emitent wprowadził do swojej oferty szereg nowych usług, w tym:

- **ATM LI** – system uprawnionego przechwytywania treści (Lawful Interception) przeznaczony dla operatorów sieci IP;
- **Centrum Ochrony Danych (COD)** – usługi zapasowych centrów przetwarzania danych oraz zapasowych centrów operacyjnych dla instytucji potrzebujących wysokiego poziomu dostępności (ciągłości działania) świadczonych przez siebie usług, np. finansowych;
- **Atmosfera BCP** – system wspomagania procesów planowania ciągłości działania w sytuacjach awaryjnych, przeznaczony szczególnie dla banków;
- **ATM IndoorTV** – centralnie sterowany system wyświetlania treści informacyjnych i reklamowych na sieci rozproszonych ekranów;
- **ATMAN RAIL.Internet** – dostęp do Internetu z bardzo wysokim poziomem gwarantowanej dostępności (99,999%), przeznaczony do zastosowań krytycznych biznesowo;
- **ATMAN IT Platform** – outsourcing zdalnie dostępnej platformy technicznej pod usługi aplikacyjne;
- **ATMAN X-Stream** – obsługę transmisji internetowych na żywo z opcją zdalnego głosowania;
- **AC-X** – świadczona wspólnie ze spółką Crowley Data Poland usługa zryczałtowanego, szerokopasmowego dostępu do Internetu dla operatorów i dostawców treści;
- **ATM SMaCS** – system zarządzania płatnymi usługami operatorów sieci IP.

Emitent ogłosił również wprowadzenie usług dystrybucji programów telewizyjnych oraz wideo na żądanie pod marką **ATM InternetTV**. Platformę technologiczną dla tych usług zapewni Emitent, zaś filmy oferować będzie spółka zależna **Cineman sp. z o.o.** założona przez Emitenta wspólnie z dystrybutorem filmowym Monolith Films sp. z o.o.

Rysunek 6-7 Wprowadzanie nowych usług i produktów

Źródło: Emitent

Spółki zależne

Niezależnie od działań Emitenta, w przyszłości wdrażaniem nowych produktów i usług zajmować się będą również spółki od niego zależne, które zostały nabyte lub utworzone w 2006r. i 2007r. W szczególności chodzi o następujące podmioty:

- ATM Mobile sp. z o.o.
- mPay S.A.
- rec-order sp. z o.o.
- iloggo sp. z o.o.
- ATM Services sp. z o.o.
- Cineman sp. z o.o.
- KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o.
- Sputnik Software sp. z o.o.

Z wyjątkiem KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o., oraz Sputnik Software Sp. z o.o. wyżej wymienione spółki praktycznie dopiero rozpoczynają swoją działalność. Wedle prognoz Zarządu Emitenta jest prawdopodobne, iż spółki te będą miały znaczący wpływ na wyniki Emitenta nie wcześniej niż w perspektywie 2-3 lat.

Zadaniem spółek zależnych jest stworzenie nowego produktu technologicznego a następnie wykreowanie popytu na niego. Kolejną fazą będzie jego komercjalizacja i wprowadzenie na rynek. Docelowo, Emitent zamierza zająć znaczącą pozycję na takim rynku.

Emitent nie wyklucza ewentualnej możliwości uzyskania znacznych zysków z inwestycji kapitałowych w powyższe spółki, który potencjalnie mógłby zostać zrealizowany poprzez sprzedaż części posiadanych w nich udziałów lub akcji na rzecz zainteresowanych inwestorów branżowych i finansowych.

ATM Mobile sp. z o.o.

ATM Mobile sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka zarządza akcjami i udziałami w swoich spółkach zależnych mPay S.A. oraz rec-order sp. z o.o.

mPay S.A.

mPay S.A. opracował i rozwija system płatności mobilnych, pozwalający na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych przy użyciu telefonu komórkowego. Spółka dokonała zgłoszeń patentowych opracowanego rozwiązania w 57 krajach i uzyskała dotychczas patenty w 11 krajach.

Wyjątkowa wartość rozwiązania mPay S.A. dla jego użytkowników opiera się na kilku kluczowych czynnikach, takich jak:

- szybkość i wygoda użycia,
- pełna mobilność oraz uniwersalność sposobu realizacji płatności bez względu na jej rodzaj,
- wysokie bezpieczeństwo dokonywanych transakcji oraz
- możliwości realizacji płatności za pomocą dowolnego telefonu komórkowego, funkcjonującego w sieci operatora komórkowego, bez dokonywania jakichkolwiek modyfikacji czy konfiguracji aparatu lub karty SIM.

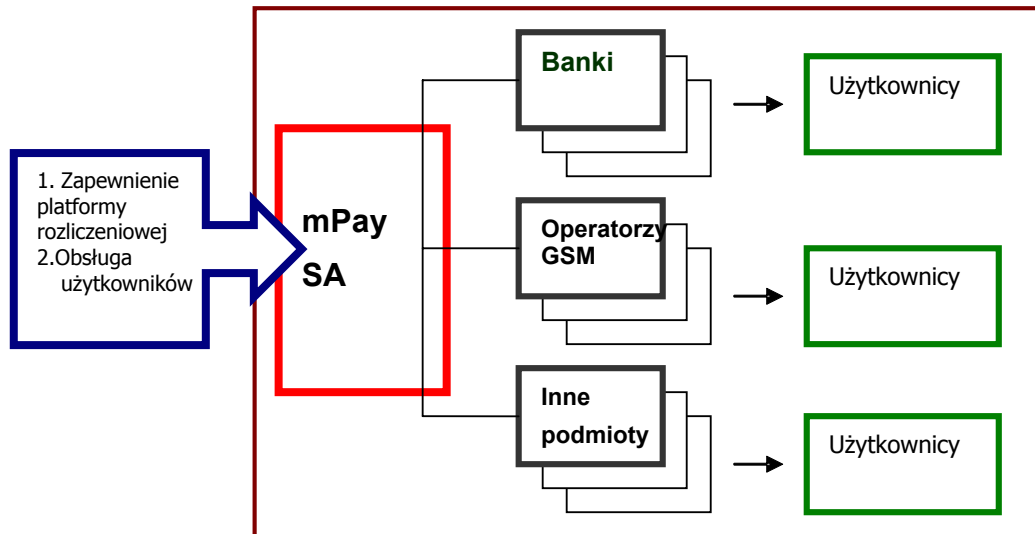
Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu mPay SA, powyższe czynniki powinny determinować szybka adopcję usługi płatności mobilnych przez użytkowników telefonów komórkowych oraz minimalizować koszty wdrożenia usługi płatności mobilnych po stronie operatorów, banków oraz dostawców dóbr i usług. Wdrożenie opracowanego przez mPay S.A. systemu płatności mobilnych przez operatorów telekomunikacji mobilnej oraz banki pozwoli im ponadto tym podmiotom na osiągnięcie dodatkowych, znacznych przychodów.

Usługa płatności mobilnych może stać się istotnym uzupełnieniem kart płatniczych oraz usług telekomunikacyjnych typu „Premium Rate” szczególnie w zakresie mikropłatności lub tzw. płatności uciążliwych (np. płatności za nabywane napoje w automatach, bilety oraz opłaty parkingowe).

mPay S.A. realizuje obecnie z sukcesem testy systemu płatności mobilnych z dwoma krajowymi operatorami telefonii komórkowej oraz prowadzi prace integracyjne ze wszystkimi operatorami komórkowymi w Polsce, jak również podpisał listy intencyjne z kluczowymi partnerami na rynku sprzedaży napojów i przekąsek w automatach oraz w sektorze „fast-food”.

Na podstawie przeprowadzonych przez Emitenta kalkulacji, mPay może pozyskać w ciągu najbliższych 4 lat ponad 3,5 mln użytkowników oraz osiągnąć poziom przychodów w wysokości 170 mln zł przy zagregowanej wartości rynku płatności mobilnych w Polsce na poziomie 7 mld złotych.

Projektem mPay wykazują zainteresowane także międzynarodowe firmy, co stwarza perspektywę wdrożenia tego systemu również poza granicami kraju.

Rysunek 6-8 Łańcuch wartości dla rynku płatności mobilnych w systemie mPay S.A.

Źródło: Emitent

W styczniu 2007 r., decyzją prezesa Narodowego Banku Polskiego, spółka mPay S.A. uzyskała zgodę na prowadzenie systemu autoryzacji i rozliczeń płatności mobilnych, a tym samym uzyskała status Agenta Rozliczeniowego. W wyniku uzyskanej decyzji NBP, mPay S.A., jako pierwszy podmiot w Polsce, posiada taki status w odniesieniu do realizacji płatności mobilnych.

Dzięki temu spółka będzie mogła rozpocząć publiczne świadczenia usług m-płatności na rynku krajowym. Innowacyjne rozwiązania technologiczne pozwalają na wykorzystanie każdego dostępnego na rynku modelu telefonu komórkowego, jak również przystosowane są do nowych rozwiązań, takich jak promowana przez organizację VISA i koncern Nokia technologia telefonów NFC (ang. Near Field Communication).

rec-order sp. z o.o.

Spółka rec-order sp. z o.o. zajmuje się prowadzeniem zdalnej sprzedaży utworów muzycznych i związanych z nimi innych treści cyfrowych. System rec-order odwołuje się do rosnącej popularności technik marketingowych opartych na zjawisku tzw. „impulse purchase”, czyli dokonywania zakupów pod wpływem impulsu. Bazując na innowacyjnym rozwiązaniu technologicznym, umożliwia dokonywanie zakupów treści cyfrowych i usług interaktywnych, związanych z przekazem audio-wideo nadawanym przez nadawców radiowych i telewizyjnych.

Serwis rec-order stanowi połączenie sklepu internetowego z usługami teległosowań i telekonkursów. Użytkownik słuchając stacji radiowej lub oglądając kanał telewizyjny może nawet jednym naciśnięciem klawisza w telefonie zakupić nadawane w danej chwili treści (np. piosenkę lub film), bądź wziąć udział w interaktywnej zabawie telefonicznej. Rozwiązanie pilotażowe zostało wdrożone we współpracy z rozgłośnią „Radiostacja” i siecią Heyah. Planowane jest rozszerzenie współpracy na kolejnych nadawców radiowych i telewizyjnych oraz udostępnienie usługi w sieciach innych operatorów mobilnych.

Przeprowadzone przez Emitenta kalkulacje wskazują na możliwość osiągnięcia przez spółkę w ciągu najbliższych trzech lat wyniku sięgającego kilka milionów złotych przychodów i ok. 500 tys. zł zysku netto rocznie.

iloggo sp. z o.o.

ATM objął 60% udziałów w spółce iloggo sp. z o.o., posiadającej prawa własności intelektualnej do technologii tworzenia elastycznych, graficznych interfejsów dla aplikacji internetowych, zbierania danych na temat profili preferencji użytkowników oraz wspomagania aktywności grup tematycznych.

W październiku 2006 uruchomiono serwis iloggo. iloggo to przyjazna, spersonalizowana, oparta o logotypy, strona organizująca dostęp do ciekawych linków i budująca wokół siebie społeczności. Serwis nawiązuje do idei Web 2.0, polegającej na wyzwaniu inicjatywy użytkowników i wciąganiu ich do współtworzenia prezentowanych w serwisie treści.

iloggo pozwala na zaawansowaną personalizację dostępu do zestawu wybranych stron internetowych poprzez organizację elementów graficznych (ikon) reprezentujących odnośniki do tych stron w formie regularnych siatek. Po zalogowaniu użytkownika do serwisu jego siatki są dostępne w identycznej formie z dowolnego komputera w Internecie. Użytkownik może rekomendować strony, które uważa za wartościowe, dzieląc się swoimi odnośnikami ze znajomymi, może również korzystać z rekomendacji innych uczestników serwisu. iloggo zawiera także siatki grupujące odnośniki polecane przez moderatora serwisu w określonych grupach tematycznych.

Po kilku miesiącach od uruchomienia, serwis posiada ponad 8.000 zarejestrowanych użytkowników. Dodatkowo spółka planuje rozpocząć realizację programu promocyjnego, mającego utrzymać szybkie tempo ich dalszego przyrostu.

Ocenia się, że rozwiązania technologiczne należące do spółki mogą być również wykorzystane do wsparcia sprzedaży w innych podmiotach grupy kapitałowej ATM S.A., jak np. do budowania serwisów tematycznych w zakresie usług telewizji interaktywnej lub oferowania treści cyfrowych.

ATM Services sp. z o.o.

Spółka świadczy usługi kompleksowego outsourcingu komputerowych stanowisk pracy dla małych i średnich przedsiębiorstw. Funkcjonowanie spółki jest w dużej mierze oparte na partnerstwie z firmą Dell, która dostarcza sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem, a także na współpracy z siecią ATMAN należącą do ATM, udostępniającą infrastrukturę telekomunikacyjną.

Powyższe czynniki sprawiają, iż oferta ATM Services jest unikalna i innowacyjna w skali kraju. Działalność spółki opiera się na efektywnym modelu kosztowym, z wysoką standaryzacją oferowanych usług i możliwością ich taniego powielania w dowolnym miejscu, przy zachowaniu założonych parametrów ceny i jakości.

Sukces ATM Services może oznaczać dla grupy ATM pojawienie się efektywnego kanału sprzedaży do segmentu MSP (małe i średnie przedsiębiorstwa), za pośrednictwem którego będzie można w przyszłości oferować także inne produkty.

Cineman sp. z o.o.

Spółka oferuje usługi cyfrowej dystrybucji wysokiej jakości treści filmowych przez Internet. Podmiot powstał przy współudziale Monolith Films sp. z o.o., wiodącego na rynku dystrybutora filmów, co zapewnia spółce dostęp do wielkiej bazy aktualnych produkcji filmowych. ATM poprzez spółkę Cineman zapewnia bezpieczny dostęp do treści filmowych operatorom telekomunikacyjnym, dostawcom Internetu oraz – poprzez ich sieci – wszystkim użytkownikom szerokopasmowych łącz internetowych. Jest to pionierska w Polsce inicjatywa z tak silnym zapleczem merytorycznym i już w pierwszych miesiącach działania odniosła duży sukces podpisując umowę z Telekomunikacją Polską S.A. na dostarczanie filmów w ramach usługi „video na życzenie”.

KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o.

Spółka jest dostawcą zaawansowanych usług informatycznych i jednym z najdłużej działających integratorów systemów informatycznych w Polsce, obecnym w sektorze finansowym, energetycznym oraz MSP. Specjalizuje się w usługach doradczych, projektowych, wdrożeniowych i serwisowych w zakresie zaawansowanych systemów zasilania, sieci teletechnicznych i systemów komputerowych. Spółkę wyróżniają zwłaszcza unikalne kompetencje w zakresie projektowania systemów zasilania, stanowiących jeden z najistotniejszych elementów infrastruktury bezpieczeństwa, związany z wymogami tzw. Business Continuity Planning w instytucjach finansowych, czy u dużych operatorów telekomunikacyjnych. Oferty KLK oraz ATM są komplementarne i wzbogacają możliwości ofertowe obu firm. KLK jest firmą o doskonałej renomie na Śląsku, ale prowadzi także działalność na terenie całej Polski. Posiada oddziały w Poznaniu, Warszawie oraz Wrocławiu. Centrala firmy znajduje się w Katowicach.

Sputnik Software sp. z o.o.

Sputnik Software zajmuje się produkcją oprogramowania oraz świadczeniem usług informatycznych dla sektora publicznego. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na rynku rozwiązań softwarowych dla administracji samorządowej, do której kierowany jest pakiet oprogramowania z serii „nowoczesny urząd” — będący w chwili obecnej, jednym z najlepszych i najbardziej kompleksowych tego typu rozwiązań na rynku. Spółka ma na swoim koncie również duże systemy informatyczne o zaawansowanej architekturze, takie jak ogólnopolski system zarządzania budżetami jednostek samorządu terytorialnego, zrealizowany dla Ministerstwa Finansów RP.

Jest to spółka, która charakteryzuje się dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży i wysoką rentownością. Posiada sprawny zespół programistów i wysokie kompetencje w oprogramowaniu aplikacyjnym.

6.2 GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

W latach 2004 – 2006 oraz I kw. 2007r. działalność Emitenta i Grupy Emitenta skierowana była prawie wyłącznie na rynek krajowy. Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na kraj i eksport.

Tabela 6-5 Struktura przychodów Emitenta (w tys. zł)

| | I kw. 2007* | I kw. 2006* | 2006* | 2005 | 2004 |
|------------------|-------------|-------------|---------|---------|--------|
| Przychody ogółem | 38 732 | 26 213 | 145 725 | 119 551 | 97 817 |
| Polska | 38 719 | 26 174 | 145 218 | 119 174 | 97 583 |
| eksport | 13 | 39 | 507 | 377 | 234 |

* dane dla Grupy Emitenta

Źródło: Emitent

Realizowane projekty bardzo często obejmują infrastrukturę teleinformatyczną położoną na terenie całego kraju, a zatem prezentacja rynków zbytu w bardziej szczegółowym układzie terytorialnym nie jest możliwa. Większość usług ATM S.A. może być lokowana w każdym zakątku kraju i poza granicami Polski. Klienci Spółki wywodzą się ze wszystkich regionów Polski. Szczególnie silną pozycję ma ATM w Warszawie oraz na Górnym Śląsku, gdzie w Katowicach funkcjonuje biuro Spółki, nazywane w informacjach handlowych (ze względów marketingowych) oddziałem.

Najważniejsi klienci Emitenta reprezentują następujące sektory:

- telekomunikacja (w tym także telewizje kablowe),
- finanse (w tym także firmy ubezpieczeniowe),
- przemysł, handel, usługi (także dystrybucja energii),
- media,
- sektor publiczny (także placówki naukowe oraz służby mundurowe),
- inne.

Szczegółowa struktura przychodów w rozbiciu na sektory reprezentowane przez klientów została przedstawiona poniżej.

Tabela 6-6 Struktura przychodów Emitenta i Grupy Emitenta w rozbiciu na sektory

| sektory | I kw. 2007* | 2006* | 2005 | 2004 | 2003 |
|---------------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
| telekomunikacja | 33,3% | 45,6% | 41,2% | 44,1% | 32,6% |
| finansowy | 16,0% | 11,7% | 17,7% | 16,4% | 27,3% |
| przemysł, handel i usługi | 40,4% | 26,4% | 20,2% | 20,4% | 20,0% |
| media | 5,6% | 6,1% | 6,0% | 7,1% | 4,6% |
| publiczny | 4,7% | 10,2% | 14,1% | 9,8% | 14,7% |
| inne | 0,0% | 0,0% | 0,8% | 2,2% | 0,8% |

* dane dla Grupy Emitenta

Źródło: Emitent

Należy wziąć pod uwagę, że podział rynku według sektorów reprezentowanych przez odbiorców nie zawsze pokrywa się z podziałem według asortymentu produktów i usług. Specyfika działalności Spółki (np. zbieżność w czasie realizacji kilku jednostkowych zamówień o znacznej wartości) sprawia, że podział wg rynków może w danym kwartale znacząco odbiegać od przedstawionej średniej, a jednocześnie w kolejnych kwartałach ulegnie naturalnemu wyrównaniu.

6.3 CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

W ocenie Zarządu Emitenta w latach 2004 – 2006, oraz I kw. 2007r. nie nastąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne mające wpływ na działalność Spółki i Grupy Emitenta.

Takiego charakteru nie ma też transakcja sprzedaży wydzielonej części światłowodowej, składającej się z kabli światłowodowych wraz z pasywnymi urządzeniami przyłączeniowymi. Transakcja ta została zawarta pomiędzy Emitentem a spółką ATM PP Sp. z o.o., ul. Grochowska 21A, Warszawa w dniu 28 grudnia 2006r. Kwota sprzedaży to 21,9 mln zł. Tego samego dnia zawarto również umowę dzierżawy powyższej infrastruktury na okres 4 lat, w której to Emitent zobowiązał się do ponoszenia określonej opłaty na rzecz ATM PP Sp. z o.o., ul. Grochowska 21A, Warszawa z tytułu korzystania z tejże infrastruktury. Informacja o tej transakcji przekazywana była do informacji publicznej komunikatem giełdowym Spółki nr 54/2006 z 28 grudnia 2006r. Opis głównych postanowień tych umów znajduje się w rozdziale 19.

Różnica pomiędzy ceną ewidencyjną w księgach Emitenta a ceną sprzedaży tejże infrastruktury zwiększyła pozostałe przychody operacyjne Emitenta w IV kw. 2006r. Tym samym, sprzedaż ta wpłynęła na zwiększenie wyniku operacyjnego Spółki oraz zwiększenie zysku netto w IV kw. 2006r.

Również sprzedaż nieruchomości gruntowej i budynkowej w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a, a następnie zawarcie umowy leasingu zwrotnego, której przedmiotem są wzmiankowane nieruchomości, nie jest postrzegana przez Emitenta jako zdarzenie nietypowe. Transakcja na kwotę 40,5 mln zł została zawarta 21 grudnia 2005r. z firmą Fortis Lease Polska sp. z o.o., ul. Postępu 15, Warszawa. W momencie zawierania transakcji wartość ewidencyjna zbytej nieruchomości wynosiła 27,02 mln zł. Równocześnie została podpisana umowa leasingu z Fortis Lease Polska sp. z o.o. na ww. nieruchomość, a okres leasingu wynosi 15 lat. Informacja o tej transakcji przekazywana była do informacji publicznej komunikatem giełdowym Spółki nr 52/2005 z 21 grudnia 2005r. Opis głównych postanowień tych umów znajduje się w rozdziale 22.1.

Różnica pomiędzy ceną ewidencyjną w księgach Emitenta a ceną transakcyjną odniesiono w pozostałe przychody operacyjne Emitenta w 2005r. Tym samym, sprzedaż ta wpłynęła na zwiększenie wyniku operacyjnego Spółki oraz zwiększenie zysku netto. W rezultacie wzrosły kapitały własne Spółki, spłacono kredyty inwestycyjne oraz uwolniono znaczne środki pieniężne na dalsze inwestycje.

Powyższe transakcje nie są postrzegane przez Emitenta jako zdarzenie nietypowe, gdyż Spółka planuje również w następnych okresach sprawozdawczych osiągać zyski z przychodów kwalifikowanych jako pozostałe przychody operacyjne.

6.4 PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA I GRUPY EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Grupa Emitenta jest w niewielkim stopniu uzależniony od konkretnych odbiorców. W 2006 r. sprzedaż tylko do jednego z klientów -- UPC Polska sp. z o. o. -- przekroczyła 10% sprzedaży ogółem spółki dominującej (11,7%). Ze względu na zróżnicowanie asortymentu dostaw i usług kupowanych przez tego klienta, Zarząd Emitenta ocenia ryzyko związane z danym uzależnieniem jako niegroźne dla przyszłości i wyników finansowych Spółki.

Grupa Emitenta nie jest również znacząco uzależniony od umów z partnerami biznesowymi, będącymi dla niego dostawcami technologii i sprzętu. W 2006r. jedynie przychody osiągnięte przez Emitenta w związku z realizacją umowy partnerskiej z firmą Cisco Systems przekroczyły 10% sprzedaży ogółem spółki dominującej (wyniosły 22,8%). Ze względu na zróżnicowanie asortymentu sprzętu kupowanego od tego partnera, Zarząd Emitenta ocenia ryzyko związane z danym uzależnieniem jako niegroźne dla przyszłości i wyników finansowych Spółki.

Poniżej zostały opisane umowy istotne, zawierane w normalnym toku działalności, które z uwagi na ich znaczenie dla działalności Emitenta powinny zostać opisane w Dokumencie Rejestracyjnym.

6.4.1 ISTOTNE UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W ocenie Emitenta następujące umowy mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

6.4.1.1 UMOWA Z CISCO SYSTEMS INTERNATIONAL

W dniu 3 marca 1999 r. Emitent zawarł Umowę Integratora Systemów ze spółką Cisco Systems International B.V, z siedzibą w Amsterdamie. Przedmiotem umowy jest określenie warunków i zasad zakupu sprzętu komputerowego (produktów oraz licencji od Cisco Systems International), w celu ich odsprzedaży do nabywców końcowych. W określonych w umowie warunkach umowa może zostać rozwiązana bez zachowania wymaganego okresu wypowiedzenia.

W dniu 25 kwietnia 2002 r. Emitent zawarł kolejną umowę Integratora Systemów ze spółką Cisco Systems International B.V. Przedmiotem umowy jest określenie warunków i zasad zakupu sprzętu komputerowego (produktów oraz licencji) od Cisco Systems International, w celu ich odsprzedaży do nabywców końcowych. Umowa wprowadza poprawki i odnawia umowę zawartą 3 marca 1999 r.

Strony ustaliły, iż wysokość opłat za obsługę serwisową producenta wynosi w zależności od kategorii produktów jednorazowo od 2 do 10% wartości zakupów netto produktów.

Firma Cisco Systems przyznała Emitentowi status Cisco Gold Partner. Złoci Partnerzy oferują najwyższy poziom usług oraz najwyższe kwalifikacje i znajomości technologii i rozwiązań Cisco Systems. Podejmują się oni realizacji największych i najbardziej skomplikowanych przedsięwzięć.

Wartość przychodów Emitenta osiągnięta w związku z realizacją tej umowy (sprzedaż rozwiązań firmy Cisco i związanych z nimi usług) w okresie od początku 2005r. do końca 2006r. wyniosła ok. 53,9 mln zł., zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 6,1 mln zł.

6.4.1.2 UMOWY Z UPC POLSKA SP. Z O.O.

Emitent świadczy na rzecz UPC usługi związane z dzierżawą infrastruktury telekomunikacyjnej oraz świadczy usługi teleinformatyczne. Łączne przychody Emitenta z tytułu realizacji umów z UPC w okresie od początku 2005r. do końca 2006r. wynoszą ok. 30,9 milionów złotych. zaś za I kwartał 2007 r. wyniosły 5,1 mln zł.

Umową o największym znaczeniu dla obecnej działalności Emitenta (wg kryterium wartości świadczeń wynikającej z danej umowy) jest umowa nr ATM/UPC/01/2004.

- Umowa Ramowa nr ATM/UPC/01/2004

Emitent w dniu 27 lipca 2004 r. zawarł z UPC Telewizja Kablowa Sp. z o.o. Umowę Ramową. Przedmiotem umowy jest określenie zasad sprzedaży przez Emitenta urządzeń firmy Cisco Systems i uzyskiwania przez UPC licencji wraz z nośnikami oprogramowania sieciowego firmy Cisco Systems. W przypadku zwłoki w dostarczaniu produktów, UPC ma prawo do naliczania kar umownych, w wysokości jednak nie wyższej niż 10% ceny produktów.

Przychody Emitenta w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. z tytułu realizacji opisywanej umowy wyniosły łącznie ok. 22,1 milionów złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosły 4,1 mln zł

6.4.1.3 UMOWY Z POLSKĄ TELEFONIA CYFROWĄ SP. Z O.O.

W ramach współpracy z Polską Telefonią Cyfrową sp. z o.o. Emitent świadczy PTC usługi telekomunikacyjne oraz dostarcza urządzenia telekomunikacyjne i oprogramowanie. Z tytułu realizacji wszystkich umów pomiędzy stronami Emitent w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. odnotował przychody w wysokości ok. 19,8 milionów złotych, zaś za I kwartał 2007 r. 1,4 mln zł.

Umową o największym znaczeniu dla obecnej działalności Emitenta (wg kryterium wartości świadczeń wynikającej z danej umowy) jest Umowa Generalna z dnia 15 kwietnia 1999 r.

- Umowa Generalna z dnia 15 kwietnia 1999 r.

Emitent zawarł w dniu 15 kwietnia 1999 r. Umowę Generalną na dostawę urządzeń telekomunikacyjnych z Polską Telefonią Cyfrową sp z o.o. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 3 miesięcznego okresu

wypowiedzenia. Płatności wynikające z zamówień na produkty dokonywane będą w ciągu 30 dni od dnia otrzymania oryginału faktury.

W przypadku opóźnienia w realizacji zobowiązań przez Emitenta, PTC ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości 0,1% wartości niedostarczonych produktów lub niewykonanych usług za każdy dzień opóźnienia, nie więcej niż 20% ceny lub usługi.

Przychody Emitenta w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. z tytułu realizacji opisywanej umowy wyniosły łącznie ok. 10,9 milionów złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosły 0,7 mln zł.

6.4.1.4 UMOWY Z TELEKOMUNIKACJĄ POLSKĄ S.A.

W ramach współpracy z Telekomunikacją Polską S.A. Emitent zawiera umowy, na podstawie których nabywa usługi telekomunikacyjne oraz dzierżawi elementy infrastruktury telekomunikacyjnej tego operatora. Łączna wartość świadczeń z tytułu realizacji wszystkich umów zawartych z Telekomunikacją Polską w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. wyniosła ok. 16,6 milionów złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 1,1 mln zł.

Umową o największym znaczeniu dla obecnej działalności Emitenta (wg kryterium wartości świadczeń wynikającej z danej umowy) jest umowa nr BOL-506/03.

- o Umowa nr BOL-506/03 z dnia 13 maja 2003 r.

Emitent zawarł umowę na świadczenie przez Telekomunikację Polską usług dostępu do Internetu według protokołu ATM w sieci szkieletowej POLPAK. Przedmiotem umowy jest zestawienie przez Telekomunikację Polską S.A. łącza światłowodowego, korzystanie przez Emitenta z usługi dostępu do Internetu w sieci szkieletowej POLPAK, realizowanego w technologii ATM, zapewnienie Emitentowi gwarantowanego poziomu w zakresie dostępności usługi na poziomie określonym w umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron posiada prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Telekomunikacji Polskiej S.A. przysługuje ponadto prawo do rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym w przypadkach określonych w umowie. Wartość opłat ponoszonych przez Emitenta na rzecz Telekomunikacji Polskiej S.A. zależy od przepustowości, która może być zmieniana na podstawie pisemnych zleceń, niewymagających Aneksu. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.

Łączna wartość świadczeń w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. z tytułu realizacji opisywanej umowy wyniosła łącznie ok. 13,5 milionów zł, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 0,7 mln zł.

6.4.1.5 UMOWY Z CROWLEY DATA POLAND S.A.

Emitent w ramach współpracy z Crowley Data Poland S.A. świadczy usługi teleinformatyczne, w tym usług dedykowanego dostępu, dostarcza sprzęt informatyczny oraz oddaje w dzierżawę łącza telekomunikacyjne. Z tytułu realizacji wszystkich umów pomiędzy stronami Emitent w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. odnotował przychody w wysokości ok. 15,3 milionów złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosły 0,6 mln zł.

Umowami o największym znaczeniu dla obecnej działalności Emitenta (wg kryterium wartości świadczeń wynikającej z danej umowy) jest umowa nr 3215/2004 oraz umowy sprzedaży urządzeń radioliniowych.

- o Umowa nr 3215/2004 z dnia 19 listopada 2004 r.

Emitent zawarł umowę na świadczenie na rzecz Crowley Data Poland usług telekomunikacyjnych. Przedmiotem umowy jest odpłatne świadczenie przez Emitenta na rzecz Crowley Data Poland usług telekomunikacyjnych w postaci usługi IP klasy operatorskiej w sieci ATMAN polegającą na udostępnieniu tranzytu wyłącznie do wszystkich sieci Polpak-T znanych jako Transit.TPNET, oraz usługę klasy operatorskiej w sieci ATMAN polegającą na udostępnieniu tranzytu do wszystkich

zasobów z wyłączeniem sieci Polpak-T, zwanej jako Peering.PL. Emitent zobowiązany jest do dokonywania miesięcznych opłat.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 30 dniowym okresem wypowiedzenia. Stronom przysługuje prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia w przypadkach określonych w umowie. Odpowiedzialność stron za niewykonanie bądź nienależyte wykonanie powyższej umowy ograniczona jest do wysokości faktycznie poniesionych strat.

Umowa przewiduje kary umowne za nieusunięcie awarii w ciągu 24 godzin od zgłoszenia Emitentowi w wysokości 200% opłat za każdy okres awarii, jednak nie więcej niż trzykrotność opłaty miesięcznej za świadczenie usług. ATM gwarantuje poziom dostępności usługi na poziomie 99,7% w trybie rocznym.

Przychody Emitenta w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. z tytułu realizacji opisywanej umowy wyniosły łącznie ok. 4,4 miliona złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosły 0,6 mln zł.

- Umowy sprzedaży urządzeń radioliniowych

W dniu 30 czerwca 2006 r. oraz w dniu 12 lipca 2006 r. Emitent zawarł dwie umowy sprzedaży urządzeń radioliniowych. Przychody Emitenta z tytułu realizacji umów sprzedaży urządzeń radioliniowych wyniosły łącznie ok. 7,1 miliona złotych.

6.4.1.6 WSPÓŁPRACA PARTNERSKA Z ERICSSON

W dniu 27 stycznia 1995 r. Emitent zawarł umowę dystrybucyjną ze spółką Fore Systems, Inc. z siedzibą w Warrendale, Pensylwania, USA. Fore Systems był światowym liderem w zakresie projektowania, rozwoju, produkcji oraz sprzedaży produktów sieciowych bazujących na technologii ATM, takich jak ForeRunner, przełączników PowerHub LAN, ForeView Network Management Software. Po przejęciu spółki Fore Systems przez GEC plc z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, prowadziła ona działalność pod firmą Marconi. W styczniu 2006 r. nastąpiło przejęcie działu telekomunikacyjnego firmy Marconi przez spółkę Ericsson. W konsekwencji oznacza to, relacje handlowe zapoczątkowane wzmiankowaną umową z firmą Fore Systems są obecnie kontynuowane poprzez współpracę z Ericssonem.

Uzgodnione w 1995 roku warunki powyższej umowy obejmowały, co następuje:

- Na mocy umowy Emitent był dystrybutorem produktów i rozwiązań dawnego Fore Systems na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z postanowieniami umowy, Emitent prowadzi działalność dystrybucyjną produktów dawnego Fore. Emitentowi jako dystrybutorowi przyznano niewyłączne, nieprzenaszalne prawo do udzielania użytkownikom końcowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sublicencji na oprogramowanie dawnego Fore Systems, zakupione przez tych użytkowników. Emitent zobowiązany jest był również na własny koszt promować produkty dawnego Fore Systems, będące przedmiotem umowy.
- Umowa została zawarta na okres jednego roku, przy czym strony ustaliły, iż będzie ona ulegać automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że któraś ze stron wypowiedziałaby ją z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku naruszenia istotnych postanowień umowy, każdej ze stron przysługuje przysługiwałoby prawo do jej rozwiązania umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa może mogła być również wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa podlegała prawu stanu Pensylwania.
- Strony ustaliły następujące warunki finansowe realizowanej umowy:
 - cena produktów została ustalona w oparciu o cenę FOB producenta, zgodnie z INCOTERMS 1990. Producent miał prawo ustalić nową cenę dla każdego produktu poprzez złożenie oświadczenia z 30 dniowym wyprzedzeniem;
 - Emitent może mógł dokonywać zmiany lub rezygnacji z dokonanego zamówienia, przy czym jeżeli wzmiankowana będzie one zmiana lub rezygnacja dokonane dokonana

zostałaby w terminie od 31 do 60 dni od dostawy, skutkowałaby ona powstaniem zobowiązania zobowiązania w postaci konieczności będzie dokonania opłaty przez Spółkę w wysokości 5% wartości zamówienia, w przypadku okresu krótszego niż 30 dni od zaplanowanej dostawy wysokość wyżej wymienionej opłaty wynosić będzie wynosiłaby 10% wartości zamówienia;

- w przypadku zwłoki w płatności Emitent ponosić miał być obciążony będzie opłatą za opóźnienia w płatności w wysokości 1,5% w stosunku miesięcznym.

Formalnie, zmiany wynikające najpierw z przejęcia Fore Systems przez GEC plc, następnie zaś z przejęcia działu Marconi przez Ericsson, nie zostały uwzględnione w formie jakichkolwiek aneksów i/lub oświadczeń do umowy. Umowa nie została także wypowiedziana przez żadną ze stron.

Obecna współpraca z Ericsson w Polsce bazuje na dokonywaniu bieżących zamówień przez Emitenta, a warunki dostaw i płatności są każdorazowo negocjowane indywidualnie, i mogą znacząco odbiegać od zapisów i postanowień uzgodnionych pierwotnie z Fore Systems w 1995 roku.

Wartość przychodów Emitenta osiągnięta w związku ze sprzedażą rozwiązań Ericssona (dawnego Marconi) i związanych z nimi usług w okresie od początku 2005r. do końca 2006.r wyniosła ok. 9,9 mln zł, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 0,5 mln zł.

6.4.1.7 UMOWA PARTNERSKA Z SUN MICROSYSTEMS

Emitent w dniu 26 stycznia 2004 r. zawarł umowę partnerską ze spółką Sun Microsystems Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Strony podpisały Warunki Ogólne, na podstawie których stworzone zostaną mechanizmy regulujące sposób zawierania umów szczegółowych w zakresie konkretnych wyrobów (sprzęt i oprogramowanie) oraz usług.

Łączna odpowiedzialność każdej ze stron wynikająca z umów, w tym za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy, Warunków Ogólnych lub Załączników, bez względu na jego charakter będzie ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość w 50.000,00 USD. W przypadku, gdy wartość produktów lub usług będących przedmiotem roszczeń lub w związku którymi powstały roszczenia, przewyższa 50.000,00 USD, odpowiedzialność będzie ograniczona do kwoty, stanowiącej równowartość ceny, którą Emitent zapłacił lub powinien zapłacić Sun za usługę lub produkt, będący przedmiotem roszczeń lub w związku którymi roszczenia powstały, nie większej jednak niż równowartość 2.000.000,00 USD.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać Warunki Ogólne lub którykolwiek z Załączników ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach określonych w umowie

Sun Microsystems przyznała Emitentowi status Datacenter System Provider (dostawca systemów Centrów Danych), co oznacza najwyższy poziom partnerów, którzy posiadają najwyższe kwalifikacje i najwięcej pracowników przeszkolonych w technologii firmy Sun. Emitent może również oferować wszystkie produkty firmy Sun, w tym również serwery High-End i urządzenia pamięci masowej klasy Data Center. Emitent posiada również status Sun Service Manager i jest uprawniony do świadczenia usług serwisowych produktów Sun w obszarze DataCenter.

Wartość przychodów Emitenta osiągnięta w związku z realizacją tej umowy (sprzedaż rozwiązań firmy Sun Microsystems i związanych z nimi usług) w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. wyniosła łącznie ok. 6,4 miliona złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 0,7 mln zł.

6.4.1.8 UMOWA PARTNERSKA Z HEWLETT-PACKARD

Emitent zawarł w dniu 1 lutego 2005 r. umowę SSP (Sales and Service Partner) ze spółką Hewlett-Packard Europe BV. Zgodnie z postanowieniami umowy Hewlett Packard nominował Emitenta jako Partnera SSP niewyłącznym autoryzowanym Partnerem Handlowym i Serwisowym HP dla produktów

HP. Stosunek umowny pomiędzy stronami to stosunek między niezależnymi podmiotami i nie tworzy stosunku agencji. Emitent uprawniony jest do udziału w następujących programach:

- HP Channel Compensation Program (program kompensacji dla partnerów handlowych HP),
- HP Business Partner Program (program dla partnerów biznesowych HP),
- HP Special Pricing Program (program cen specjalnych HP),
- innych programach ogłaszanych przez HP.

W przypadku, gdy jedna ze stron nie wykona postanowień umowy, jej odpowiedzialność wobec drugiej strony jest ograniczona do strat w maksymalnej wysokości 50.000,00 EUR, obliczonej na podstawie średniego kursu Narodowego Banku Polskiego.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i pozostaje w mocy do czasu rozwiązania.

Emitent może rozwiązać umowę w dowolnym momencie. Hewlett-Packard może rozwiązać umowę w dowolnym momencie z zachowaniem 30 lub 60 dniowego okresu wypowiedzenia w przypadkach wskazanych w umowie.

Wartość przychodów Emitenta osiągnięta w związku z realizacją tej umowy (sprzedaż rozwiązań firmy Hewlett-Packard i związanych z nimi usług) w okresie od początku 2005 r. do końca 2006 r. wyniosła łącznie ok. 4,8 miliona złotych, zaś za I kwartał 2007 r. wyniosła 0,1 mln zł.

6.4.1.9 UMOWA Z BRE BANKIEM S.A.

- Umowa o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych

Emitent w dniu 27 listopada 2003 r. zawarł z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Korporacyjny Warszawa, umowę o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych. Zgodnie z Aneks z dnia 30 listopada 2006 r. Bank przyznał Emitentowi prawo do korzystania z gwarancji w granicach limitu do maksymalnej kwoty 4.000.000,00 zł. Limit na gwarancje zostaje ustalony na okres ważności do dnia 30 listopada 2007 r., przy czym okres ważności gwarancji nie może przekraczać w zależności od rodzaju gwarancji od 8 do 42 miesięcy

Roszczenia Banku zabezpieczone są między innymi oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i upoważnieniem Banku do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego, do maksymalnej kwoty 5.000.000,00 zł na wypadek nie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z umowy i umów zawartych w ramach tejże umowy oraz wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31 maja 2011 r.

6.4.1.10 UMOWA O LINIĘ NA GWARANCJE BANKOWE Z BANKIEM MILLENIUM S.A.

Emitent w dniu 1 lutego 2006 r. zawarł z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię na gwarancje bankowe. Bank przyznał Emitentowi linię na gwarancje bankowe w okresie od 1 lutego 2006 r. do 31 stycznia 2008 r. do maksymalnej kwoty 4.000.000,00 zł. W okresie obowiązywania linii może być ona wykorzystana w formie udzielanych przez Bank gwarancji bankowych z okresem ważności nie przekraczającym 60 miesięcy do daty wystawienia gwarancji, o treści każdorazowo uzgodnionej z Bankiem. Linia ma charakter odnawialny i obejmuje również dotychczasowe zaangażowanie Banku wobec Emitenta z tytułu wystawionych gwarancji w ramach udzielonej Umowy o linię na gwarancje bankowe nr MCWzK/9/62217626/05 z dnia 16 lutego 2005 r. Roszczenia Banku, w tym również z tytułu udzielonych gwarancji bankowych zabezpieczone są w formie:

- o pełnomocnictwa do rachunku Emitenta w Banku Millenium S.A.,
- o oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji.

Na podstawie aneksu nr 1 z dnia 1 lutego 2007 r. Bank przyznał Emitentowi linię na gwarancje bankowe na dalszy okres od 1 lutego 2007 r. do 31 stycznia 2008 r. bez zmiany kwoty maksymalnej, określonej w umowie.

6.4.1.11 UMOWA O LINIĘ NA GWARANCJE BANKOWE Z FORTIS BANK POLSKA S.A.

Emitent w dniu 4 stycznia 2007 r. zawarł z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię na gwarancje bankowe. Bank przyznał Emitentowi linię na gwarancje bankowe w okresie do dnia 3 stycznia 2017 r. Zgodnie z postanowieniami umowy, Emitentowi został przyznany odnawialny limit kredytowy w wysokości 10.000.000,00 zł, udostępniany od dnia 2 stycznia 2008 r.

W okresie obowiązywania linii może być ona wykorzystana w formie udzielanych przez Bank gwarancji przetargowych oraz gwarancji dobrego wykonywania umowy.

Roszczenia Banku, w tym również z tytułu udzielonych gwarancji bankowych zabezpieczone są w formie:

- o pełnomocnictwa do rachunku Emitenta w Banku,
- o oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji.

6.4.1.12 UMOWY LEASINGU

W toku prowadzonej działalności gospodarczej Emitent zawiera również umowy leasingu, których przedmiotem są samochody osobowe i ciężarowe oraz wysokiej klasy sprzęt teleinformatyczny.

Na podstawie umów zawartych z Fortis Lease Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Emitent posiada w leasingu:

- 1 samochody osobowe i ciężarowe, których całkowita wartość wynosi 508.420,00 EUR netto oraz 107.193,44 PLN netto. Umowy te zostały zawarte na okres 36 miesięcy. Emitent każdorazowo wносił tytułem wstępnej opłaty leasingowej od 10 do 15% ceny zakupu przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu każdej z umów zostało ustanowione w postaci weksla in blanco wystawionego przez Emitenta.
- 2 sprzęt teleinformatyczny, którego całkowita wartość wynosi 871.068,45 EUR netto. Umowy te zostały zawarte na okres 36 do 72 miesięcy, Emitent każdorazowo wносił tytułem wstępnej opłaty leasingowej od 10 do 15% ceny zakupu przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu każdej z umów zostało ustanowione w postaci weksla In blanco wystawionego przez Emitenta.
- 3 nieruchomość gruntowa oraz nieruchomość budynkowa, których łączna wartość wynosi 10.660.005,26 EUR netto. Umowy zostały zawarte na okres 181 miesięcy. Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingu nieruchomości Emitenta została zamieszczona w punkcie 22 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie umów zawartych z BEL Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Emitent posiada w leasingu sprzęt teletransmisyjny o łącznej wartości 1.749.183,66 zł. Umowy te zostały zawarte na okres 48 miesięcy, Emitent każdorazowo wносił tytułem wstępnej opłaty leasingowej 10% ceny wartości zakupu przedmiotu leasingu. Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu każdej z umów zostało ustanowione w postaci weksla In blanco wystawionego przez Emitenta.

Emitent zawarł również umowy leasingu z BRE Leasing sp. z o.o. Przedmiotem leasingu jest wysokiej klasy sprzęt teleinformatyczny, w tym serwery oraz urządzenia do radiowej transmisji danych. Ogólna wartość zawartych umów leasingu wynosi 1.667.023,37 EUR.

Ponadto Emitent zawarł w dniu 19 kwietnia umowę leasingu operacyjnego z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem są wysokiej klasy przełączniki sieciowe Router Cisco oraz Catalyst wraz z urządzeniami dodatkowymi dla 10 węzłów komunikacyjnych w Warszawie. Szacunkowa cena zakupu przedmiotu leasingu została określona na kwotę 1.860.179,58 zł. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy są dwa weksle in blanco wystawione przez Emitenta

6.4.1.13 UMOWY UBEZPIECZENIA

Emitent w toku prowadzonej działalności gospodarczej zawiera również umowy ubezpieczenia. Przedmiotem umowy, w zależności od konkretnego przypadku, jest ubezpieczenie mienia (budynków, węzłów telekomunikacyjnych oraz sprzętu IT), ubezpieczenia komunikacyjne oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej. Umowy zawierane są z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Allianz Polska S.A., każdorazowo na okres jednego roku. Suma ubezpieczenia, w zależności od przedmiotu umowy, waha się od 154.000,00 zł do 40.500.000,00 zł. Poniższe zestawienie przedstawia umowy ubezpieczenia mające istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

Tabela 6-7 Umowy ubezpieczeniowe Emitenta

| L.p. | Ubezpieczyciel | Data zawarcia umowy | Okres ubezpieczenia | Rodzaj umowy ubezpieczenia oraz przedmiot ubezpieczenia | Suma ubezpieczenia i wysokość składki | Inne informacje |
|------|---|---------------------|-----------------------|--|---|---|
| 1. | Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. | 18.10.2006 | 15.08.2006-30.09.2007 | Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych maszyn elektrycznych (rozszerzone o pośrednie uderzenie pioruna) – sprzęt IT | Suma ubezpieczenia 7.933.857,08 zł Składka – 12.646,00 zł. | - |
| 2. | Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. | 18.10.2006 | 15.08.2006-30.09.2007 | Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej – projektowanie, budowa i konserwacja sieci teletransmisyjnych, sprzedaż i serwisowanie systemów komputerowych, superserwerów wizualizacyjnych, dostawa oprogramowania dla przedsiębiorstw, projektowanie i wykonywanie infrastruktury teleinformatycznej | Suma ubezpieczenia 2.000.000,00 zł Składka – 18.477,00 zł. | Włączenie odpowiedzialności za szkody wyrządzone poszkodowanym przez podwykonawców ubezpieczającego, limit odpowiedzialności 1.000.000,00 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia Włączenie odpowiedzialności cywilnej najemcy, limit odpowiedzialności 300.000,00 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia Włączenie odpowiedzialności za szkody wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez ubezpieczającego, limit odpowiedzialności 1.000.000,00 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie |

| L.p. | Ubezpieczyciel | Data zawarcia umowy | Okres ubezpieczenia | Rodzaj umowy ubezpieczenia oraz przedmiot ubezpieczenia | Suma ubezpieczenia i wysokość składki | Inne informacje |
|------|---|---------------------|-----------------------|--|--|---|
| | | | | | | ubezpieczenia |
| | | | | | | Franszyza redukcyjna – 800,00 zł w każdej szkrodzie rzeczowej |
| 3. | Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. | 09.01.2007 | 13.01.2007-12.01.2008 | Umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk – budynki | Suma ubezpieczenia 40.500.000,00 zł Składka 28.070,00 zł. | Franszyza redukcyjna – min. 3.000,00 USD w każdej szkrodzie rzeczowej W odniesieniu do ryzyka kradzieży z włamaniem, rabunku i dewastacji odpowiedzialność ograniczona do 20% sumy ubezpieczenia |

Źródło: Emitent

6.5 ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA I GRUPY EMITENTA DOTYCZĄCE JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Informacje dotyczące głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, pochodzą z ogólnodostępnych statystyk instytucji centralnych oraz z publikacji instytucji badających gospodarkę lub jej poszczególne branże.

W szczególności wykorzystano informacje przygotowane przez firmę PMR w raporcie „Rynek IT w Polsce 2006 - 2008”, „Rynek Telekomunikacyjny w Polsce 2006 - 2008”, raport „Teleinfo 500 Polski Rynek Teleinformatyczny 2005” oraz „Computerworld – Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych 2006”.

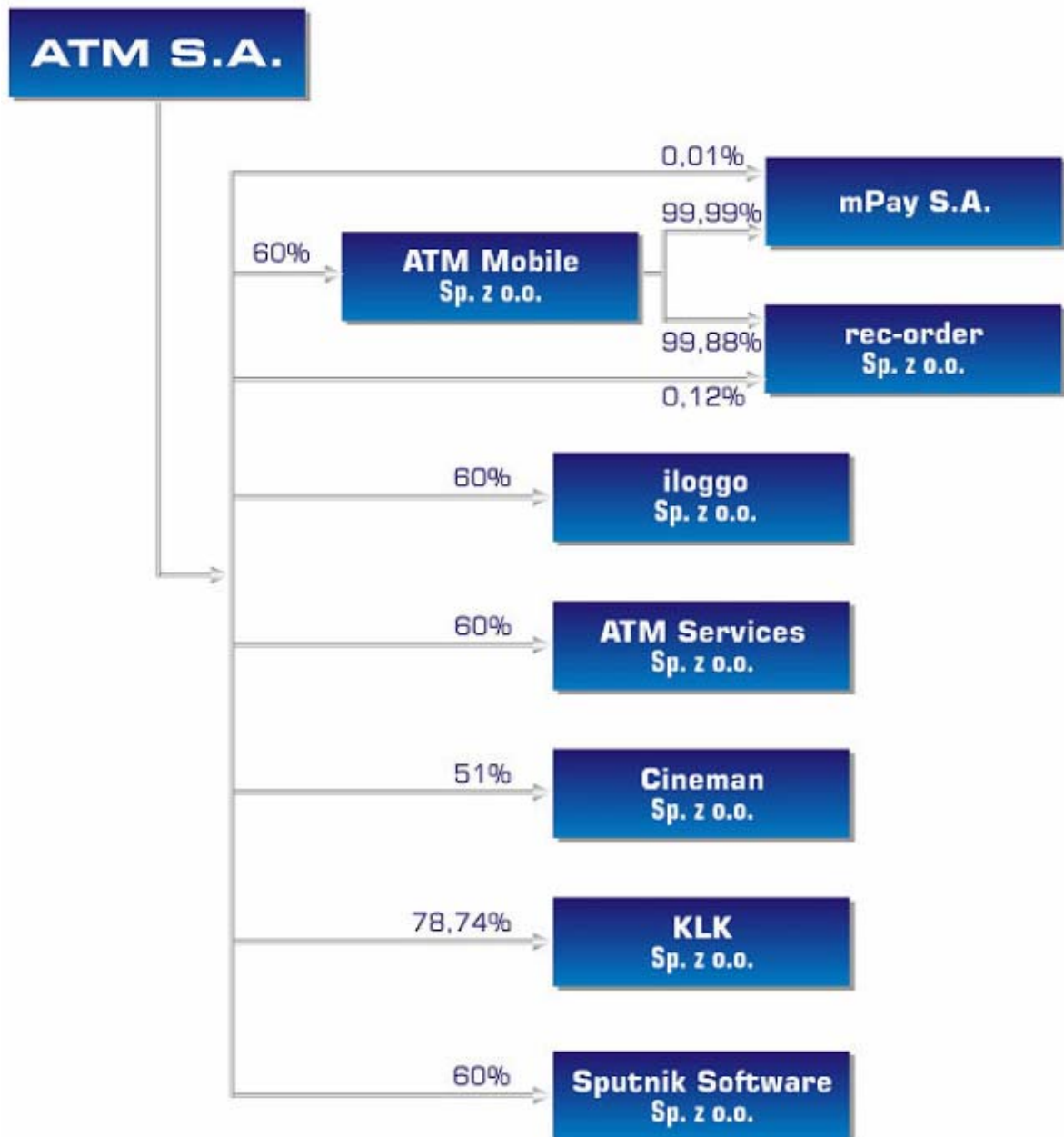
Część informacji oparta jest na szacunkach własnych Emitenta.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Rysunek 7-1 Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta konsoliduje podmioty gospodarcze, prowadzące działalność w zakresie świadczenia usług w sektorze TMT (Technology, Media and Telecommunications). Jej skład i struktura została przedstawiona na schemacie zamieszczonym powyżej.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące spółki:

- a) **ATM Mobile sp. z o.o.** Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Przedmiotem jej działalności jest zarządzanie akcjami i udziałami w swoich spółkach zależnych mPay S.A. oraz rec-order sp. z o.o.
- b) **mPay S.A.** Spółka opracowała i rozwija system płatności mobilnych, pozwalający na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych przy użyciu telefonu komórkowego;
- c) **rec-order sp. z o.o.** Spółka zajmuje się prowadzeniem zdalnej sprzedaży utworów muzycznych i związanych z nimi innych treści cyfrowych;
- d) **Cineman sp. z o.o.** Spółka zajmuje się świadczeniem usług cyfrowej dystrybucji wysokiej jakości treści filmowych przez Internet;
- e) **iloggo sp. z o.o.** Spółka posiada prawa własności intelektualnej do technologii tworzenia elastycznych, graficznych interfejsów dla aplikacji internetowych, zbierania danych na temat profili preferencji użytkowników oraz wspomagania aktywności grup tematycznych;
- f) **ATM Services sp. z o.o.** Spółka świadczy usługi kompleksowego outsourcingu komputerowych stanowisk pracy dla małych i średnich przedsiębiorstw;
- g) **KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o.** Spółka jest dostawcą zaawansowanych usług informatycznych i jednym z najdłużej działających integratorów systemów informatycznych w Polsce. Specjalizuje się w usługach doradczych, projektowych, wdrożeniowych i serwisowych w zakresie zaawansowanych systemów zasilania, sieci teletechnicznych i systemów komputerowych.
- h) **Sputnik Software sp. z o.o.** Spółka zajmuje się produkcją oprogramowania oraz świadczeniem usług informatycznych dla sektora publicznego. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na rynku rozwiązań softwarowych dla administracji samorządowej, do której kierowany jest pakiet oprogramowania z serii „nowoczesny urząd” — będący w chwili obecnej, jednym z najlepszych i najbardziej kompleksowych tego typu rozwiązań na rynku.

7.2 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Informacje o podmiotach zależnych Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 7-1 Podmioty zależne Emitenta

| L.p. | Podmiot zależny | Udział Emitenta w kapitale zakładowym | Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów |
|------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | ATM Services sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi | 60,00% | 60,00% |
| 2 | ATM Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 60,00% | 60,00% |
| 3 | iloggo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 60,00% | 60,00% |
| 4 | Cineman sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 51,00% | 51,00% |
| 5 | rec-order sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie* | 0,12% | 0,12% |
| 6 | mPay S.A. z siedzibą w Warszawie* | 0,01% | 0,01% |
| 7 | KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach | 78,74% | 78,74% |
| 8 | Sputnik Software sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu | 60,00% | 60,00% |

* Pozostały udział w kapitale zakładowym jest w posiadaniu ATM Mobile sp. z o.o.

Źródło: Emitent

8 ŚRODKI TRWAŁE

8.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH

Emitent jest posiadaczem następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych wymienionych w punktach 8.1.1 i 8.1.2

8.1.1 NIERUCHOMOŚCI EMITENTA

Nieruchomości Emitenta mające istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności zostały scharakteryzowane w poniższej tabeli.

Tabela 8-1 Nieruchomości Emitenta

| L.p. | Położenie i oznaczenie nieruchomości | Przeznaczenie | Powierzchnia | Tytuł prawny | Ciężary i obciążenia |
|------|--|---|--|--|--|
| 1. | Warszawa, Grochowska 21a, KW WA6M/ 00210476/1 prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych, Działka 29/2 | Budynek biurowy, 7-kondygnacyjny o łącznej powierzchni netto 3.661,91 m ² w tym powierzchni biurowo – konferencyjnej 3.192,63 m ² , powierzchni wspólnej 366,8 m ² i pomieszczeń technicznych 63,6 m ² wraz wyposażeniem, sieci wodnokanalizacyjnych, telefonicznych, energetycznych, CO, oświetleniowych. Budynek biurowy zmodernizowany 2-kondygnacyjny podpiwniczony przylegający do nowo wzniesionego budynku, z którym jest funkcjonalnie połączony o łącznej powierzchni netto 1.114,20 m ² w tym powierzchni użytkowej 1.047,49 m ² | Obszar działki gruntu 4.457 m ² | Umowa leasingu z dnia 21 grudnia 2005 r. | 1. Użytkowanie na rzecz STOEN S.A. z siedzibą w Warszawie, na warunkach określonych w oświadczeniu o ustanowieniu przed Notariuszem Aliną Niewczas-Zajączkowską w dniu 14 lutego 2001r. (Rep A nr 891/2001) – dostęp do stacji transformatorowej w celu usunięcia awarii, dokonywania kontroli, przeglądów, konserwacji, remontów i modernizacji oraz do układu pomiarowego. |
| 2. | Warszawa, Jubilerska, KW WA6M/ 00147608/3, prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych, Działka 29/4 | Budynek biurowy zmodernizowany 4-kondygnacyjny o łącznej powierzchni użytkowej 1.778,30 m ² Budynek magazynowy 2 kondygnacyjny o łącznej powierzchni użytkowej 372,10 m ² Budynek portierni parterowy niepodpiwniczony o łącznej powierzchni użytkowej 8,90 m ² | 4.754 m ² | Umowa leasingu z dnia 21 grudnia 2005 r. | |

| | | | | | |
|----|--|---------------|--------------------|---|---|
| 3. | Katowice, ul. Kolistą 25 KW 10382 Sąd Mysłowice Nr ewidencyjny gruntu 2251/55 | Lokal biurowy | 210 m ² | Umowa najmu z dnia 1 marca 1999 roku. | - |
|----|--|---------------|--------------------|---|---|

Źródło: Emitent

8.1.2 INNE ZNACZĄCE AKTYWA TRWAŁE

Poniższa tabela zawiera zestawienie istotnych aktywów rzeczowych Emitenta, innych niż nieruchomości.

Tabela 8-2 Inne znaczące aktywa trwałe Emitenta (tys. zł)

| L.p. | Grupa | Wartość początkowa | Wartość księgowa na 31.03.2007r. |
|---------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. | Sieć telekomunikacyjna wraz z infrastrukturą w tym: Światłowody Urządzenia i maszyny służące transmisji telekomunikacyjnej Urządzenia służące transmisji radiowej | 50 453 23 274 20 978 6 201 | 37 800 19 965 12 919 4 916 |
| 2. | Sprzęt komputerowy | 11 900 | 6 092 |
| 3. | Środki transportu | 4 608 | 3 017 |
| Razem: | | 66 961 | 46 909 |

Źródło: Emitent

W przyszłości Emitent planuje przeznaczyć środki na następujące aktywa:

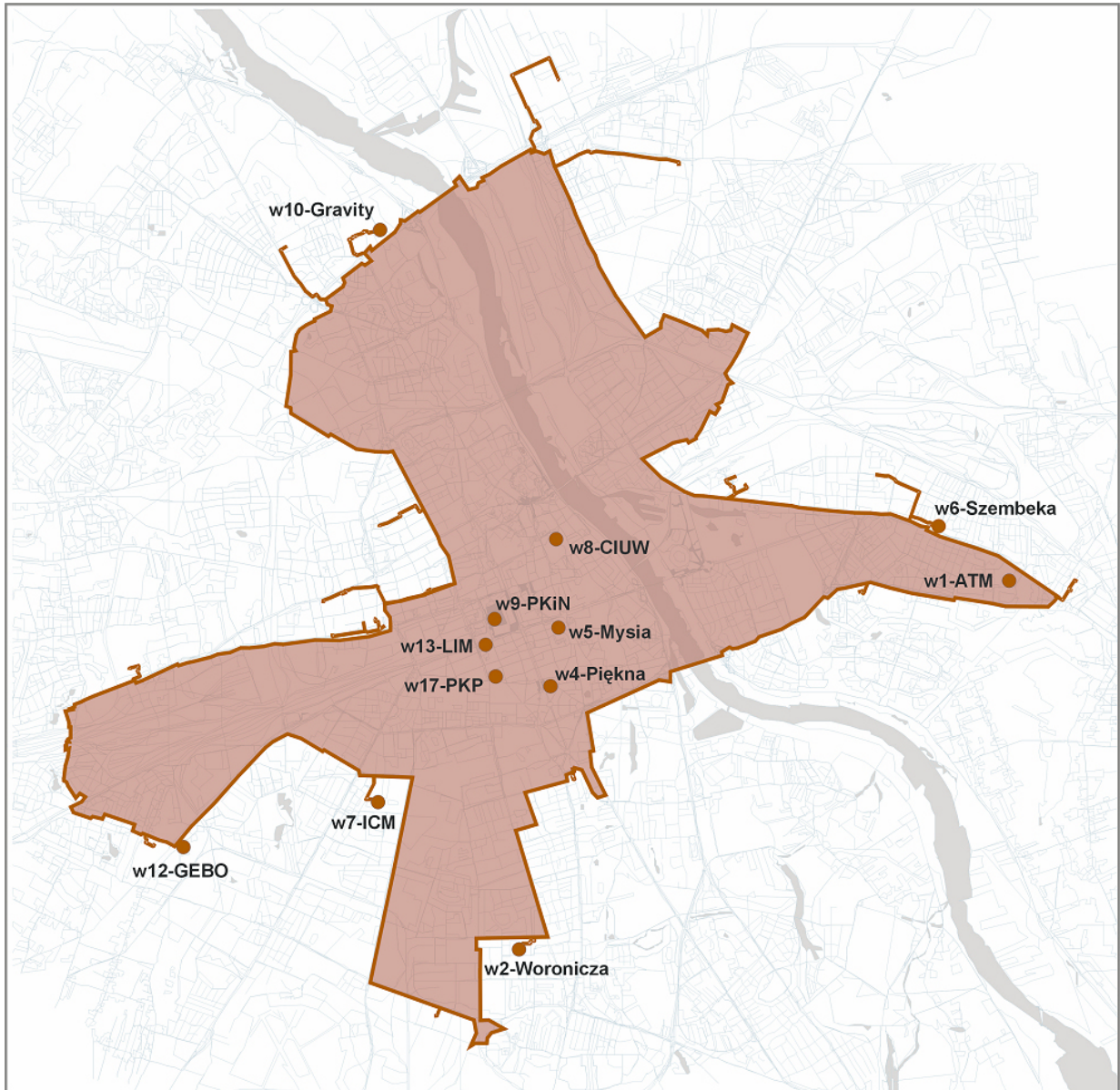
- infrastruktura służąca do świadczenia usług telekomunikacyjnych, włączając w to:
 - sieci światłowodów,
 - zmodernizowane urządzenia transmisyjne o zwiększonej wydajności, w tym o zwiększonej przepływności łączy w szkieletie miejskim sieci w Warszawie z 1 do 10 Gb/s,
- telekomunikacyjna infrastruktura dostępowa dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek administracji w oparciu o technologie radiowe i wykorzystanie łączy zestawianych w ramach umowy ramowej z TP S.A., tak zwanej umowy BSA (bitstream access).

Warszawska sieć światłowodowa

Posiadana lub dzierżawiona przez Emitenta warszawska sieć światłowodowa to około 265 km długości kablowych linii światłowodowych, ułożonych w zapewniającej nadmiarowość topologii wielu przecinających się pierścieni. Trasy zostały zoptymalizowane tak, aby sieć mogła połączyć około 128 centrów biznesowych i budynków biurowych.

Sieć transmisji danych jest oparta na technologii warstwowej IP over ATM, co zapewnia jej niezwykłą wydajność i elastyczność w adaptowaniu parametrów kanałów transmisyjnych do rzeczywistych potrzeb Klientów.

Rysunek 8-1 Mapa warszawskiej sieci światłowodowej

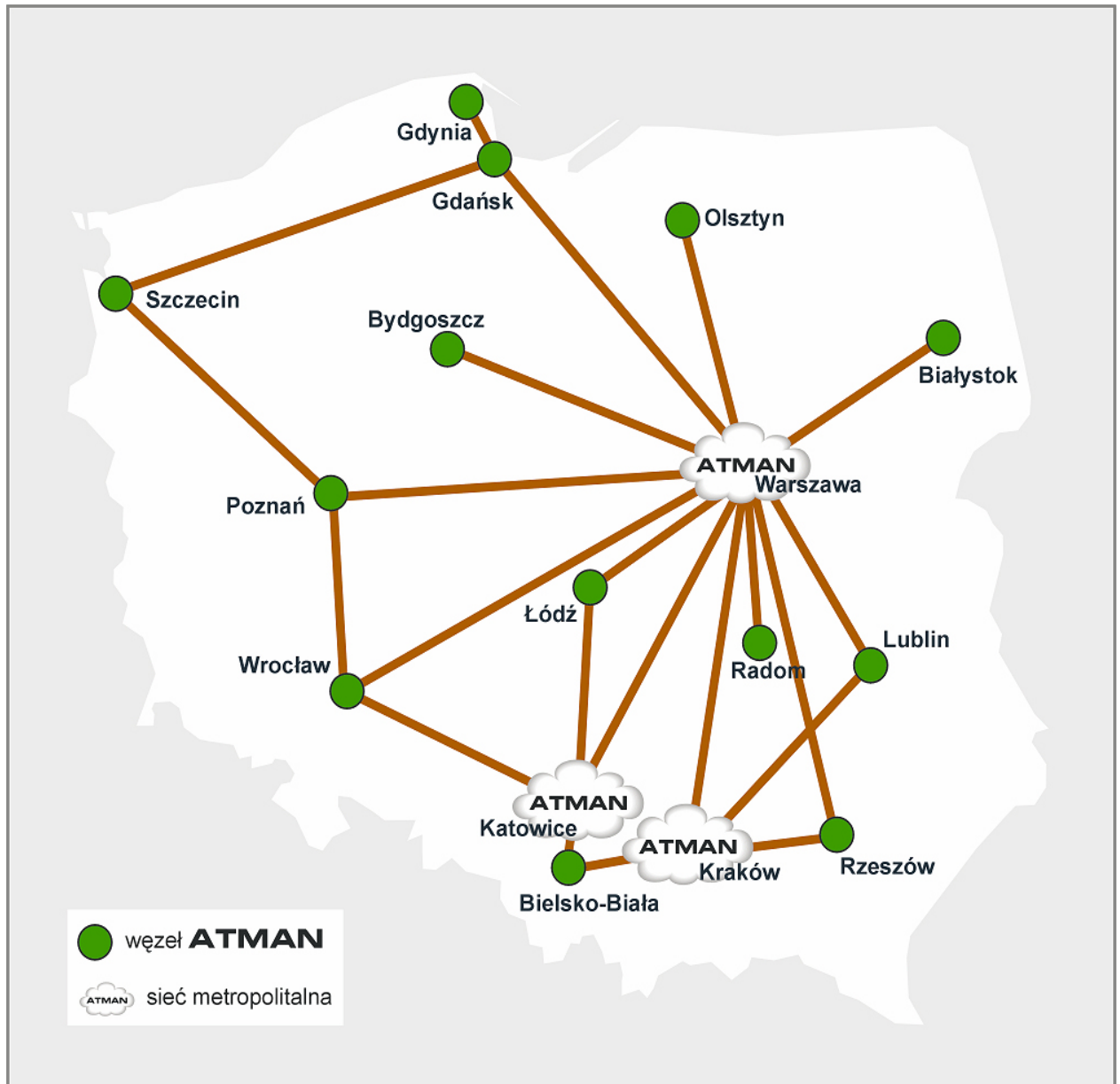


Źródło: Emitent

Wirtualna sieć przesyłowa – ogólnopolskie usługi zarządzane

ATM S.A. świadczy ogólnopolskie usługi zarządzane (managed services). Pojęcie „usługi zarządzane” oznacza świadczenie usług transmisyjnych w wirtualnej sieci przesyłowej, zbudowanej w oparciu o łączna dzierżawione od innych operatorów. Dzięki temu klient otrzymuje produkt po konkurencyjnych cenach, przy zachowaniu elastyczności doboru najkorzystniejszego dostawcy łączy podkładowych na każdym odcinku. Łącza zarządzane przez Spółkę charakteryzują się dużą przepływnością (2,5 Gb/s) a ich łączna długość wynosi 5.250 km. Węzły sieci zlokalizowane są w największych aglomeracjach miejskich (patrz też poniższy rysunek).

Rysunek 8-2 Schemat sieci krajowej



Źródło: Emitent

Centrum Operacyjne Sieci 24x7

Usługi telekomunikacyjne ATM S.A. są monitorowane i zarządzane w trybie ciągłym. Klienci znajdują pomoc w sytuacjach awaryjnych oraz wsparcie techniczne w Centrum Operacyjnym Sieci, które jest wyposażone w odpowiedni sprzęt i oprogramowanie i działa w trybie 24x7 (24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu).

Środki trwałe w leasingu

Emitent zawarł szereg umów leasingu, których przedmiotem są samochody osobowe oraz ciężarowe, jak również sprzęt komputerowy oraz urządzenia niezbędne do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania specjalistycznego sprzętu komputerowego.

Na podstawie umów zawartych z Fortis Lease Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Emitent posiada w leasingu:

- 1 samochody osobowe i ciężarowe, których całkowita wartość wynosi 405.973,56 EUR netto.
- 2 sprzęt teleinformatyczny, którego całkowita wartość wynosi 871.068,45 EUR netto.
- 3 nieruchomość gruntową oraz nieruchomość budynkową, których łączna wartość wynosi 10.660.005,26 EUR netto. Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingu nieruchomości Emitenta została zamieszczona w punkcie 22.1 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie umów zawartych z BEL Leasing Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Emitent posiada w leasingu sprzęt teletransmisyjny o łącznej wartości 1.749.183,66 zł.

Emitent zawarł również umowy leasingu z BRE Leasing sp. z o.o. Przedmiotem leasingu jest sprzęt teleinformatyczny, w tym serwery oraz urządzenia do radiowej transmisji danych. Ogólna wartość zawartych umów leasingu wynosi 1.510.885,06 EUR.

Zestawienie środków trwałych posiadanych przez Emitenta na podstawie umów leasingu, których wartość przekracza 100.000 EUR zostało zamieszczone w poniższej tabeli.

Tabela 8-3 Najważniejsze środki trwałe posiadane na podstawie umów leasingowych

| L.p. | Data zawarcia umowy | Okres leasingu | Warunki finansowe (netto) i typ leasingu | Przedmiot leasingu |
|------|---------------------|----------------|--|--|
| 1. | 20.01.2006 | 36 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 130.229,06 EUR netto + VAT | Sprzęt IT zgodnie ze specyfikacją, rok produkcji 2006 |
| 2. | 26.08.2004 | 36 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 139.288,64 EUR netto + VAT | Kompletne urządzenia telekomunikacyjne, rok produkcji 2004 |
| 3. | 27.03.2006 r. | 48 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 1.099.631,94 zł netto + VAT | Sprzęt teletransmisyjny, zestaw komputerowy w centrum kolokacji, rok produkcji 2005 |
| 4. | 27.12.2005 r. | 48 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 415.164,79 zł netto + VAT | Sprzęt teletransmisyjny. |
| 5. | 31.03.2005 r. | 48 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 188.160,93 zł netto + VAT | Zestaw urządzeń Cisco do labu 2189. |
| 6. | 09.08.2006 | 60 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 344.129,95 EUR netto + VAT | Serwer Sun i serwery HP wraz z osprzętem sieciowym i urządzeniem do cyfrowej transmisji video, rok produkcji 2006. |

| | | | | |
|----|------------|-------------|--|---|
| 7. | 12.07.2006 | 60 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 346.679,83 EUR netto + VAT | Serwery rackowe DELL z osprzętem sieciowym, rok produkcji 2006. |
| 8. | 09.08.2006 | 60 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 139.662,80 EUR netto + VAT | Serwer Helix Real Network wraz z osprzętem sieciowym, zestawy multimedialne DELL+Samsung, przełączniki sieciowe Cisco rok produkcji 2006. |
| 9. | 21.06.2006 | 60 miesięcy | Cena zakupu przedmiotu leasingu: 169.179,96 EUR netto + VAT | Serwery Sun wraz z osprzętem sieciowym, Serwer komputerowy Fujitsu Siemens, przełączniki sieciowe Cisco rok produkcji 2006. |

Źródło: Emitent

8.2 OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności na Spółkę nie są nałożone żadne szczególne obowiązki dotyczące warunków korzystania ze środowiska.

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

W dniu 14 maja 2007r. Emitent po raz pierwszy opublikował skonsolidowane sprawozdania za I kw. 2007r. wg MSR/MSSF. W raporcie tym podano również dla porównywalności dane za I kw. 2006r. wg tych samych standardów.

W dniu 14 czerwca 2007r. Emitent po raz pierwszy opublikował skonsolidowane sprawozdania roczne za 2006r. wg MSR/MSSF. W raporcie tym podano również dla porównywalności dane za 2005r. wg tych samych standardów.

Dane za okres 2004 – 2005 są danymi jednostkowymi wg PSR.

9.1 SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe dane finansowe Spółki ATM S.A. i jego Grupy zamieszczono w tabeli poniżej.

Tabela 9-1 Podstawowe dane finansowe Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | j.m | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005* | 2005 | 2004 |
|--|---------|------------|------------|------------|-------------|-----------|-----------|
| <i>typ sprawozdania</i> | | MSSF skons | MSSF skons | MSSF skons | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Przychody ze sprzedaży | tys. zł | 38 732 | 26 213 | 145 725 | 119 550 | 119 551 | 97 817 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | tys. zł | 8 172 | 8 316 | 43 848 | 33 637 | 33 485 | 27 144 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) | tys. zł | -405 | 1 695 | 38 312 | 22 379 | 29 050 | 10 975 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) | tys. zł | -2 433 | 343 | 31 797 | 16 924 | 22 770 | 5 842 |
| Zysk (strata) brutto | tys. zł | -2 864 | 580 | 32 863 | 17 124 | 22 970 | 7 997 |
| Zysk (strata) netto | tys. zł | -2 036 | 650 | 26 680 | 13 863 | 19 250 | 7 563 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

W I kwartale 2007r. Grupa Emitenta zanotowała 38,7 mln przychodów co oznacza blisko 48% wzrost w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Tak duża dynamika wynika głównie z włączenia od listopada 2006r. do Grupy ATM spółki KLK Sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę wynik na różnych poziomach operacyjnych zauważalna jest w I kw. 2007r. strata już na poziomie wyniku ze sprzedaży. Wynika ona z sezonowości branży oraz ze wzrostu kosztów stałych charakterystycznych dla początku roku, gdyż Spółka przygotowuje wtedy się do realizacji polityki wzrostu w całym roku kalendarzowym. Na wzrost kosztów stałych przełożyły się przede wszystkim zwiększone wynagrodzenia wynikające z zatrudnienia nowych inżynierów, menedżerów oraz handlowców a także wzrost amortyzacji w wyniku rozbudowy infrastruktury telekomunikacyjnej. Relatywnie niesatysfakcjonujące wyniki I kw. 2007r. nie są zagrożeniem do realizacji planów wzrostowych w 2007r.

W 2006r. Grupa Emitenta wyraźnie poprawiła swoje wyniki w relacji do 2005r. Dobre wyniki tego okresu związane były ze wzrostem zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania i usługi teleinformatyczne w Polsce. Ponadto w 2006r. Emitent rozpoczął konsolidować wyniki spółek

zależnych. W 2006 r. w relacji do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wzrosły o 21,9%, zysk operacyjny o 87,9% i zysk netto o 92,5%.

Analiza rentowności

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki rentowności Emitenta i Grupy Emitenta.

Tabela 9-2 Podstawowe wskaźniki rentowności Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005* | 2005 | 2004 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-----------|-----------|
| <i>typ sprawozdania</i> | MSSF skons | MSSF skons | MSSF skons | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Rentowność sprzedaży brutto | 21,1% | 31,7% | 30,1% | 28,1% | 28,0% | 27,7% |
| Rentowność EBITDA | -1,0% | 6,5% | 26,3% | 18,7% | 24,3% | 11,2% |
| Rentowność EBIT | -6,3% | 1,3% | 21,8% | 14,2% | 19,0% | 6,0% |
| Rentowność brutto | -7,4% | 2,2% | 22,6% | 14,3% | 19,2% | 8,2% |
| Rentowność netto | -5,3% | 2,5% | 18,3% | 11,6% | 16,1% | 7,7% |
| Rentowność aktywów | -1,4% | - | 15,7% | 11,4% | 15,2% | 8,1% |
| Rentowność kapitałów własnych | -1,9% | - | 27,9% | 19,0% | 25,4% | 13,4% |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

Sposób wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBIT = EBIT okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów = zysk netto okresu/stan aktywów na koniec okresu
- rentowność kapitałów własnych = zysk netto/stan kapitałów własnych na koniec okresu

W I kwartale 2007r. Grupa Emitenta była nierentowna na każdym poziomie operacyjnym z wyjątkiem rentowności sprzedaży brutto. Pogorszenie się rentowności wobec analogicznego okresu roku poprzedniego wynikało z sezonowości w branży oraz ze wspomnianego wzrostu kosztów stałych (wynagrodzenia, amortyzacja).

W latach 2005 – 2006 Grupa Emitenta systematycznie zwiększała swoją rentowność na każdym poziomie swojej działalności. Dynamicznie rosnącym przychodom towarzyszyła rosnąca efektywność prowadzonej działalności.

W okresie 2005 – 2006 zwraca uwagę bardzo wysoki poziom rentowności kapitałów własnych oraz aktywów. Na tak wysoki poziom rentowności w tych latach w dużej mierze wpłynęły pozostałe przychody operacyjne.

Struktura aktywów

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki struktury aktywów Emitenta i Grupy Emitenta.

Tabela 9-3 Struktura aktywów Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | 31.3.2007 | 31.12.2006 | 31.12. 2005* | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|-------------|-------------|--------------|------------|------------|
| <i>typ sprawozdania</i> | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| aktywa trwałe/aktywa | 51,1% | 46,2% | 30,9% | 31,5% | 57,7% |
| aktywa obrotowe/aktywa w tym: | 48,9% | 53,8% | 69,1% | 68,5% | 42,3% |
| zapasy/aktywa | 4,3% | 3,2% | 1,9% | 1,9% | 4,3% |
| należności/aktywa | 29,5% | 44,8% | 65,2% | 63,4% | 29,7% |
| Inwestycje krótkoterminowe/aktywa | 9,2% | 5,6% | 1,4% | 1,4% | 7,4% |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu/aktywa | 4,7% | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe/aktywa | 1,2% | 0,2% | 0,6% | 1,8% | 0,8% |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

Na koniec I kwartału 2007r. w strukturze aktywów Grupy Emitenta przeważały aktywa trwałe, podczas gdy w latach 2005 – 2006 w strukturze aktywów Grupy Emitenta dominowały aktywa obrotowe.

W 2005 r. Emitent sprzedał Centrum Telekomunikacyjne przy ul. Grochowskiej 21a w Warszawie, które zostało następnie objęte w formie leasingu zwrotnego. Transakcja sprzedaży nieruchomości wpłynęła na wzrost udziału należności w strukturze aktywów na koniec 2005 r., które zostały uregulowane dopiero na początku 2006 r.

W 2006 r. Emitent sprzedał część infrastruktury telekomunikacyjnej do spółki ATM PP sp. z o.o., a następnie podpisał umowę dzierżawy tejże infrastruktury. Szczegóły tej transakcji są opisane w rozdziale 19. Dokumentu Rejestracyjnego.

Zapasy, inwestycje krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe w latach 2004 – 2006 miały niewielki udział w ogólnej strukturze aktywów.

9.2 WYNIK OPERACYJNY

9.2.1 ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W 2005 r. czynnikiem, który w znaczący sposób wpłynął na wynik na działalności operacyjnej była sprzedaż i leasing zwrotny nieruchomości, która jest siedzibą Emitenta i pełni funkcję Centrum Telekomunikacyjnego sieci ATMAN. Zysk z tej operacji (15,9 mln zł) został wykazany w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W 2006 r. czynnikiem, który w znaczący sposób wpłynął na wynik na działalności operacyjnej była sprzedaż i umowa dzierżawy fragmentu infrastruktury telekomunikacyjnej Emitenta. Zysk z tej operacji został wykazany w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W I kwartale 2007 r. na wynik operacyjny Grupy Emitenta największy wpływ miał wzrost kosztów stałych – wynagrodzenia oraz amortyzacja. Wzrost ten wynikał z zatrudniania nowych pracowników oraz rozbudowy posiadanej infrastruktury. Działania te mają na celu przygotowanie Grupy Emitenta do realizacji polityki wzrostu w perspektywie całego roku. Ponadto należy zaznaczyć, iż początek roku jest tradycyjnie słabszym okresem pod względem zyskowności w porównaniu z końcem każdego roku.

9.2.2 PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA I GRUPY EMITENTA

W roku 2006 Emitent rozpoczął tworzenie swojej grupy kapitałowej, do której obecnie należy 8 spółek zależnych. W związku z obowiązkiem przygotowywania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, znacznie wzrosły przychody ze sprzedaży dla Grupy Emitenta, co wynika z uwzględniania wyników innych spółek zależnych.

W I kwartale 2007r. przychody Grupy Emitenta wzrosły o blisko 48%, co wynika z włączenia w wyniki Grupy spółki KLK, która działa w całej Grupie od listopada 2006r. Dla roku 2006 wyniki tej spółki były konsolidowane tylko za 2 miesiące, podczas gdy w 2007r. spółka ta jest konsolidowana od samego początku roku.

9.2.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Na działalność Emitenta i Grupy Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe oddziałują następujące czynniki:

- Dynamika rynków, na których Emitent prowadzi działalność,
- Realizacja zamierzonych inwestycji o charakterze infrastrukturalnym,
- Realizacja inwestycji kapitałowych, w tym w nowych innowacyjnych przedsięwzięciach,
- Otoczenie prawno-podatkowe w Polsce.

Biorąc pod uwagę zachowanie się wszystkich wymienionych czynników oraz przewidywania na przyszłość, czynniki te nie stanowią zagrożenia dla działalności Emitenta i Grupy Emitenta.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Tabela 10-1 Pasywa Emitenta i Grupy Emitenta

| Pasywa | j.m | 31.3.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2005* | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|---------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| <i>typ sprawozdania</i> | | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Kapitał własny | tys. zł | 106 116 | 95 535 | 73 014 | 75 813 | 56 563 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Grupy | tys. zł | 101 136 | 92 923 | 73 014 | nd | nd |
| Kapitał zakładowy | tys. zł | 25 093 | 24 572 | 24 064 | 24 526 | 24 526 |
| Kapitał zapasowy | tys. zł | 12 242 | 4 558 | 4 558 | 20 987 | 21 159 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | tys. zł | nd | nd | nd | 0 | 0 |
| Kapitały rezerwowe | tys. zł | 23 362 | 23 362 | 11 050 | 11 050 | 3 315 |
| Zysk netto z lat ubiegłych | tys. zł | nd | nd | nd | 0 | 0 |
| Zysk netto | tys. zł | nd | nd | nd | 19 250 | 7 563 |
| Zyski zatrzymane | | 40 439 | 40 431 | 33 342 | nd | nd |
| Kapitały mniejszości | tys. zł | 4 979 | 2 612 | 0 | nd | nd |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | tys. zł | 42 631 | 74 757 | 49 039 | 50 840 | 36 800 |
| Rezerwy na zobowiązania | tys. zł | nd | nd | nd | 1 442 | 760 |
| Zobowiązania długoterminowe | tys. zł | 8 895 | 8 104 | 2 646 | 2 562 | 15 999 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | tys. zł | 33 736 | 66 653 | 46 393 | 43 818 | 17 378 |
| Rozliczenia międzyokresowe | tys. zł | nd | nd | nd | 3 019 | 2 663 |
| Pasywa razem | tys. zł | 148 727 | 170 292 | 122 053 | 126 653 | 93 363 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

Na koniec I kw. 2007r. suma bilansowa dla Grupy Emitenta wyniosła 148,7 mln zł. Kapitał własny całej Grupy na dzień 31.03.2007r. wyniósł 106,1 mln zł, z czego na akcjonariuszy Grupy przypada 101,1 mln zł.

W latach 2004 – 2006 dynamicznie zwiększała się suma bilansowa, która na koniec 2006 r. wyniosła 170,3 mln zł. Wzrostowi sumy bilansowej towarzyszył wzrost kapitału własnego, który na koniec 2006 r. wyniósł 95,5 mln zł, z czego na akcjonariuszy Grupy przypadało 92,9 mln zł. Wzrost kapitału własnego był zdeterminowany przede wszystkim wysokimi wynikami finansowymi netto w poszczególnych latach.

10.2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia przepływy środków pieniężnych.

Tabela 10-2 Przepływy pieniężne Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | j.m | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005* | 2005 | 2004 |
|--|---------|---------------|---------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| <i>typ sprawozdania</i> | | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | tys. zł | -8 932 | - 6 856 | 1 558 | 12 878 | 11 928 | 7 567 |
| Zysk netto | tys. zł | nd | nd | nd | nd | 19 250 | 7 563 |
| Zysk przed opodatkowaniem | tys. zł | -2 864 | 579 | 32 863 | 17 124 | nd | nd |
| Korekty razem w tym: | tys. zł | -6 070 | -7 435 | -31 305 | -4 246 | -7 322 | 4 |
| Amortyzacja | tys. zł | 2 028 | 1 352 | 6 515 | 5 455 | 6 280 | 5 133 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | tys. zł | 4 279 | 30 908 | 22 088 | -9 732 | -10 600 | -13 571 |
| Wpływy | tys. zł | 18 125 | 50 428 | 50 090 | 5 992 | 5 150 | 948 |
| Wydatki | tys. zł | 13 846 | 19 520 | 28 002 | 15 724 | 15 750 | 14 519 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | tys. zł | 8 900 | -14 186 | -15 875 | -4 890 | -3 043 | 7 650 |
| Wpływy | tys. zł | 9 940 | 523 | 9 395 | 1 322 | 1 069 | 13 706 |
| Wydatki | tys. zł | 1 040 | 14 709 | 25 270 | 6 212 | 4 112 | 6 056 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | tys. zł | 4 247 | 9 866 | 7 773 | -1 744 | -1 715 | 1 646 |
| Środki pieniężne na początek okresu | tys. zł | 9 508 | 1 846 | 1 734 | 3 479 | 3 516 | 1 870 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | tys. zł | 13 755 | 11 712 | 9 508 | 1 735 | 1 801 | 3 516 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

W I kw. 2007r. Grupa Emitenta miała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. Dodatnie saldo z działalności inwestycyjnej wynikało ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W latach 2005 – 2006 Grupa Emitenta generowała dodatnie saldo pieniężne z działalności operacyjnej, co wynikało z wysokich wyników netto w danym okresie.

Do roku 2005 Emitent generował ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. W 2006r. Grupa Emitenta wygenerowała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, co wynikało ze sprzedaży części posiadanych aktywów.

W 2006r. saldo działalności finansowej było na ujemnym poziomie, co wynikało ze spłaty kredytów ze środków uzyskanych ze sprzedaży części aktywów.

10.3 INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Tabela 10-3 Wskaźniki zadłużenia Emitenta i Grupy Emitenta

| Wyszczególnienie | 31.3. 2007 | 31.12. 2006 | 31.12. 2005* | 31.12. 2005 | 31.12. 2004 |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <i>typ sprawozdania</i> | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 28,7% | 43,9% | 40,2% | 40,1% | 39,4% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 40,2% | 78,3% | 67,2% | 67,1% | 65,1% |
| Wskaźnik pokrycia majątku | 139,5% | 121,4% | 193,8% | 190,3% | 105,0% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 6,0% | 4,8% | 2,2% | 2,0% | 17,1% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 22,7% | 39,1% | 38,0% | 34,6% | 18,6% |
| EBITDA / koszty finansowe | -0,8 | 69,7 | 24,8 | 32,2 | 13,5 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

Sposób wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania) / pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania) / kapitały własne
- wskaźnik pokrycia majątku = kapitały własne / aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

Wg stanu na koniec I kw. 2007r. zadłużenie Grupy Emitenta utrzymywało się na bezpiecznym poziomie, co wynikało przede wszystkim z niskiego zadłużenia zobowiązaniami obcymi, szczególnie o charakterze długoterminowym, w stosunku do wielkości kapitałów własnych.

W okresie 2004-2006 stopień zadłużenia Spółki utrzymywał się na zbliżonym poziomie. Ogółem, zadłużenie Grupy Emitenta plasuje się na poziomach, które można określić jako bezpieczne i nie rodzi podstaw do obaw o niemożność terminowego wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Tabela 10-4 Wskaźniki płynności Emitenta i Grupy Emitenta

| Wskaźniki płynności | 31.3. 2007 | 31.12. 2006 | 31.12. 2005* | 31.12. 2005 | 31.12. 2004 |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <i>typ sprawozdania</i> | MSSF skons. | MSSF skons. | MSSF skons. | PSR jedn. | PSR jedn. |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 2,15 | 1,37 | 1,82 | 1,98 | 2,27 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,97 | 1,29 | 1,77 | 1,93 | 2,04 |

* dane porównywalne do 2006r. przekształcone zgodnie z MSSF

Źródło: Emitent

Sposób wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych.

10.4 OGRANICZENIA W WYKORZYSTANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNI ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały, lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta i Grupy Emitenta.

10.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3. I 8.1.

Biorąc pod uwagę planowane inwestycje, Emitent zamierza pozyskać środki z kolejnych emisji akcji w ramach kapitału docelowego oraz wygenerować je w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Pierwszym krokiem będzie przeprowadzenie emisji akcji serii H i pozyskanie ok. 190 mln zł.

11 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

Nakłady Emitenta na prace badawczo-rozwojowe w latach 2004-2006 oraz I kw. 2007 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 11-1 Nakłady Emitenta i Grupy Emitenta na prace badawcze w tys. zł

| Okres | Nakłady na badania i rozwój |
|-------------|-----------------------------|
| 2004 | 2 354,9 |
| 2005 | 2 189,1 |
| 2006* | 5 864,0 |
| I kw. 2007* | 1 443,2 |

** dane dla Grupy Emitenta*

Źródło: Emitent

Miejsce badań i rozwoju w strategii Emitenta

Emitent konsekwentnie realizuje strategię zrównoważonego rozwoju dwiema ścieżkami: wzrostu organicznego oraz wzrostu przez innowacje.

Emitent niemal od początku działalności prowadzi własne prace badawcze i rozwojowe, nastawione na wytworzenie i komercjalizację nowych produktów i usług, a także uczestniczy w pracach badawczych i rozwojowych prowadzonych przez inne podmioty, występując w charakterze ich podwykonawcy lub współwykonawcy.

Począwszy od roku 2006 Emitent wprowadził do swej strategii również drugą metodę pozyskiwania innowacji: poprzez inwestycje kapitałowe w pakiety kontrolne spółek technologicznych typu „start-up” o zbliżonym do swojego profilu. Po dokonaniu inwestycji Emitent wspiera takie spółki zależne swoim potencjałem badawczym i zapleczem techniczno-materialnym.

Najważniejsze projekty badawczo-rozwojowe, w których Spółka uczestniczyła w okresie od 2003 roku zostały pokrótce omówione poniżej.

Projekt celowy „System udostępniania sygnału audiowizualnego w Polskim Internecie Optycznym w sposób zapewniający realizację Telewizji Interaktywnej”

Projekt jest prowadzony na podstawie umowy zawartej w 2003 roku. Nie powoduje obciążeń finansowych dla Emitenta. Emitent współuczestniczy w konsorcjum realizatorów (jedyna firma komercyjna w gronie instytucji naukowych pod kierownictwem ACK Cyfronet AGH). Projekt prowadzi Telewizja Polska S.A. Faza badawczo-rozwojowa projektu została zakończona w marcu 2006 r. Aktualnie projekt wszedł w fazę wdrożeniową, w której ATM S.A. będzie, według oceny Zarządu Emitenta, nadal uczestniczyć.

Udział w tym projekcie stanowi pole rozwoju know-how Spółki w dziedzinie przygotowania i dystrybucji materiałów audiowizualnych w sieciach IP. Spółka wytworzyła między innymi oprogramowanie Głównego Centrum Danych, w tym np. system NPVR (Network Personal Video Recorder) umożliwiający użytkownikom odtworzenie wybranego programu nadanego wcześniej.

Platforma ATM IndoorTV

Od sierpnia 2005 roku do maja 2006 roku Emitent prowadził projekt wewnętrzny pod nazwą SSM (Spread Screens Manager). W ramach tego projektu została rozwinięta platforma technologiczna ATM IndoorTV do zdalnego zarządzania emisją treści reklamowych w punktach sprzedaży (ang. POS-TV – Point of Sales Television). Emitent instaluje terminale, (komputery z ekranami LCD i łączem bezprzewodowym), w uzgodnionych z klientem miejscach, np. w pobliżu kas sklepowych czy w biurze turystycznym. Następnie przyjmuje od klienta materiały wideo i inne informacje i uzgadnia z nim scenariusze ich emisji. Materiały są rozpowszechniane do terminali poprzez sieć telekomunikacji mobilnej (GPRS/EDGE/UMTS). Tą samą drogą jest realizowane sterowanie terminalami i nadzór nad prawidłową realizacją założonych scenariuszy. Usługa została nagrodzona „Złotą Anteną Świata Telekomunikacji 2006”. Ta kompleksowa usługa obejmuje dzierżawę terminali (ekranów), obsługę telekomunikacyjną sieci oraz udostępnienie platformy SSM.

Atmosfera BCP

W ramach innego projektu wewnętrznego, prowadzonego od czerwca do grudnia 2005 roku Emitent wytworzył produkt o nazwie Atmosfera BCP. Produkt ten stanowi kolejny element rodziny produktów ATM S.A. o nazwie grupowej Atmosfera. Wcześniejsze produkty tej rodziny służyły wsparciu procesów biznesowych w przedsiębiorstwach. W tym np. wsparciu funkcjonowania służb teleinformatycznych (*Service Desk*) zgodnie z powszechnie zaakceptowanym standardem ITIL. Nowy produkt, korzystający ze wspólnej bazy technologicznej rodziny Atmosfera, dotyczy obszaru planowania ciągłości działania (BCP, *Business Continuity Planning*) – wspomaga analizę zagrożeń, konstruowanie planów awaryjnych, ich aktualizację i stosowanie. Trafia w zapotrzebowanie sektora bankowego, służąc spełnieniu rekomendacji nadzoru bankowego związanych z tzw. Nową Umową Kapitałową (Bazylea II).

Platforma ATM Interactive TV

Kolejnym projektem wewnętrznym realizowanym przez Emitenta od 2005 roku jest budowa technologicznej platformy telewizji internetowej, służącej do emisji programów telewizyjnych „na żywo”, dystrybucji materiałów w trybie „wideo na żądanie” oraz w trybie „pobierania (*download*)”. Oddano do użytku pierwszy moduł platformy, służący do świadczenia usług wideo na żądanie dla użytkowników komputerów osobistych (PC). Kolejne moduły, których wdrażanie do komercyjnego wykorzystania zostało zaplanowane na drugą połowę 2007 i pierwszą połowę 2008 roku, rozszerzą funkcjonalność platformy o możliwość odbioru sygnału przez użytkowników telewizorów (za pośrednictwem odpowiedniego konwertera, tzw. Set-Top-Box) oraz możliwość przekazu programów telewizyjnych „na żywo”. Równolegle opracowywane są moduły do obsługi użytkowników telefonii mobilnej.

mPay

W lutym 2006 roku Emitent nabył udziały w spółce mPay Sp. z o.o., która kontynuuje działalność pod firmą ATM Mobile sp. z o.o. ATM Mobile sp. z o.o. posiada z kolei 99,99% akcji w spółce mPay S.A. Spółka mPay S.A. opracowała i rozwija autorskie rozwiązania systemu płatności mobilnych, pozwalające na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych przy użyciu telefonu komórkowego. Rozwiązania te są przedmiotem zgłoszeń patentowych dokonanych w Polsce i 56 innych krajach. Do chwili opracowania niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego został przyznany tzw. patent euroazjatycki (obowiązujący w Rosji i 8 innych krajach byłego ZSRR) oraz patenty w Maroku, Republice Południowej Afryki i Algierii.

mPay S.A. realizuje obecnie z sukcesem testy systemu płatności mobilnych z dwoma krajowymi operatorami telefonii komórkowej oraz prowadzi prace integracyjne ze wszystkimi operatorami komórkowymi w Polsce, jak również podpisał listy intencyjne z kluczowymi partnerami na rynku sprzedaży napojów i przekąsek w automatach oraz sektorze „fast-food”.

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

Na sytuację finansową Grupy Emitenta największy wpływ mają wyniki IV kwartału, które w głównej mierze decydują o poziomie sprzedaży oraz notowanych zyskach w ujęciu rocznym. Wynika to z zamykania budżetów inwestycyjnych u klientów Grupy Emitenta. Ponadto w ostatnim kwartale roku Grupa Emitenta realizuje zyski ze sprzedaży części wytworzonych przez siebie aktywów.

W I kw. 2007r. Grupa Emitenta odnotowała bardzo wysoki wzrost przychodów (ok. 48%) w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. W I kw. 2007r. przychody wyniosły 38,7 mln PLN wobec 26,2 mln PLN dla I kw. 2006r.

Tak duża dynamika przychodów była pochodną włączenia w wyniki Grupy spółki KLK przejętej przez Emitenta w IV kw. 2006r.

Pomimo wysokiej dynamiki przychodów w tym okresie oraz wysokiego zysku na sprzedaży brutto, Grupa Emitenta odnotowała znaczne pogorszenie swoich wyników na każdym poziomie operacyjnym. Pogorszenie to jest skutkiem wzrostu kosztów stałych, pokazywanych w rachunku wyników w pozycji koszty ogólnego zarządu. Koszty te uległy zwiększeniu ze względu na wzrost wynagrodzeń (zatrudnianie inżynierów, managerów oraz handlowców) oraz oddawanie do użytku nowych części infrastruktury telekomunikacyjnej, co przekłada się na większy poziom amortyzacji.

Ogółem koszty ogólnego zarządu wzrosły z 7,8 mln PLN w I kw. 2006r. do 10,1 mln PLN w I kw. 2007r. Wzrost kosztów stałych jest pochodną przygotowywania się Emitenta do polityki trwałego wzrostu w ciągu całego roku.

Koszty sprzedaży mają minimalne znaczenie w łącznych kosztach operacyjnych Grupy Emitenta i w I kw. 2007r. wyniosły 0,4 mln zł wobec 0,2 mln zł w I kw. 2006r.

W rezultacie powyższych czynników Grupa Emitenta zanotowała stratę na poziomie operacyjnym jak i na poziomie zysku netto.

Pomimo niekorzystnego wyniku w I kw. 2007r. Zarząd Emitenta jest przekonany, iż w całym 2007r. Spółka zrealizuje swoje plany wzrostowe.

Ze względu na usługowy charakter prowadzonej działalności zapasy nie stanowią istotnego elementu aktywów Grupy Emitenta z 4,3% udział w aktywach na koniec I kw. 2007r.

12.2 INFORMACJE NA TEMAT ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Strategia Grupy Emitenta polega na tworzeniu innowacyjnych rozwiązań teleinformatycznych, które pozwalają Grupie budować wartość poprzez zajmowanie istotnej pozycji w nowo kreowanych segmentach rynku. W ten sposób Grupa Emitenta zamierza osiągać zyski znacząco wyższe, niż byłoby to możliwe przy ograniczeniu do tzw. wzrostu organicznego, dokonywanego jedynie w dotychczasowych, wysoko konkurencyjnych dziedzinach działalności. Każdy z rozwijanych aktualnie produktów, w przypadku pozytywnego przyjęcia nowej technologii, może spowodować zajęcie

segmentu rynku przynoszącego znaczne profity, a w przypadku niektórych z nich – nawet porównywalne z całą dotychczasową działalnością Grupy Emitenta. O ile zatem Zarząd ATM S.A. nie ma wątpliwości, co do możliwości uzyskania wyraźnie pozytywnych efektów takiej strategii, to jednak skala tego wzrostu zależy od wielu zewnętrznych czynników będących poza kontrolą Emitenta, takich jak tempo przyjmowania nowych usług przez użytkowników, czy też czas, w jakim konkurenci rynkowi Spółki będą w stanie niwelować skutki wyprzedzenia technologicznego, którym obecnie dysponuje ATM.

Największą szansę na wzrost zysku Grupa Emitenta widzi w efektach wprowadzenia na rynek nowych produktów i usług w następujących obszarach:

- rozwiązania i usługi związane z powstawaniem i wdrażaniem sieciowych systemów dystrybucji treści multimedialnych, szczególnie telewizji interaktywnej (ATM InteractiveTV),
- usługa ATM IndoorTV związana ze zdalnym zarządzaniem emisją treści reklamowych w punktach sprzedaży (ang. PoS-TV),

a także w komercjalizacji rozwiązań i usług rozwijanych przez spółki zależne:

- uniwersalny system płatności mobilnych – mPay S.A.;
- nowa koncepcja serwisu internetowego – społecznościowej strony startowej – iloggo sp. z o.o.;
- outsourcing komputerowego stanowiska pracy oferowany przez spółkę ATM Services sp z o.o.;
- sprzedaż nadawanych przez rozgłośnie/stacje TV utworów muzycznych lub filmów – rec-order sp. z o.o.

Należy zaznaczyć, iż inwestycje Grupy Emitenta w tworzenie i wprowadzenie na rynek nowych produktów z wykorzystaniem nowych technologii teleinformatycznych prowadzone są z dużą ostrożnością, przy ciągłym monitoringu poszczególnych etapów opracowania i wdrożenia, aby w przypadku ewentualnego niepowodzenia przedsięwzięcia nie miało ono istotnego negatywnego wpływu na bieżącą działalność Grupy Emitenta.

W 2007r. Grupa Emitenta zamierza rozszerzyć znaczenie w grupie odbiorców swoich produktów i usług następujących segmentów rynkowych :

- Sektor usług medycznych

Emitent powołał jednostkę biznesową pod marką ATMED, która będzie obsługiwała rynek usług medycznych. W najbliższych latach Zarząd Emitenta upatruje szczególne szanse w dziedzinie nowoczesnej diagnostyki obrazowej, telemedycynie, systemach EPR (Electronic Patient Record) oraz bezpiecznym przechowaniu i udostępnianiu danych. Dlatego też Emitent wchodzi w ten segment rynku z własnym produktem ATM SAT (System Archiwum Teleradiologicznego). Inicjatywa ta bazuje na koncepcji archiwum filmów wideo, stworzonej dla mediów, którą rozwinęto dla potrzeb archiwizowania obrazów w formacie DICOM, generowanych przez nowoczesne cyfrowe urządzenia diagnostyczne (rentgen, CT, NMR, PET).

Usługami ATM SAT zainteresowanych jest kilka prywatnych instytucji medycznych. Dodatkowo Emitent jest partnerem Instytut Kardiologii im. Prymasa Tysiąclecia Stefana Kardynała Wyszyńskiego w projekcie CTM-HeartNet, którego celem jest zbudowanie ogólnopolskiej sieci centrów telemedycznych w dziedzinie prewencji i zwalczania chorób układu krążenia. Program CTM-HeartNet został wpisany na listę projektów kluczowych przewidzianych do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013.

- Sektor administracji publicznej

Emitent zamierza zintensyfikować swoje działania w sektorze administracji publicznej. Temu celowi ma służyć planowana inwestycja w spółkę Sputnik Software (przedstawiona w rozdziale 5.1.5).

Jej podstawowa działalność polega na tworzeniu, wdrażaniu i obsłudze technicznej systemów oprogramowania wspierającego pracę urzędów. Prowadzony przez firmę Sputnik program „Nowoczesna Gmina”, oparty o ideę dostosowania jednostek administracyjnych do standardów XXI wieku, jest przemyślaną koncepcją współdziałania wielu elementów, która przekłada się na podniesienie zakresu i jakości świadczonych przez urzędy usług dla mieszkańców i firm.

Ponadto w oparciu o produkty i kompetencje własne i pozostałych spółek grupy kapitałowej, ATM zamierza oferować jednostkom administracji kompletny pakiet rozwiązań, w tym:

- oprogramowanie wspomagające pracę urzędu – Sputnik;
- rozwiązania dla podpisu elektronicznego – ATM i Sputnik;
- usługi związane z budową rozwiązań internetowych (e-administracja, BIP) – ATM i Sputnik;
- sieci lokalne, dostawy i obsługa techniczna sprzętu – KLK, ATM Services;
- sieci rozległe, usługi telekomunikacyjne, centra danych – ATM (pod marką ATMAN);
- usługi outsourcingowe – ATM Services.

- Sektor małych i średnich przedsiębiorstw

Zarząd Emitenta zdecydował, iż należy skierować część oferty do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, które w najbliższych latach będą dynamicznie zwiększały swoje zapotrzebowanie na usługi telekomunikacyjne i informatyczne. W ramach wypracowanego pakietu rozwiązań Emitent zamierza oferować do tej grupy:

- nowoczesne usługi telekomunikacyjne ATMAN;
- efektywny outsourcing komputerowych stanowisk pracy (ATM Services);
- dedykowane rozwiązania oparte na współpracy z partnerami:
 - komputery – Dell,
 - podstawowe pakiety oprogramowania – Microsoft;
 - rozwiązania sieciowe – Cisco,
- współpraca z dostawcami aplikacji biznesowych.

13 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

13.1 OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY

Przy przygotowywaniu prognozy wyników dla roku 2007 przyjęto następujące założenia:

- spółkami zależnymi od Emitenta w omawianym okresie będą: ATM-Mobile sp. z o.o., mPay S.A., rec-order sp. z o.o., iloggo sp. z o.o., ATM Services sp. z o.o., Cineman sp. z o.o., KLK Sp. z o.o. i Sputnik Software Sp. z o.o. (przez 9/12 roku);
- spółką w której Emitent będzie miał udziały mniejszościowe (20% przez 4/12 roku) będzie międzynarodowy operator telekomunikacyjny Linx Telecommunications B.V.;
- w prognozie nie uwzględniono akwizycji innych spółek, z którymi prowadzone są rozmowy i negocjacje w sprawie nabycia lub objęcia pakietu większościowego lub mniejszościowego udziałów; nie ma wystarczających przesłanek, aby określić prawdopodobieństwa do wystąpienia konsolidacji sprawozdań innych spółek ze sprawozdaniem Emitenta w 2007 r.; można jednak przyjąć, że ewentualne dalsze przejścia co najwyżej poprawią prognozowane wyniki zarówno w zakresie przychodów, jak i zysków;
- dla sprawozdania jednostkowego ATM S.A. przyjęto następujące założenia co do przewidywanych przychodów i kosztów w 2007 r.:
 - w związku z prognozowanym w 2007 r. wzrostem rynku teleinformatycznego w Polsce o 14%, przyjęto, że pozycja spółki oparta na wysokich kompetencjach w zakresie wprowadzania nowych technologii pozwoli na wzrost przychodów ze sprzedaży o 5% większy od średniej, a zatem wzrost rocznych przychodów ze sprzedaży został oszacowany na poziomie 19% w stosunku do przychodów ze sprzedaży spółki w 2006 r.,
 - założono, że poza „normalnym” wzrostem rynku Emitent zrealizuje dodatkowo jeden lub więcej kontraktów o wartości nie mniejszej niż 30 mln zł - w związku z rozstrzygnięciem przetargów, które w minionych latach rozstrzygane nie były; istnieją przesłanki wskazujące na to, że w roku 2007 będą ogłaszane przetargi na realizację projektów w zakresie budowy i obsługi sieci teleinformatycznych, w których Emitent ze względu na swoje kompetencje ma znaczące szanse wygrania, a spodziewana kwota przychodów z takich przetargów wielokrotnie przekracza założoną kwotę przychodów z tego tytułu;
 - dodatkowe przychody Spółki zostaną zrealizowane w związku z realizacją projektu inwestycyjnego związanego z budową infrastruktury telekomunikacyjnej do obsługi Małych i Średnich Przedsiębiorstw; pierwsze przychody z tego projektu wystąpią w II kwartale 2007 roku, a przewidywane wyniki z tego tytułu w roku 2007 to 8,2 mln zł dodatkowego przychodu ze sprzedaży i 2,1 mln zł zysku brutto; pełne efekty inwestycji będą widoczne w wynikach za rok 2008;
 - dodatkowe przychody Spółki zostaną zrealizowane w związku z objęciem udziałów mniejszościowych w Linx Telecommunications B.V., a polegające na sprzedaży własnych usług w sieci tego operatora oraz na świadczeniu usług telekomunikacyjnych w Polsce na rzecz tego operatora; z tego tytułu przewidywane jest osiągnięcie w 2007 r. dodatkowych 3 mln zł przychodu ze sprzedaży i 0,9 mln zł zysku brutto.
 - rentowność (procentowa) na poziomie zysku brutto ze sprzedaży (marży), z wyłączeniem kosztów amortyzacji nie związanej bezpośrednio z projektami handlowymi i kosztów wynagrodzeń działów inżynierskich osiągnie poziom 42,8%; można przypuszczać że faktycznie uzyskane marże mogą być wyższe ze względu na coraz większy udział w przychodach ze sprzedaży usług związanych z konsultingiem i wdrażaniem oprogramowania;
 - koszty stałe spółki zostały oszacowane na podstawie danych o aktualnym i przewidywanym wzroście wynagrodzeń oraz wzroście amortyzacji w związku z planowanymi nowymi inwestycjami; uwzględniono także koszty dzierżawy Centrum Telekomunikacyjnego i części infrastruktury teleinformatycznej sprzedanych odpowiednio w 2005 i 2006 r.; koszty stałe spółki przy włączeniu amortyzacji nie związanej bezpośrednio z projektami handlowymi i kosztów wynagrodzeń działów inżynierskich prognozowane są w 2007 r. na 61,3 mln zł;

- zgodnie z dotychczasową strategią Emitent przewiduje, że poza przychodami z tytułu sprzedaży towarów i usług, zrealizuje przychody i zyski ze sprzedaży niektórych ze swoich aktywów; przedmiotem zbycia mogą być aktywa wytwarzane przez Emitenta, takie jak zaawansowane centra przechowywania i przetwarzania danych, infrastruktura telekomunikacyjna, platformy do oferowania nowych produktów teleinformatycznych, licencje i patenty na wdrażane rozwiązania, udziały w powołanych spółkach (mających charakter start-up'ów) zajmujących się opracowaniem i wprowadzaniem na rynek nowych produktów teleinformatycznych; zakłada się, że zysk z takich transakcji w 2007 roku wyniesie nie mniej niż 20 mln zł; w związku z różnorodnymi możliwościami osiągnięcia zysków z tego tytułu nie określono na tym etapie sporządzania prognozy rodzaju ani wartości aktywów, które będą przeznaczone do zbycia;
- przyjęto, że koszty finansowe będą kształtowały się na tym samym poziomie co w roku poprzednim; nie uwzględniono przychodów finansowych z tytułu odsetek od środków pozyskanych z emisji akcji, ponieważ nie można określić wielkości wolnych środków i okresu, w którym będą one ulokowane na rachunkach Emitenta; co do zasady nie zakłada się, że będą to okresy długie;
 - dla spółek, których działalność rozpoczęła się w roku 2006, to jest ATM-Mobile sp. z o.o., mPay S.A., rec-order sp. z o.o., iloggo sp. z o.o., ATM Services sp. z o.o, Cineman sp. z o.o. założono, że nie zostaną w roku 2007 osiągnięte znaczące przychody i zyski; są to spółki, których wyniki w znacznym stopniu zależą od sukcesu na rynku i szybkości wdrażania nowych produktów; Emitent nie posiada wystarczających danych na temat możliwego do uzyskania tempa wdrażania nowych produktów i ich akceptacji przez klientów, ponieważ nie ma dotąd danych empirycznych lub statystycznych dotyczących zupełnie nowych produktów i rynków, przyjęto zatem bardzo konserwatywną estymację efektów ekonomicznych działania tych spółek: na podstawie analizy kosztów i ostrożnej oceny powstawania pierwszych przychodów oceniono łączne przychody ze sprzedaży wszystkich tych spółek na 3,2 mln zł ze stratą brutto na poziomie 2,3 mln zł, z czego większość straty przypada na koszty wdrażania systemu płatności mobilnych mPay (2,1 mln zł); dla porównania w 2006 roku spółki te osiągnęły łącznie 214 tys. zł przychodów ze sprzedaży i 705 tys. zł straty; Emitent zwraca jednak uwagę na to, że tak konserwatywna i ostrożna estymacja przychodów i zysków tych spółek może być znacząco poprawiona w przypadku sukcesu rynkowego któregośkolwiek z oferowanych przez te spółki, nowatorskich produktów;
 - dla KLIK sp. z o.o. przyjęto prognozę przedstawioną przez zarząd tej spółki, charakteryzującą się wzrostem przychodów ze sprzedaży o 21%, marży (zysku brutto) ze sprzedaży o 30% i kosztów stałych o 28%; zdaniem Emitenta szacunek ten jest bardzo ostrożny i nie uwzględnia znaczącej synergii wynikającej z połączenia spółek w ramach jednej grupy kapitałowej i wynikającej z tego faktu współpracy operacyjnej; biorąc jednak pod uwagę konieczność przeprowadzania procesu faktycznej konsolidacji biznesowej obu spółek w pierwszej połowie 2007 roku, taka ostrożna prognoza wydaje się uzasadniona;
 - dla Sputnik Software sp. z o.o. przyjęto prognozę przedstawioną przez zarząd tej spółki, charakteryzującą się wzrostem wszystkich pozycji rachunku wyników o 60%; na podstawie analizy potencjału rynkowego tej spółki Emitent ocenia to tempo wzrostu jako w pełni realne (w roku 2006 tempo wzrostu rocznego wyniosło 86% dla przychodów ze sprzedaży, 72% dla zysku brutto ze sprzedaży, 408% dla zysku operacyjnego i 464% dla zysku netto);
 - dla Linx Telecommunications B.V., w którym Emitent planuje objąć udziały mniejszościowe, przyjęto prognozę przyjętą przez zarząd tej spółki, z której wynika, że jej zyski za rok 2007 będą w okolicach zera; wynik taki związany jest z intensywnym rozwojem i inwestycjami spółki w obecnym okresie - znaczących zysków należy się spodziewać w następnych latach; prognoza dla roku 2007 nie uwzględnia efektu synergii, który może być uzyskany w wyniku współpracy operacyjnej pomiędzy tą spółką a Emitentem.

Wśród powyższych założeń, za założenia zależne od czynników zewnętrznych należy uznać założenia dotyczące wzrostu rynku teleinformatycznego w Polsce, możliwości uzyskania przychodów z „dużych” kontraktów realizowanych w wyniku rozstrzygnięcia przetargów, realizację prognoz przez spółki z grupy kapitałowej Emitenta oraz dotyczące terminu realizacji objęcia udziałów w Linx Telecommunications B.V.; pozostałe można uznać jako założenia zależne od Emitenta.

13.2 RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PROGNOZ NA 2007R.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej

Dla akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATM S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy skonsolidowanych danych finansowych ATM S.A. i jej spółek zależnych: ATM-Mobile sp. z o.o., mPay S.A., rec-order sp. z o.o., iloggo sp. z o.o., ATM Services sp. z o.o., Cineman sp. z o.o., KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. oraz Sputnik Software Sp. z o.o. Prognozami objęta była również Spółka Linx Telecommunications B.V. Udziały w tej spółce ATM S.A. planuje nabyć w 2007 roku.

Prognozy danych spółek zależnych obejmowały: przychód ze sprzedaży, zysk ze sprzedaży, zysk operacyjny, zysk brutto, zysk netto za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2007 r. Prognozy danych Sputnik Software sp. z o.o. obejmowały przychód ze sprzedaży, zysk ze sprzedaży, zysk operacyjny, zysk brutto, zysk netto za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2007 r. Prognozy danych dla Linx Telecommunications obejmowały przychód ze sprzedaży, zysk ze sprzedaży, zysk operacyjny, zysk brutto, zysk netto za okres od 1 września do 31 grudnia 2007 r.

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy sporządzone zostały wg wiedzy Emitenta na dzień 18 czerwca 2007 r. i zamieszczone zostały w punkcie 13 dokumentu rejestracyjnego. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej dotyczącymi usług atestacyjnych. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, to rozważyliśmy, czy nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, będące naszym zdaniem istotne dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nam nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została prawidłowo sporządzona na podstawie podanych założeń. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Poniżej prezentujemy przedstawioną przez ATM S.A. prognozę dotyczącą Grupy Kapitałowej ATM S.A.

| Pozycja prognozowana | 2007 r. |
|-----------------------------|----------------|
| Przychód ze sprzedaży | 257 679 |
| Zysk ze sprzedaży | 23 792 |
| Zysk operacyjny | 43 027 |

| | |
|-------------|--------|
| Zysk brutto | 41 297 |
| Zysk netto | 33 294 |

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie podanych założeń i zaprezentowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zasady zastosowane do przygotowania prognozowanych informacji finansowych są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych którymi są, sporządzone po raz pierwszy, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ATM S.A. za rok 2006 przedstawione zgodnie z MSSF.

Niniejszy raport jest wymagany przez rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004) i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Warszawa, 27 czerwca 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Nr ewidencyjny 523

Prowadzący badanie

Marcin Jagodziński

Biegły Rewident

Nr ident. 90042/7384

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.

Hanna Sztuczyńska

Biegły Rewident

Nr ident. 9269/6955

Członek Zarządu BDO Numerica Sp. z o.o.

13.3 PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt. 13.1 prognozowane są wyniki skonsolidowane Grupy Emitenta dla roku 2007 na poziomie nie gorszym niż (w tys. zł):

| | 2007 r. |
|------------------------------|----------------|
| Przychód ze sprzedaży | 257 679 |
| Zysk ze sprzedaży | 23 792 |
| Zysk operacyjny | 43 027 |
| Zysk brutto | 41 297 |
| Zysk netto | 33 294 |

13.4 PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Zbadane przez Biegłego Rewidenta i prezentowane w Prospekcie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za rok 2006, jak również niezbadane i nie podlegające przeglądowi sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku zostały sporządzone zgodnie z rozporządzeniem WE nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2007 rok została przygotowana na zasadach zapewniających jej porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za rok 2006 oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2007. Powyższe prognozy zostały sporządzone w oparciu o prognozowane wyniki jednostkowe dla poszczególnych spółek Grupy Emitenta przy założeniu, że nie nastąpią istotne transakcje pomiędzy spółkami zależnym lub powiązanymi powodujące wyłączenia konsolidacyjne. Na datę prospektu Emitent nie przewiduje przeprowadzenia takich transakcji.

13.5 OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Nie dotyczy.

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1 DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1.1 ZARZĄD

Zgodnie z §10 ust. 1 – 3 Statutu Emitenta Zarząd Emitenta składa się od dwóch do siedmiu osób, przy czym liczbę członków Zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu Emitenta, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat. Obecny Zarząd Emitenta składa się z dwóch członków.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Roman Szwed – Prezes Zarządu,
- Tadeusz Czichon - Wiceprezes Zarządu.

Roman Szwed – Prezes Zarządu

Roman Szwed pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 16 maja 1997 r. Miejszem świadczenia usług na podstawie umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania przez Romana Szweda jest siedziba Emitenta przy ul. Grochowskiej 21a w Warszawie. Roman Szwed nie wykonuje żadnej

działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Romanem Szwedem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub prokurentami samoistnymi Emitenta (osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta).

Roman Szwed ma 54 lata. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia na Wydziale Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego, jest doktorem nauk przyrodniczych oraz posiada habilitację z Fizyki Wysokich Energii.

W latach 1976-1991 Roman Szwed był pracownikiem naukowym Uniwersytetu Warszawskiego. W tym czasie w latach 1976-1978 odbył staż naukowy w Zjednoczonym Instytucie Badań Jądrowych w Dubnej k. Moskwy. W latach 1980-1983 odbył staż naukowy w Europejskim Ośrodku Badań Jądrowych CERN k. Genewy. W latach 1985-1990 współpracował z Ośrodkiem Synchronotru Elektronowego DESY w Hamburgu. W latach 1991-1994 w Przedsiębiorstwie Produkcyjnym ATM, stworzył od podstaw Dział Zaawansowanych Systemów Komputerowych. Od 1994 do 1997 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w ATM sp. z o.o., a po jej przekształceniu w spółkę akcyjną w 1997 r., pełni funkcję Prezesa Zarządu ATM S.A. W okresie od 1 stycznia 1994 do maja 2004 Roman Szwed pełnił funkcję Prezesa Zarządu ATM Elektronika sp. z o.o. Od 2 lutego 2006 jest również Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej Emitenta - mPay S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 16 listopada 2006 r. Prezes Roman Szwed został uhonorowany przez miesięcznik „Manager Magazyn” wspólnie z Polską Konfederacją Pracodawców Prywatnych Lewiatan nagrodą Top Managera Roku w kategorii firm z sektorów IT, telekomunikacji i mediów.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Romana Szweda nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Roman Szwed nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Roman Szwed nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwko Romanowi Szwedowi nie wniesiono aktu oskarżenia. Roman Szwed nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Tadeusz Czichon

Tadeusz Czichon pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta od dnia 16 maja 1997 r. Miejszem świadczenia usług na podstawie umowy o zarządzanie przedsiębiorstwem jest siedziba Emitenta przy ul. Grochowskiej 21a w Warszawie. Tadeusz Czichon nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Tadeuszem Czichonem a pozostałymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, lub prokurentami samoistnymi Emitenta (osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta).

Tadeusz Czichon ma 47 lat. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej — doktor inżynier ze specjalnością automatyka i informatyka.

W latach 1986-1988 pracował jako kierownik sekcji w Wydziale Informatyki Polskich Linii Lotniczych LOT. W latach 1987-1989 pełnił funkcję członka Zarządu w spółce TTM-Systemy Komputerowe i Elektronika sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Od 1989 r. Tadeusz Czichon jest współnikiem i dyrektorem generalnym w Przedsiębiorstwie Produkcyjnym ATM spółka cywilna z siedzibą w Warszawie (przekształcona w marcu 2001 roku w A. Chalimoniuk i Wspólnicy, ATM Spółka Jawna). W latach 1994-1997 sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych w spółce ATM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a po jej przekształceniu w spółkę akcyjną w 1997 r., pełni funkcję Wiceprezesa

Zarządu ATM S.A. Od maja 2001r. sprawuje również funkcję Prezesa Zarządu ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W okresach od lipca 2001 do sierpnia 2003 oraz od lutego 2004 do października 2006 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Hoop S.A. z siedzibą w Warszawie. W okresie od 1 stycznia 1994 r. do maja 2004 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki ATM Elektronika sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W okresie od maja do października 2006 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki ATM Services sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Od lutego 2006 Tadeusz Czichon jest również Prezesem Zarządu spółki ATM Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki mPay S.A. z siedzibą w Warszawie.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Tadeusza Czichona nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Tadeusz Czichon nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Tadeusz Czichon nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Tadeuszowi Czichonowi nie wniesiono aktu oskarżenia. Tadeusz Czichon nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

14.1.2 RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Jan Wojtyński – Prezes Rady Nadzorczej,
- Tomasz Tuchołka – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej,
- Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Madey – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Mazur – Członek Rady Nadzorczej.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie jest jednocześnie: (i) członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem, kierownikiem oddziału lub zakładu ani głównym księgowym Emitenta, radcą prawnym lub adwokatem Emitenta, (ii) osobą podlegającą bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi Emitenta, ani (iii) członkiem Zarządu lub likwidatorem spółki lub spółdzielni zależnej od Emitenta.

Jan Wojtyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Wojtyński pełni funkcję Prezesa Rady Nadzorczej Emitenta. Jan Wojtyński nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Janem Wojtyńskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub prokurentami Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej Emitenta, Jan Wojtyński jest adwokatem wykonującym zawód w kancelarii adwokackiej w Warszawie.

Jan Wojtyński ma 61 lat. Jan Wojtyński posiada wykształcenie wyższe. W roku 1967 ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa Uniwersytetu Warszawskiego, a w roku 1970 ukończył studia magisterskie na Wydziale Filozofii i Nauk Społecznych Uniwersytetu Warszawskiego. Doktor Nauk Humanistycznych PAN od 1976 roku.

Jan Wojtyński w latach 1968 – 1976 pracował jako asesor, a następnie sędzia w sądzie rejonowym. Następnie, w okresie od 1978 roku do roku 1980 pracował jako adiunkt w Centralnym Instytucie Ochrony Pracy (CIOP). W latach 1980 - 1986 wykonywał zawód radcy prawnego, a od roku 1986 do chwili obecnej wykonuje zawód adwokata.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Jana Wojtyńskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Jan Wojtyński nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Jan Wojtyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwko Janowi Wojtyńskiemu nie wniesiono żadnego oficjalnego oskarżenia publicznego (w tym nie wniesiono aktu oskarżenia, ani nie skierowano do sądu wniosku o warunkowe umorzenie postępowania). Jan Wojtyński nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Tomasz Tuchołka – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej

Tomasz Tuchołka pełni funkcję Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej Emitenta. Tomasz Tuchołka nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Tomaszem Tuchołką a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub prokurentami Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej Emitenta, Tomasz Tuchołka: (i) pełni funkcję członka zarządu w spółce ATM PP sp. z o.o. – Dyrektora Pionu Awioniki oraz (ii) jest współnikiem w spółce A. Chalimoniuk i wspólnicy ATM Spółka jawna.

Tomasz Tuchołka ma 46 lat. Tomasz Tuchołka posiada wykształcenie średnie - techniczne. W roku 1981 ukończył Policealne Studium Elektronicznego Zespołu Szkół Elektronicznych w Warszawie.

Tomasz Tuchołka rozpoczął karierę zawodową w listopadzie 1981 roku. W latach 1981 – 1983 był pracownikiem umysłowym na Politechnice Warszawskiej. Następnie od 1983 do 1987 roku zajmował stanowisko starszego inspektora technicznego w Polskiej Agencji Prasowej. Od 1987 roku do 1989 roku pracował kolejno na stanowisku kierownika produkcji oraz głównego konstruktora w spółce TTM Systemy Komputerowe i Elektronika sp. z o.o. W latach 1993 – 94 prowadził własną działalność.

Od 1989 roku do chwili obecnej prowadzi działalność gospodarczą w formie spółki A. Chalimoniuk i wspólnicy ATM Spółka jawna, gdzie jest również zatrudniony na stanowisku Dyrektora Pionu Awioniki.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Tomasza Tuchołki nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Tomasz Tuchołka nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Tomasz Tuchołka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwko Tomaszowi Tuchołce nie wniesiono

żadnego oficjalnego oskarżenia publicznego (w tym nie wniesiono aktu oskarżenia, ani nie skierowano do sądu wniosku o warunkowe umorzenie postępowania). Tomasz Tuchołka nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Sławomir Kamiński – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Kamiński jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Sławomir Kamiński nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Sławomirem Kamińskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub prokurentami Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Sławomir Kamiński jest komplementariuszem w Kancelarii Prawniczej PROFESSIO Kamiński Sp. K. Pełni również funkcję biegłego sądowego z zakresu obrotu papierami wartościowymi przy Sądzie Okręgowym w Warszawie, syndyka masy upadłości, wpisanego na listę syndyków przy Sądzie Okręgowym w Warszawie, Sędziego Sądu Giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Arbitra (Zastępcy Rzecznika) Sądu Izby Domów Maklerskich Sekretarza Rady Nadzorczej spółki IMPEXMETAL S.A., Członka Rady Nadzorczej II NFI S.A., Członka Rady Nadzorczej Energomontaż – Południe S.A., Członka Rady Nadzorczej spółki P.A.NOVA S.A., Członka Rady Nadzorczej spółki PLAST-BOX S.A oraz Członka Komisji Rewizyjnej Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

Sławomir Kamiński ma 36 lat. Sławomir Kamiński posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w roku 1996. Ukończył również Podyplomowe Studium Giełd Towarowych w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego (1996-1997). Po odbyciu aplikacji radcowskiej przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie w latach 1998-2002 uzyskał tytuł radcy prawnego.

Sławomir Kamiński w latach 1999-2004 pracował jako Kierownik Zespołu Obsługi Prawnej w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A, w którym był zatrudniony od 1994 roku. W latach 2001 – 2004 pełnił funkcję Głównego Specjalisty w Zespole ds. Nadzoru Właścicielskiego w Totalizatorze Sportowym Sp. z o.o. W latach 2003-2006 był radcą prawnym w Przedsiębiorstwie Handlowo-Usługowym WOLA - przedsiębiorstwo państwowe. Natomiast w okresie od maja do lipca 2004 roku pełnił funkcję radcy prawnego w Departamencie Prawnym Centrali PKO BP S.A. W latach 2004 -2006 pracował jako Naczelnik Wydziału Emisji i Finansów Spółek w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. Z kolei w latach 2005-2006 był Zastępcą Dyrektora Biura Grupy Kapitałowej w PKN ORLEN SA. Ostatnio, w latach 2006-2007 zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu PETROLOT Sp. z o.o.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Sławomira Kamińskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Sławomir Kamiński nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Sławomir Kamiński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwko Sławomirowi Kamińskiemu nie wniesiono żadnego oficjalnego oskarżenia publicznego (w tym nie wniesiono aktu oskarżenia, ani nie skierowano do sądu wniosku o warunkowe umorzenie postępowania). Sławomir Kamiński nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Jan Madey – Członek Rady Nadzorczej

Jan Madey jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Jan Madey nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Janem Madeyem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub prokurentami Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Jan Madey pełni następujące funkcje: (i) przewodniczącego rady nadzorczej spółki BizTech Konsulting S.A. oraz (ii) prezesa zarządu spółki Audytel sp. z o.o.

Jan Madey ma 64 lata. Jan Madey jest profesorem nauk technicznych w zakresie informatyki IPI PAN.

Jan Madey, od roku 1964 do chwili, obecnej był zatrudniony w Instytucie Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego na następujących stanowiskach (1964-1972 – asystent, starszy asystent, 1972-1980 – adiunkt, 1980-1991 – docent, 1991-2006 – profesor nadzwyczajny, oraz od 2006 do chwili obecnej – profesor zwyczajny).

Jan Madey był również zatrudniony na różnych uczelniach w Danii, Kanadzie, RFN oraz USA głównie w charakterze visiting professor.

Jan Madey pełnił następujące funkcje na Uniwersytecie Warszawskim: Kierownik Zakładu Systemów Operacyjnych (od 1988); Dyrektor Instytutu Informatyki (1984-1996), Prorektor (1996-2002), Pełnomocnik Rektora ds. Informatyzacji (2002-2005) oraz Dyrektor Centrum Otwartej i Multimedialnej Edukacji (od 2005 do chwili obecnej).

Poza zatrudnieniem oraz funkcjami na Uniwersytecie Warszawskim Jan Madey pełnił lub pełni następujące funkcje: Przewodniczący Rady ds. Edukacji Informatycznej i Medialnej przy MENiS (od 2002), Członek Forum ds. Społeczeństwa Informacyjnego w KBN (od 2001), Członek Komitetu Informatyki PAN (w latach 1990-1993 i od 1999), Członek Rady Informatyki przy Prezesie Rady Ministrów RP (1998-2002), Członek Rady Informatyzacji przy MSWiA (od 2005) oraz Wiceprzewodniczący Rady Głównej Szkolnictwa Wyższego (od 2003).

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Jana Madeya nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Jan Madey nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Jan Madey nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII – XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Janowi Madeyowi nie wniesiono żadnego oficjalnego oskarżenia publicznego (w tym nie wniesiono aktu oskarżenia, ani nie skierowano do sądu wniosku o warunkowe umorzenie postępowania). Jan Madey nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Zbigniew Mazur – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Mazur jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Zbigniew Mazur nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Zbigniewem Mazurem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub prokurentami Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Zbigniew Mazur pełni następujące funkcje: (i) prezesa zarządu w spółce PBR Investments sp. z o.o. od roku 2004, (ii) prezesa zarządu w spółce Struktur&Management Polska sp. z o.o. od roku 2005, oraz (iii) wiceprezesa zarządu w spółce FPRO sp. z o.o. od roku 2005.

Zbigniew Mazur posiada 50 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 złotych w spółce PBR Investments sp. z o.o., stanowiących 50% w kapitale

zakładowym i uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Działalność spółki PBR Investments sp. z o.o. nie jest konkurencyjna wobec Emitenta.

Zbigniew Mazur ma 40 lat. Zbigniew Mazur posiada wykształcenie wyższe. W roku 1991 ukończył Wydział Dziennikarstwa i Nauk Politycznych na Uniwersytecie Warszawskim. Następnie w roku 1998 ukończył Podyplomowe Studia Bankowości i Finansów Specjalność: Bankowość Inwestycyjna na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Zbigniew Mazur posiada od 1991 roku licencję maklera papierów wartościowych (Licencja nr 72).

Zbigniew Mazur rozpoczął swoją karierę zawodową na stanowisku maklera w Banku Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. (lata 1991-93). Następnie do 1994 roku był pełnomocnikiem w Zakładzie Usługowo-Handlowym, Skład Celny w Warszawie. W latach 1994-96 pełnił funkcję członka zarządu w spółce Dom Maklerski Instalexport S.A. Od roku 1996 do roku 1998 był zatrudniony na stanowisku dyrektora w Oddziale Biuro Maklerskie w spółce Polski Bank Rozwoju S.A. Następnie, w latach 1998-99 zajmował stanowisko wicedyrektora w Biurze Maklerskim BRE Brokers w spółce BRE Bank S.A. W roku 1999 był dyrektorem w Departamencie Projektów Wydzielonych Kredyt Bank S.A. W latach 2000 – 2001, jednocześnie, pełnił funkcję prezesa zarządu w spółce Dom Inwestycyjny BWE S.A. oraz był zatrudniony na stanowisku dyrektora Departamentu Inwestycyjnego w spółce Bank Współpracy Europejskiej S.A. Od roku 2001 do roku 2004 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu w spółce Optimus S.A. W roku 2004 był zatrudniony na stanowisku doradcy w spółce Budexport sp. z o.o.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Zbigniewa Mazura nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Zbigniew Mazur nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Zbigniew Mazur nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Zbigniewowi Mazurowi nie wniesiono żadnego oficjalnego oskarżenia publicznego (w tym nie wniesiono aktu oskarżenia, ani nie skierowano do sądu wniosku o warunkowe umorzenie postępowania). Zbigniew Mazur nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

14.1.3 INNE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta są prokurenci samoistni Emitenta.

Anna Bugajska – prokurent samoistny Emitenta

Anna Bugajska pełni funkcję prokurenta samoistnego Emitenta. Na podstawie umowy o pracę zajmuje również stanowisko Dyrektora Finansowego. Poza Emitentem, Anna Bugajska wykonuje następującą działalność, która nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta:

- od listopada 1990 r. — Przedsiębiorstwo Produkcyjne ATM spółka cywilna (przekształcona w marcu 2001 roku w A. Chalimoniuk i Wspólnicy, ATM Spółka Jawna) — Główna Księgowa,
- od września 2001 r. — ATM PP sp. z o.o. — Główna Księgowa,

W okresie od maja 2004 r. do maja 2006 r. Anna Bugajska pełniła również funkcję członka zarządu ATM Elektronika sp. z o.o.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Anna Bugajską a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub pozostałymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta.

Anna Bugajska ma 47 lat. Posiada wykształcenie wyższe - magister inżynier mechanik, ukończyła studia na Politechnice Warszawskiej, Wydział Mechaniki Precyzyjnej (obecnie Mechatroniki) na kierunku urządzenia i aparatura precyzyjna, specjalność - przyrządy optyczne. W 1983 r. ukończyła Studium pedagogiczne zawodowe przy Politechnice Warszawskiej w zakresie: szkolnictwo zawodowe średnie i zasadnicze. Anna Bugajska ukończyła również Studia podyplomowe w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie w zakresie rachunkowości. Kwalifikacje Anny Bugajskiej zostały potwierdzone m.in. następującymi certyfikatami i dyplomami:

- Świadectwo Kwalifikacyjne Nr 33922 umożliwiające usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych wydane przez Ministra Finansów,
- Dyplom Ukończenia Studium Zarządzania Finansami Firmy-Ośrodek Kształcenia Zawodowego,
- Certyfikat „Optymalizacja podatków w przedsiębiorstwie”,
- Zaświadczenie o ukończeniu kursu „Analiza sprawozdań finansowych”,
- Certyfikat „Konsolidowanie sprawozdań finansowych jednostek powiązanych”.

W latach 1988-1990 Anna Bugajska pracowała jako Konstruktor w Instytucie Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy przy Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Anny Bugajskiej nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Anna Bugajska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełniła funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Anna Bugajska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwnie Annie Bugajskiej nie wniesiono aktu oskarżenia. Anna Bugajska nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

Dariusz Kielkowski – prokurent samoistny Emitenta

Dariusz Kielkowski pełni funkcję prokurenta samoistnego Emitenta. Na podstawie umowy o pracę zajmuje również stanowisko Dyrektora Pionu Administracyjnego. Poza Emitentem, Dariusz Kielkowski jest również wspólnikiem spółki A. Chalimoniuk i Wspólnicy, ATM Spółka Jawna (przekształcona w marcu 2001 r. z Przedsiębiorstwo Produkcyjne ATM spółka cywilna) oraz Członkiem Zarządu ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o., która to działalność nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Dariusz Kielkowski ma 47 lat. Posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wyższą Szkołę Inżynierską w Koszalinie (Politechnika Pomorska) Wydział Budownictwo Lądowe z tytułem magistra inżyniera.

W latach 1985-1989 Dariusz Kielkowski pracował na stanowisku projektanta w Centralnym Ośrodku Badawczo Rozwojowym Mostostal w Warszawie. W latach 1994-1997 sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Administracyjnych spółki ATM sp. z o.o. Po przekształceniu ATM sp. z o.o. w Emitenta od lipca 1997 r. do maja 2004 r. sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu ATM S.A. W okresie od maja 2004 r. do czerwca 2006 r. sprawował również funkcję Prezesa Zarządu spółki ATM Elektronika sp. z o.o.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Dariusza Kielkowskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. Dariusz Kielkowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie pełnił funkcji nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji. Dariusz Kielkowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII –XXXVII Kodeksu Karnego oraz Art. 585, Art. 587 i Art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych. Przeciwko Dariuszowi Kielkowskiemu nie wniesiono aktu oskarżenia. Dariusz Kielkowski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów państwowych lub samorządowych, także żadnych organizacji zawodowych lub korporacyjnych.

14.2 KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.2.1 POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI OSÓB CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

U żadnego z członków Zarządu Emitenta, żadnego z członków Rady Nadzorczej Emitenta, ani żadnego z prokurentów samoistnych Emitenta, nie występują aktualne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a prywatnymi interesami powyżej wskazanych osób lub innymi obowiązkami tych osób.

14.2.2 UMOWY I POROZUMIENIA ZE ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI, KLIENTAMI, DOSTAWCAMI LUB INNYMI OSOBAMI, NA MOCY KTÓRYCH WYBRANO CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA, CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA LUB INNE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla.

Członkowie Zarządu zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczej Emitenta w głosowaniu tajnym, przy uwzględnieniu ich kwalifikacji oraz rękojmi właściwego wypełniania czynności członków Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałami Walnego Zgromadzenia Emitenta w głosowaniu tajnym, przy uwzględnieniu ich kwalifikacji oraz rękojmi pełnienia właściwego nadzoru nad działalnością Emitenta.

Prokurenci samoistni Emitenta zostali zatrudnieni u Emitenta ze względu na posiadane kwalifikacje.

15 WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW

ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1 WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1.1 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Tabela 15-1 Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu w okresie 2006

| Imię i nazwisko | Funkcja | Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta |
|-----------------|--------------------|--|
| Roman Szwed | Prezes Zarządu | 480.000,00 zł |
| Tadeusz Czichon | Wiceprezes Zarządu | 420.000,00 zł |

Źródło: Emitent

15.1.2 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA

Tabela 15-2 Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Emitenta w okresie 2006

| Imię i nazwisko | Funkcja | Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta |
|---------------------|---------------------------------------|--|
| Jan Wojtyński | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 72.000,00 zł |
| Tomasz Tuchołka | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 36.000,00 zł |
| Tomasz Chiliński* | Członek Rady Nadzorczej | 36.000,00 zł |
| Jan Madey | Członek Rady Nadzorczej | 36.000,00 zł |
| Zbigniew Mazur | Członek Rady Nadzorczej | 36.000,00 zł |
| Sławomir Kamiński** | Członek Rady Nadzorczej | - |

* W związku ze złożeniem przez Tomasza R. Chilińskiego, w dniu 2 stycznia 2007 r. rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. NWZA Emitenta, uchwałą Nr 2/2007 z dnia 1 marca 2007 r. odwołało go z tej funkcji.

** Sławomir Kamiński został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 1 marca 2007 r., na podstawie uchwały NWZA Nr 3/2007 z dnia 1 marca 2007 r.

Źródło: Emitent

15.1.3 WYNAGRODZENIA INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Tabela 15-3 Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta w okresie 2006

| Imię i nazwisko | Funkcja | Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta |
|--------------------|-----------|--|
| Anna Bugajska | Prokurent | 179.360,00 zł |
| Dariusz Kielkowski | Prokurent | 331.102,00 zł |

Źródło: Emitent

15.1.4 WYNAGRODZENIA ORAZ ŚWIADCZENIA W NATURZE CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA WYPŁACONE PRZEZ SPÓŁKI ZALÉŻNE EMITENTA.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta nie otrzymali wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) oraz świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz podmiotów zależnych od Emitenta.

15.2 OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALÉŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązujących ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej lub innych osób zarządzających wyższego szczebla (prokurentów Emitenta).

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1 OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA

16.1.1 ZARZĄD

Zgodnie z §10 ust. 1 – 3 Statutu Emitenta Zarząd Emitenta składa się z dwóch do siedmiu osób, przy czym liczbę członków Zarządu każdorazowo określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu Emitenta, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lata. Obecny Zarząd Emitenta składa się z dwóch członków.

Zgodnie z art. 369 §4 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok

obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu (art. 369 §5 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prezes Zarządu i każdy członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Tabela 16-1 Okres kadencji obecnych członków Zarządu Emitenta

| Imię i Nazwisko | Funkcja | Początek kadencji | Koniec kadencji |
|-----------------|--------------------|-------------------|-----------------|
| Roman Szwed | Prezes Zarządu | 10.05.2004 r. | 10.05.2009 r. |
| Tadeusz Czichon | Wiceprezes Zarządu | 10.05.2004 r. | 10.05.2009 r. |

Źródło: Emitent

Koniec kadencji należy rozumieć niezależnie od chwili wygaśnięcia mandatu członków Zarządu

16.1.2 RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków, którzy zgodnie z §13 ust.2 Statutu Emitenta powoływani są przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat.

Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wybierani są przez członków Rady Nadzorczej spośród członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z §13 ust. 5 Statutu Emitenta, co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Osoba będąca członkiem niezależnym powinna spełniać następujące przesłanki:

- a) nie jest zatrudniona w Spółce,
- b) nie posiada więcej niż 5% akcji Spółki,
- c) nie jest pracownikiem firmy dokonującej badania sprawozdania finansowego,
- d) nie jest krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia osób zatrudnionych w Spółce lub akcjonariuszy posiadających w Spółce więcej niż 5% akcji,
- e) nie jest pracownikiem, członkiem organów, właścicielem, udziałowcem lub akcjonariuszem przedsiębiorstwa prowadzącego działalność konkurencyjną do Spółki.

Powyższe warunki, odnoszące się do niezależnych członków Rady Nadzorczej, muszą być spełnione także w odniesieniu do spółek dominujących lub zależnych od Spółki, zaś osoba kandydująca do Rady Nadzorczej powinna złożyć Spółce pisemne oświadczenie dotyczące niezależności oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja ta uległa zmianie.

Zgodnie z art. 369 §4 w zw. z art. 386 §2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady nadzorczej (art. 369 §5 w zw. z art. 386 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie.

Tabela 16-2 Okres kadencji obecnych członków Rady Nadzorczej Emitenta

| Imię i Nazwisko | Funkcja | Początek kadencji | Koniec kadencji |
|-----------------|---------|-------------------|-----------------|
|-----------------|---------|-------------------|-----------------|

| | | | |
|-------------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| Jan Wojtyński | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 26.10.2004 r. | 30.06.2009 r. |
| Tomasz Tuchołka | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 04.05.2004 r. | 30.06.2009 r. |
| Sławomir Kamiński | Członek Rady Nadzorczej | 01.03.2007 r. | 30.06.2009 r. |
| Jan Madey | Członek Rady Nadzorczej | 26.10.2004 r. | 30.06.2009 r. |
| Zbigniew Mazur | Członek Rady Nadzorczej | 26.10.2004 r. | 30.06.2009 r. |

Źródło: Emitent

16.2 INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

16.2.1 ZARZĄD

Roman Szwed – Prezes Zarządu

Roman Szwed z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta przysługuje wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 40.000,00 zł brutto miesięcznie.

Roman Szwed sprawuje funkcję Prezesa Zarządu na podstawie umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania z dnia 29 października 2004 r. Umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania została zawarta na czas nieokreślony.

Miejszem świadczenia usług przez Romana Szweda jest przede wszystkim siedziba Emitenta w Warszawie, jak również każde inne miejsce na terenie Polski lub poza jej granicami, w jakim będzie wymagane wykonywanie obowiązków przez Romana Szweda.

Za wyjątkiem sytuacji przewidzianych przez prawo, Roman Szwed zobowiązany jest, w okresie trwania umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania, jak i po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu, do przestrzegania tajemnicy Emitenta oraz zachowania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności Emitenta, których ujawnienie mogłoby narazić Emitenta na szkodę.

W okresie obowiązywania umowy oraz w ciągu trzech miesięcy od jej wygaśnięcia Roman Szwed zobowiązany jest do:

- nie zajmowania się działalnością konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
- nieświadczenia usług o podobnym charakterze, co usługi określone w umowie o świadczenie usług w zakresie zarządzania, w stosunku do firm prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta,

Z tytułu powyższych ograniczeń Emitent zobowiązany jest do zapłaty Romanowi Szwedowi odszkodowania w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia, należnego z dnia wygaśnięcia umowy. Jeżeli Roman Szwed naruszy powyższe ograniczenia, zapłaci Emitentowi odszkodowanie w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia.

Umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, liczonym od końca miesiąca kalendarzowego, w którym wypowiedzenie zostało złożone. Wypowiedzenie umowy musi zostać złożone na piśmie pod rygorem nieważności. Wypowiedzenie umowy przysługuje każdej ze stron bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli druga strona w sposób rażący naruszy istotne postanowienia umowy.

Spory wynikające z realizacji umowy o świadczenie usług będą rozpatrywane przed Sądem Polubownym powołanym zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Roman Szwed pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej mPay S.A. Z tego tytułu nie pobiera żadnego wynagrodzenia.

Tadeusz Czichon – Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Czichon zarządza przedsiębiorstwem Emitenta na podstawie umowy o świadczenie usługi zarządzania przedsiębiorstwem zawartej w dniu 29 sierpnia 2005 r. pomiędzy Emitentem a ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa ta została zawarta zgodnie z uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 28 sierpnia 2005 r. Do wykonania usługi ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. wyznaczyło Tadeusza Czichona.

Za świadczenie usługi Emitent zapłaci ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. kwotę 35.000,00 zł netto za każdy miesiąc wykonywania usługi. Kwota ta zostanie powiększona o VAT w wysokości obowiązującej w dniu wystawienia faktury.

Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, liczonym od końca miesiąca kalendarzowego, w którym wypowiedzenie zostało złożone. Wypowiedzenie umowy przez każdą ze stron może nastąpić bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli druga strona sposób rażąco naruszy istotne postanowienia umowy.

ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. zobowiązało się, iż okresie obowiązywania umowy oraz w ciągu trzech miesięcy od jej wygaśnięcia:

- nie będzie zajmować się działalnością konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
- nie będzie świadczyć usług o podobnym charakterze, co usługi określone w umowie o świadczenie usługi zarządzania przedsiębiorstwem, w stosunku do firm prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

Z tytułu powyższych ograniczeń Emitent zobowiązany jest do zapłaty ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. odszkodowania w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia, należnego z dnia wygaśnięcia umowy. Jeżeli ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. naruszy powyższe ograniczenia, zapłaci Emitentowi odszkodowanie w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia.

Za wyjątkiem sytuacji przewidzianych przez prawo, ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. zobowiązana jest, w okresie trwania umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania, jak i po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu, do przestrzegania tajemnicy Emitenta oraz zachowania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności Emitenta, których ujawnienie mogłoby narazić Emitenta na szkodę.

Spory wynikające z realizacji umowy o świadczenie usług będą rozpatrywane przed Sądem Polubownym powołanym zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

16.2.2 RADA NADZORCZA

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej Emitenta określone zostały Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 lipca 2005 r.

Zgodnie z §1 powyżej wskazanej uchwały członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w następującej wysokości:

- dla Prezesa Rady Nadzorczej – 6.000,00 zł miesięcznie,
- dla pozostałych członków Rady Nadzorczej – 3.000,00 zł miesięcznie.

W dniu 22 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wprowadziło nowe zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

Począwszy od 1 stycznia 2007 r. członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w następującej wysokości:

- dla Prezesa Rady Nadzorczej – 6.500,00 zł. miesięcznie,
- dla pozostałych członków Rady Nadzorczej – 3.500,00 zł. miesięcznie.

Wynagrodzenia wypłacane są z dołu za każdy miesiąc kalendarzowy pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. W przypadku pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej przez niepełny miesiąc wynagrodzenie wypłaca się w takiej proporcji, w jakiej pozostaje ilość dni pełnienia funkcji do ilości dni w miesiącu.

Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje również pełny zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem funkcji członka Rady Nadzorczej, w szczególności zwrot kosztów podróży oraz zakwaterowania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 17/2004 z dnia 26 października 2004 r. na podstawie art. 390 §3 Kodeksu spółek handlowych powierzyło Radzie Nadzorczej uprawnienie do ustalania osobnego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru.

16.3 INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA

Emitent nie posiada komisji ds. audytu ani komisji ds. wynagrodzeń.

16.4 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 czerwca 2005 r. uchwałą nr 7/2005 postanowiło przyjąć do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005” z częściowym wyłączeniem stosowania zapisów pkt. 28 i 43. Zarząd Spółki w dniu 14 czerwca 2007 r. w raporcie bieżącym nr 29/2007 potwierdził stosowanie zasad ładu korporacyjnego w powyższym zakresie. Pełne oświadczenie Emitenta w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego znajduje się na stronach internetowych Emitenta www.atm.com.pl.

W związku z planowanym przyjęciem w lipcu 2007 roku przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nowych regulacji w postaci dokumentu „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW”, Emitent wstępnie deklaruje, iż zamierza przyjąć nowe zasady ładu korporacyjnego w zakresie analogicznym do treści powyższego oświadczenia dotyczącego dotychczasowych zasad corporate governance („Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005”).

17 ZATRUDNIENIE

17.1 LICZBA PRACOWNIKÓW

Poniższe tabele przedstawiają wielkość zatrudnienia w spółkach zależnych Emitenta.

Tabela 17-1 Wielkość zatrudnienia w spółkach zależnych Emitenta ze względu na formę zatrudnienia do daty Dokumentu Rejestracyjnego

| Data | Umowa o pracę | Umowa | Ogółem |
|------|---------------|-------|--------|
|------|---------------|-------|--------|

| | na czas określony | na czas nieokreślony | cywilnoprawna | |
|--|-------------------|----------------------|---------------|------------|
| KLK Technologie Informatyczne Sp. z o.o. | 26 | 76 | 0 | 102 |
| ATM Mobile Sp. z o.o. | 0 | 0 | 1 | 1 |
| mPay S.A. | 1 | 4 | 9 | 14 |
| rec-order Sp z o.o | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Iloggo Sp. z o.o. | 0 | 1 | 0 | 1 |
| ATM Services Sp. z o.o. | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Cineman Sp. z o.o. | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Sputnik Software Sp. z o.o. | 0 | 24 | 3 | 27 |

Źródło: Emitent

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia Emitenta.

Tabela 17-2 Struktura zatrudnienia Emitenta ze względu na formę zatrudnienia

| Data | Umowa o pracę | | Umowa cywilnoprawna | Ogółem |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------|
| | na czas określony | na czas nieokreślony | | |
| Do daty Dokumentu Rejestracyjnego | 2 | 242 | 13 | 257 |
| 31 grudnia 2006 r. | 3 | 222 | 11 | 236 |
| 31 grudnia 2005 r. | 1 | 220 | 6 | 227 |
| 31 grudnia 2004 r. | 0 | 182 | 5 | 187 |
| 31 grudnia 2003 r. | 0 | 168 | 6 | 174 |

Źródło: Emitent

Tabela 17-3 Struktura zatrudnienia Emitenta ze względu na rodzaj działalności

| Data | Rodzaj działalności Handlowcy | Rodzaj działalności Inżynieryjno-techniczni | Rodzaj działalności zarząd i administracja | Ogółem |
|-----------------------------------|-------------------------------|---|--|------------|
| Do daty Dokumentu Rejestracyjnego | 55 | 127 | 75 | 257 |
| 31 grudnia 2006r. | 48 | 120 | 68 | 236 |
| 31 grudnia 2005 r. | 45 | 118 | 64 | 227 |
| 31 grudnia 2004 r. | 40 | 89 | 58 | 187 |
| 31 grudnia 2003 r. | 41 | 78 | 55 | 174 |

Źródło: Emitent

Tabela 17-4 Struktura zatrudnienia Emitenta ze względu na miejsce wykonywania pracy

| Data | Warszawa | Katowice | Ogółem |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|
| Do daty Dokumentu Rejestracyjnego | 247 | 10 | 257 |
| 31 grudnia 2006r. | 218 | 18 | 236 |

| | | | |
|--------------------|-----|----|------------|
| 31 grudnia 2005 r. | 207 | 14 | 221 |
| 31 grudnia 2004 r. | 171 | 11 | 182 |
| 31 grudnia 2003 r. | 158 | 10 | 168 |

Źródło: Emitent

17.2 POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

17.2.1 ZARZĄD

Roman Szwed – Prezes Zarządu

Roman Szwed posiada 452.225 akcji Emitenta, stanowiące w 13,72% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 452.225 głosów, tj. 13,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Roman Szwed posiada opcje na akcje Emitenta w postaci przyznanego mu przez Radę Nadzorczą, w dniu 28.05.2007 r., prawa do nabycia 1.435 akcji Emitenta, w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2006.

Tadeusz Czichon – Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Czichon posiada 721.000 akcji Emitenta, stanowiące w przybliżeniu 21,88% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 721.000 głosów, tj. w przybliżeniu 21,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tadeusz Czichon posiada opcje na akcje Emitenta w postaci przyznanego mu przez Radę Nadzorczą, w dniu 28.05.2007 r., prawa do nabycia 1.255 akcji Emitenta, w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2006.

17.2.2 RADA NADZORCZA

Zbigniew Mazur

Zbigniew Mazur nie posiada żadnych akcji Emitenta, ani żadnych opcji na akcje Emitenta

Tomasz Tuchołka

Tomasz Tuchołka posiada 2.273 akcje, stanowiące 0,07% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 2.273 głosów, tj. 0,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tomasz Tuchołka nie posiada żadnych opcji na akcje Emitenta.

Sławomir Kamiński

Sławomir Kamiński nie posiada żadnych akcji Emitenta, ani żadnych opcji na akcje Emitenta.

Jan Wojtyński

Jan Wojtyński posiada 52 akcje Emitenta, stanowiące 0,002% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 52 głosów, tj. 0,002% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jan Wojtyński nie posiada żadnych opcji na akcje Emitenta.

Jan Madey

Jan Madey nie posiada żadnych akcji Emitenta, ani żadnych opcji na akcje Emitenta.

17.2.3 INNE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA**Anna Bugajska – prokurent samoistny Emitenta**

Anna Bugajska posiada 5.130 akcji Emitenta, stanowiące w przybliżeniu 0,16% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 5.130 głosów, tj. w przybliżeniu 0,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Anna Bugajska nie posiada żadnych opcji na akcje Emitenta.

Dariusz Kielkowski – prokurent samoistny Emitenta

Dariusz Kielkowski posiada 100.100 akcji Emitenta, stanowiące w przybliżeniu 3,04% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 100.100 głosów, tj. w przybliżeniu 3,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dariusz Kielkowski nie posiada żadnych opcji na akcje Emitenta.

17.3 USTALENIA DOTYCZĄCE UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA

Zgodnie z „Programem Motywacyjnym” realizowanym na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 kwietnia 2004 r., pracownikom Emitenta może zostać przyznane prawo do nabycia akcji Emitenta. Szczegółowe zasady realizacji „Programu motywacyjnego” zostały opisane w punkcie 21.1.7.1. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

18 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1 AKCJONARIUSZE EMITENTA INNI NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA, POSIADAJĄCY W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄCY UDZIAŁY W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA, PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW

Poniższa tabela zawiera akcjonariuszy Emitenta, którzy nie są członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, albo innymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta, posiadających akcje Emitenta w ilości podlegającej zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa:

Tabela 18-1 Akcjonariusze Emitenta

| Akcjonariusz | Rodzaj udziału | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------------------|---------------------------------|
| Polsat Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. | Bezpośrednio | 253.822 | 253.822 | 7,70% | 7,70% |
| Piotr Puteczny | Bezpośrednio | 205.000 | 205.000 | 6,22% | 6,22% |
| Razem | | 458.822 | 458.822 | 13,92% | 13,92% |

Źródło: Emitent

Emitent nie posiada aktualnych informacji o pośrednich posiadaczach akcji ATM S.A.

18.2 INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU

Poza uprawnieniami wynikającymi z posiadanych bezpośrednio akcji Emitenta, ani Polsat Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. ani Piotr Puteczny, nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Posiadane przez w/w podmioty akcje Emitenta nie są uprzywilejowane.

Statut Emitenta nie przyznaje akcjonariuszom, o których mowa powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Emitenta, w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej Emitenta.

18.3 OPIS PODMIOTÓW (OSÓB) SPRAWUJĄCYCH KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTERU TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWIANIU

Emitent nie posiada aktualnych informacji na temat jakichkolwiek porozumień lub ustaleń mających na celu sprawowanie kontroli nad Emitentem.

Należy wskazać, iż członkowie Zarządu posiadają znaczne pakiety akcji Emitenta, w szczególności:

- Roman Szwed posiada 452.225 akcji Emitenta, stanowiące w przybliżeniu 13,72% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 452.225 głosów, tj. w przybliżeniu 13,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Tadeusz Czichon posiada 721.000 akcji Emitenta, stanowiące w przybliżeniu 21,88 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniające do wykonywania 721.000 głosów, tj. w przybliżeniu 21,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W związku z powyższym członkowie Zarządu mogą podejmować decyzje dotyczące działalności Emitenta poprzez wykonywanie praw głosu z wyżej wymienionych akcji na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jak również w ramach pełnienia funkcji członków Zarządu.

Mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu przez Romana Szweda i Tadeusza Czichona kontroli nad Emitentem jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych, a także regulacje Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczące funkcjonowania spółek publicznych, takie jak: uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych, obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej. Zgodnie z regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusze mniejszościowi są również uprawnieni do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

18.4 OPIS WSZELKICH USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.

Emitent nie posiada aktualnych informacji na temat porozumień lub ustaleń zawartych przez podmioty, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem.

19 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

Emitent przyjął definicję podmiotu powiązanego zgodnie z MSR 24.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty dokumentu rejestracyjnego Emitent nie dokonywał transakcji z podmiotami powiązаныmi, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta, poza transakcjami z ATM PP sp. z o.o. wskazanymi poniżej oraz umową pożyczki zawartą ze Sputnik Software sp. z o.o.

19.1 UMOWA SPRZEDAŻY CZĘŚCI SIECI ŚWIATŁOWODOWEJ

Emitent w dniu 28 grudnia 2006 r. zawarł z ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży, której przedmiotem jest wydzielona część sieci światłowodowej, składającej się z kabli światłowodowych wraz z pasywnymi urządzeniami przyłączeniowymi. Transakcja obejmuje 11,8% sieci teleinformatycznej ATMAN położonej na terenie Warszawy. Łączna długość włókien światłowodowych objętych transakcją wynosi 1.590.768 metrów. W wyniku zawarcia umowy własność przedmiotowej infrastruktury została przeniesiona na ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o.

Zgodnie z umową, za zakupioną infrastrukturę telekomunikacyjną ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. zapłaciło Emitentowi cenę w wysokości 21.907.780,00 zł netto.

Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

19.2 UMOWA DZIERŻAWY SIECI ŚWIATŁOWODOWEJ

W związku z zawarciem w dniu 29 grudnia 2006 r. umowy sprzedaży części sieci światłowodowej z ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, strony zawarły w tym samym dniu umowę, której przedmiotem jest dzierżawa powyżej wskazanej infrastruktury. Emitent uprawniony jest do używania albo używania i pobierania pożytków przez czas oznaczony do dnia 21 grudnia 2007 r. Po upływie czasu, na który umowa została zawarta, Emitent posiada opcję odkupu dzierżawionej części sieci teleinformatycznej za cenę równą cenie zakupu infrastruktury przez Kupującego pomniejszoną o uiszczone raty kapitałowe, która została oszacowana przez Rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2010 r. w wysokości 15.350.701,00 zł netto.

Z tytułu używania przedmiotowej sieci światłowodowej Emitent zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia w wysokości 245.318,00 zł netto miesięcznie. Stawka czynszu dzierżawnego została ustalona na podstawie faktycznych kosztów finansowania zakupu kredytem bankowym (składających się z rat kapitałowych i odsetek od kredytu) powiększonych o marżę ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. Marża ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjne sp. z o.o. została ustalona w wysokości 5% raty kredytowej, co daje kwotę dochodu dla Kupującego w wysokości ok. 13 tys. zł miesięcznie.

Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

19.3 UMOWA O POŻYCZKĘ ZAWARTA ZE SPUTNIK SOFTWARE SP. Z O.O.

W dniu 15 maja 2007 r. Emitent zawarł ze swoją spółką zależną, Sputnik Software sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowę o pożyczkę. Zgodnie z postanowieniami umowy, Emitent udzielił Sputnik Software sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł z przeznaczeniem na rozwój autorskiego oprogramowania. Spłata kapitału pożyczki zostanie dokonana w dwóch ratach, 400.000,00 zł w terminie do dnia 31 marca 2008 r., 600.000,00 zł w terminie do dnia 31 marca 2009 r. Na zabezpieczenie spłaty kapitału pożyczki wystawiono 2 weksle własne in blanco.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

19.4 PROCENTOWY OBRÓT EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Łączna wartość wszystkich transakcji z podmiotami powiązanymi, ustalona jako procent obrotów Emitenta, przedstawia się w sposób następujący:

Tabela 19-1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

| Okres | Procent obrotów |
|------------|-----------------|
| 2003 | 2,8% |
| 2004 | 0,08% |
| 2005 | 0,03% |
| 2006* | 15,7% |
| I kw. 2007 | 2,63% |

** bez uwzględnienia transakcji z ATM PP zawartej w grudniu 2006r., opisanych powyżej, udział transakcji z podmiotami powiązanymi wyniósł 0,4% obrotów Emitenta*

Źródło: Emitent

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I GRUPY EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Z uwagi na fakt, że ATM S.A. jest spółką giełdową, informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Spółki, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat za okres 2004-2006 oraz za minione jak również za I kwartał roku 2007 były publikowane w ramach raportów okresowych. W związku z powyższym Spółka zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym wymagane informacje poprzez odniesienie do niniejszych dokumentów.

Sprawozdanie finansowe ATM S.A. za rok 2004, SA-R 2004, wraz z opinią i raportem z badania przez biegłego rewidenta zostało zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie do raportu okresowego opublikowanego w dniu 15 czerwca 2005 r.

Sprawozdanie finansowe ATM S.A. za rok 2005, SA-R 2005, wraz z opinią i raportem z badania przez biegłego rewidenta zostało zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie do raportu okresowego opublikowanego w dniu 14 czerwca 2006 r.

Sprawozdanie finansowe ATM S.A. za rok 2006, SA-R 2006, wraz z opinią i raportem z badania przez biegłego rewidenta zostało zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie do raportu okresowego opublikowanego w dniu 14 czerwca 2007 r.

Sprawozdanie finansowe ATM S.A. za rok 2006, SA-RS 2006, wraz z opinią i raportem z badania przez biegłego rewidenta zostało zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie do raportu okresowego opublikowanego w dniu 14 czerwca 2007 r.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007 roku zostało zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie do śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2007 roku, SA-QS 2007 opublikowanego w formie raportu okresowego w dniu 14 maja 2007 r.

Wszystkie sprawozdania za poszczególne okresy kwartalne, półroczne i roczne znajdują się także na stronie Spółki www.atm.com.pl

20.1 POLITYKA DYWIDENDY

20.1.1 POLITYKA EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 25/2006 z 8 czerwca 2006 roku, Zarząd ATM S.A. przyjął nową politykę dywidendy. Zarząd uważa, że Spółka winna wypłacać akcjonariuszom dywidendę większą niż odsetki uzyskane z lokat pieniężnych. Postanawia zatem, że będzie starał się tak prowadzić działalność Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy nie mniejszej niż stopa procentowa EURIBOR dla rocznych depozytów w Euro, powiększona o 0,5%, obliczona od aktualnej wartości rynkowej Spółki. Wartość rynkowa Spółki będzie obliczana jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia z notowań akcji na GPW w ostatnim miesiącu roku obrotowego.

Stopa procentowa EURIBOR zostanie pobrana dla ostatniego notowania w ostatnim dniu roku obrotowego.

Zarząd ATM S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym w wysokości określonej powyżej.

Uzasadnienie przyjętej polityki dywidendy

Zarząd zakłada, że Akcjonariusze ATM S.A., poza korzyściami wynikającymi ze wzrostu wartości giełdowej spółki, winni mieć pewność, że niezależnie od koniunktury giełdowej, ich inwestycja w akcje ATM S.A. jest inwestycją bezpieczną i korzystną w porównaniu z innymi metodami inwestowania.

Tym samym Zarząd Spółki uważa, że prawo akcjonariuszy do otrzymania dywidendy ze Spółki winno być rozpatrywane niezależnie od zapotrzebowania Spółki na kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju, finansowania długoterminowych inwestycji czy przejmowania innych podmiotów. Dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którzy już zaufali Spółce i powierzyli jej swoje środki. Oferty podwyższenia kapitału kierowane będą do nowych inwestorów lub inwestorów planujących zwiększenie swojego kapitałowego zaangażowania w Spółce, którzy widzą w takiej inwestycji możliwość uzyskania dużych korzyści w przyszłości.

Terminy podejmowania przez Walne Zgromadzenie decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta, które powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o pozostawieniu całości lub części zysku w Spółce albo przeznaczeniu całości lub części na wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy od tego dnia. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalany jest w porozumieniu z KDPW oraz GPW.

Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Zgodnie z §45 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 25 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49 z dnia 25 marca 2005 r., poz. 463), informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w formie raportów bieżących.

W dniu 4 stycznia 2007 r. (raport bieżący 2/2007) zarząd Emitenta przekazał informację, że będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchwalenie wypłaty dywidendy za 2006 r. w wysokości 7,60 zł za jedną akcję. Wielkość dywidendy wynika ze średniej arytmetycznej notowań akcji ATM S.A. na zamknięciach sesji w grudniu 2006 r. (167,82 zł) oraz wartości stawki dla depozytów EURIBOR 12M na koniec 2006 r. (4,0280).

20.1.2 WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA LATA 2004 – 2005

Poniższa tabela przedstawia dywidendę z zysku wypracowanego przez Emitenta w latach 2004 – 2005. Wypłata dywidendy miała miejsce w roku następującym po roku obrotowym, w którym wypracowano zysk netto.

Tabela 20-1 Dywidenda na akcję

| Dywidenda na akcję | 2005 | 2004 |
|--------------------|------|------|
|--------------------|------|------|

| | | |
|----------------|------|---|
| Kwota zł/akcję | 2,15 | - |
|----------------|------|---|

Źródło: Emitent

Warunki odbioru dywidendy

Warunki odbioru dywidendy ustalone zostały zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z §91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o terminie ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz o terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tym czasie. Terminy te Emitent jest zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z §91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Emitent jest zobowiązany do godz. 11:30 w dniu wypłaty dywidendy postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację praw do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od Emitenta na rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich.

Istniejące uprzywilejowanie akcji co do dywidendy

Żadne Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

20.2 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.3 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

Niniejszy rozdział zawiera informacje o znaczących zmianach dotyczących Emitenta, jakie wystąpiły od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za jaki opublikowano śródroczne sprawozdanie finansowe (tj. od zakończenia I kwartału 2007r.).

W dniu 11 maja 2007r. Emitent przekazał raportem bieżącym 24/2007r. informację o podpisaniu umowy mającej na celu objęcie udziałów nowej emisji w spółce Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Po objęciu udziałów Emitent będzie posiadał 22% kapitału zakładowego spółki. Kwota transakcji to 16,5 mln EUR, a płatność powinna zostać dokonana do 31 sierpnia 2007r. ze środków z emisji akcji Emitenta na GPW.

Szczegółowe informacje o umowie zostały zamieszczone w rozdziale 5.1.5.

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

21.1.1 WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Liczba akcji w kapitale docelowym

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Statut Emitenta przewidywał możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w okresie do dnia 22 listopada 2009 roku o kwotę nie większą niż 18.394.128 (osiemnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto dwadzieścia osiem) złotych (kapitał docelowy).

Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały.

Zarząd Emitenta podjął w dniu 16 lutego 2006 r. uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w wyniku której podwyższono kapitał zakładowy Emitenta w drodze emisji 68.602 Akcji Serii G.

Liczba akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta nie został podwyższony warunkowo.

Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni

Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 3.295.642 (trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści dwie) akcje, w tym:

- 1) 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A od nr 000.001 do nr 1.800.000,
- 2) 630.000 (sześćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B od nr 1.800.001 do nr 2.430.000,
- 3) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C od nr 2.430.001 do nr 2.610.000,
- 4) 187.040 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D od nr 2.610.001 do nr 2.797.040,
- 5) 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 2.797.041 do nr 2.927.040,
- 6) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F od nr 2.927.041 do nr 3.227.040.
- 7) 68.602 (sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwie) akcje zwykłych na okaziciela serii G

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały wyemitowane i w pełni opłacone.

Szczegółowe zasady realizacji „Programu motywacyjnego” zostały opisane w punkcie 21.1.7.1. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Wartość nominalna akcji

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 7,60 zł.

Wskazanie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku

W dniu 1 stycznia 2006 r. na kapitał zakładowy Emitenta składało się 3.227.040 akcji, z których 3.140.372 to akcje notowane na GPW. W dniu 31 grudnia 2006 r. na kapitał zakładowy Emitenta składało się 3.227.040 akcji, z których 3.207.200 to akcje notowane na GPW.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał zakładowy Emitenta nie był opłacany w postaci aktywów innych niż gotówka.

W roku obrotowym 2006 Emitent nie dokonywał żadnych podwyższeń, ani obniżek kapitału zakładowego.

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego: (i) 3.275.802 akcji Emitenta to zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela notowane na GPW, (ii) 19.840 akcji Emitenta to zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela, nienotowane na GPW.

21.1.2 AKCJE NIE REPREZENTUJĄCE KAPITAŁU

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3 AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, PRZEZ INNE OSOBY W JEGO IMIENIU LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta. Żadne osoby, inne niż Emitent, nie posiadają, w imieniu Emitenta, akcji wyemitowanych przez Emitenta.

Podmioty zależne od Emitenta nie posiadają akcji wyemitowanych przez Emitenta.

21.1.4 LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENIALNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności, Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa, ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5 INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB AUTORYZOWANEGO ALE NIEWYEMITOWANEGO LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Zgodnie ze zmianą Statutu dokonaną uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 22 listopada 2006 r., która została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 4 grudnia 2006 r., Statut Emitenta przewiduje w § 6a uprawnienie Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Jednocześnie Zarząd Emitenta, za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta, upoważniony jest do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Statut Emitenta nie przewiduje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego.

21.1.6 INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Kapitał zakładowy żadnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta nie jest przedmiotem opcji. Wobec kapitału zakładowego żadnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7 DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W okresie, za który w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym przedstawiono historyczne dane finansowe (lata 2003-2006.) miały miejsce następujące zmiany kapitału zakładowego Emitenta, opisane w punktach 21.1.7.1 – 21.1.7.2:

21.1.7.1 PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA W DRODZE EMISJI 130.000 AKCJI SERII E W DNIU 21 KWIETNIA 2004 R.

W dniu 21 kwietnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o 988.000,00 zł, tj. z kwoty 21.257.504,00 zł do kwoty 22.245.504,00 zł w drodze emisji 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 7,60 zł każda akcja. Akcje Serii E zostały objęte za wkłady pieniężne. Akcje Serii E zostały zaoferowane do objęcia Subemitentowi usługowemu na podstawie umowy o subemisję usługową. Uchwała nr 3 została podjęta w następującym brzmieniu:

„§1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 21.257.504 zł (dwadzieścia jeden milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset cztery złote) do kwoty 22.245.504 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy pięćset cztery złote), to jest o kwotę 988.000 zł (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 130.000(stu trzydziestu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 7,60 zł (siedem złotych 60/100) każda (zwanym dalej „Akcjami serii E”).

3. Cena emisyjna Akcji serii E będzie równa ich wartości nominalnej.

4. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

5. Akcje serii E mogą być pokryte wyłącznie gotówką.

6. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze subskrypcji publicznej akcji obejmującej 130.000 Akcji serii E o wartości nominalnej 7,60 (siedem złotych 60/100) każda, które zostaną objęte przez Subemitenta usługowego zgodnie z przepisami regulującymi publiczny obrót papierami wartościowymi.

7. Akcje serii E zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§2

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji serii E wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu w przedmiocie niniejszej uchwały przychyli się do rzeczzonej opinii! przyjmuje tekst przedstawionego poniżej uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji jest fakt, że akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia Subemitentowi usługowemu na podstawie umowy o subemisję usługową, do zawarcia której Zarząd Spółki został upoważniony w § 4 niniejszej uchwały. W wykonaniu umowy o subemisję usługową Subemitent usługowy będzie oferować nabycie akcji serii E na zasadach „Programu Motywacyjnego”, którego Regulamin został przyjęty w § 5 niniejszej Uchwały.

Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia z wybranym Subemitentem usługowym warunków umowy o subemisję usługową oraz zawarcia umowy o subemisję usługową uwzględniającej warunki określone w „Programie Motywacyjnym”, którego Regulamin został przyjęty w § 5 niniejszej Uchwały,
- 2) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji serii E,
- 3) dokonania przydziału Akcji serii E,
- 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii E do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§4

Po zapoznaniu się z pozytywną opinią Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 3 podjętej w dniu 20 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zawarcie przez Zarząd Spółki umowy o subemisję usługową.

§5

Po zapoznaniu się z pozytywną opinią Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 2 podjętej w dniu 20 kwietnia 2004 roku Walne Zgromadzenie uchwala „Regulamin Programu Motywacyjnego” o następującej treści:

„REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

DLA KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ, PRACOWNIKÓW SPÓŁKI, WSPÓŁPRACOWNIKÓW SPÓŁKI I INNYCH OSÓB WSKAZANYCH PRZEZ ZARZĄD

§ 1 (Definicje)

- 1) Akcje - akcje serii E o wartości nominalnej 7,60 zł każda, w liczbie 130 000, wyemitowane na podstawie uchwały Nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 kwietnia 2004 roku.
- 2) Program - program motywacyjny uchwalony na mocy uchwały nr 3/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 kwietnia 2004 roku, polegający na wyemitowaniu Akcji z przeznaczeniem dla Osób Uprawnionych oferowanych przez Subemitenta w okresie trzech kolejnych lat kalendarzowych.
- 3) Giełda - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 4) Spółka - ATM S.A. z siedzibą w Warszawie.

5) *Subemitent* - podmiot, który zawrze ze Spółką umowę o subemisję usługową w odniesieniu do Akcji, o których mowa w pkt. 1.

6) *Osoby Uprawnione* - osoby, którym w ramach Programu zostaną zaoferowane akcje, tj. członkowie Zarządu Spółki, pracownicy Spółki, osoby współpracujące ze Spółką oraz inne osoby wskazane przez Zarząd Spółki.

§ 2 (Zasady ogólne)

1. *Regulamin niniejszy określa szczegółowe zasady oraz tryb realizacji Programu.*

2. *Program będzie realizowany przez okres trzech kolejnych lat, począwszy od 2005 roku.*

3. *Akcje w momencie ich emisji (w terminie subskrypcji) obejmie Subemitent w oparciu o odrębną umowę zawartą z Subemitentem.*

4. *W każdym kolejnym roku trwania Programu Subemitent składać będzie Osobom Uprawnionym wskazanym przez Zarząd lub Radę Nadzorczą ofertę nabycia Akcji.*

§ 3 (Osoby Uprawnione)

1. *Programem objęte będą następujące osoby:*

1) *Członkowie Zarządu Spółki,*

2) *Pracownicy Spółki,*

3) *Osoby współpracujące ze Spółką oraz osoby wskazane przez Zarząd Spółki spośród osób, o których mowa w § 7 ust. 3.*

2. *Listę osób uprawnionych spośród członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, listę osób uprawnionych spośród pracowników, współpracowników i innych osób ustala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.*

3. *Listy określać będą Osoby Uprawnione do nabycia Akcji przez podanie ich danych osobowych oraz liczbę przypisanych im akcji.*

4. *Listy określające osoby objęte Programem i liczbę przyznanych im Akcji przekazywane będą Subemitentowi.*

5. *Uprawnienia do nabycia akcji wynikające z listy Osób Uprawnionych nie mogą być przenoszone na inne osoby.*

§ 4 (Zasady ustalenia listy osób uprawnionych do udziału w Programie) I

1. *Lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji w każdym roku zostanie uchwalona przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd najpóźniej do dnia 31 maja danego roku i będzie obejmowała osoby z grona Zarządu, pracowników i osób współpracujących ze Spółką oraz inne osoby, o których mowa w § 7 ust. 3.*

2. *Do dnia 5 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu Motywacyjnego, począwszy od roku 2005, zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza prześle Subemitentowi ostateczną listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie.*

3. *Listy, o których mowa w ust. 1 i 2 stanowiąc będą podstawę oferty Subemitenta skierowanej do Osób Uprawnionych, która będzie kierowana do Osób Uprawnionych najpóźniej do dnia 15 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu, począwszy od roku 2005.*

§ 5 (Przebieg Programu w czasie)

1. *W każdym roku realizacji Programu Rada Nadzorcza w drodze odrębnej uchwały określi liczbę Akcji oferowanych do nabycia poszczególnym członkom Zarządu Spółki oraz łączną liczbę Akcji oferowanych do nabycia pozostałym Osobom Uprawnionym.*

2. *Osoba Uprawniona, która nie nabyła wszystkich Akcji zaoferowanych jej w danym roku traci prawo do nabycia tych akcji w roku następnym,*

3. W razie nienabycia w danym roku realizacji Programu przez Osoby Uprawnione wszystkich oferowanych im akcji, akcje nienabyte powiększają pulę oferowaną w roku następnym.
4. W przypadku nienabycia w ostatnim terminie realizacji Programu wszystkich Akcji pozostałe Akcje zostaną zaoferowane przez Subemitenta w ramach dodatkowej oferty do 30 września 2007 roku. § 3 ust. 2 stosuje się w takim przypadku odpowiednio.
5. W razie nienabycia Akcji w trybie, o którym mowa w ust. 4 przez Osoby Uprawnione Akcje te zostaną odkupione od Subemitenta celem ich umorzenia z czystego zysku Spółki.

§ 6 (Podział akcji pomiędzy Osoby Uprawnione)

1. Rada Nadzorcza ustali liczbę akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd w każdym kolejnym roku realizacji Programu.
2. Pozostałe akcje oferowane w każdym roku realizacji Programu zostaną przydzielone przez Zarząd pracownikom Spółki, osobom współpracującym ze Spółką oraz innym osobom, o których mowa w § 7 ust. 3.
3. Liczba akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd nie może być większa niż 1% liczby wszystkich akcji spółki według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.
4. Akcje przeznaczone do nabycia przez Zarząd w roku 2005 będą przyznane jedynie w przypadku, gdy Spółka w roku 2004 osiągnie zysk netto nie mniejszy niż 5 mln zł.
5. Warunek do przyznania akcji przeznaczonych do nabycia przez Zarząd w następnych latach realizacji Programu będzie ustalony przez Radę Nadzorczą w nawiązaniu do wyników osiąganych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, nie później niż do końca pierwszego kwartału danego roku obrotowego.

§ 7 (Kryteria podziału akcji) I

1. Przy podziale akcji pomiędzy członków Zarządu Rada Nadzorcza kierować się będzie indywidualną oceną pracy członka Zarządu w toku realizacji Programu.
2. Warunkiem nabycia uprawnień do przydziału akcji dla pracowników Spółki spoza Zarządu Spółki jest łączne spełnienie następujących kryteriów:
 - a) posiadanie stażu pracy w Spółce nie krótszego niż 18 miesięcy, licząc do końca minionego roku obrotowego,
 - b) uzyskanie pozytywnej opinii bezpośredniego przełożonego o realizacji indywidualnie wyznaczonych zadań w poprzednim roku obrotowym, nie udokumentowanych uprawnień profesjonalnych związanych z zakresem pełnienia swoich obowiązków
 - c) pełnienie funkcji kierownika jednostki organizacyjnej (pionu, działu, sekcji lub zespołu) Spółki lub posiadanie udokumentowanych uprawnień profesjonalnych związanych z zakresem pełnienia swoich obowiązków w Spółce,
3. Warunkiem nabycia uprawnień do przydziału akcji dla osób współpracujących ze Spółką oraz osób wskazanych przez Zarząd jest łączne spełnienie następujących kryteriów:
 - w przypadku współpracowników Spółki:
 - a) uczestniczenie w minionym roku w realizacji projektu istotnego dla Spółki,
 - b) uzyskanie pozytywnej opinii kierownika projektu, o którym mowa w punkcie poprzednim, w zakresie realizacji indywidualnie wyznaczonych zadań przy wykonaniu tego projektu.
 - w przypadku innych osób wskazanych przez Zarząd:
 - a) wywarcie w minionym roku obrotowym bezpośredniego wpływu na osiągnięcie przez Spółkę przychodu nie mniejszego niż 10% kapitałów własnych według stanu na początek minionego roku obrotowego,

b) uzyskanie pozytywnej opinii wszystkich członków Zarządu Spółki potwierdzającej spełnienie warunku ,o którym mowa w punkcie poprzednim.

4. Warunki nabycia uprawnień, o których mowa w ust. 2 i 3 pozostaną niezmienione przez cały okres trwania Programu Motywacyjnego.

§8 (Obowiązki informacyjne)

1. W terminie 7 dni od dnia podjęcia uchwały o ustaleniu listy Osób Uprawnionych do nabycia Akcji w danym roku realizacji Programu, Zarząd Spółki lub odpowiednio Przewodniczący Rady Nadzorczej pisemnie poinformuje każdą Osobę Uprawnioną, że jest uprawniona do uczestnictwa w tym roku w Programie oraz jaką ilość Akcji będzie miała prawo nabyć.

2. Informacja pisemna, o której mowa w ust. 1 zawierać będzie dane dotyczące wyłącznie osoby, do której jest skierowana.

3. W terminie 3 dni roboczych od sprzedaży Akcji Subemitent zobowiązany będzie przesłać Spółce listę osób, które nabyły akcje.

§ 9 (Terminy oferty sprzedaży Akcji)

1. Subemitent usługowy składać będzie ofertę do dnia 15 czerwca każdego kolejnego roku realizacji Programu, począwszy od roku 2005.

2. Dopuszczalne jest kierowanie ofert:

1) indywidualnie do każdej z Osób Uprawnionych listem poleconym, faksem lub e-mailem,

generalnie - do wszystkich uprawionych za pomocą środków masowego komunikowania się (ogłoszenia prasowe lub Internet).

3. Terminy składania zamówień oznaczy Subemitent z tym, że:

1) będą one trwały nie krócej niż 5 dni roboczych i nie dłużej niż 8 dni roboczych,

2) początek będzie nie wcześniej niż w 7 dniu po złożeniu oferty i nie później niż w 14 dniu,

4. Dodatkowa oferta zostanie ogłoszona do 30 września 2007 roku. Ust. 3 stosuje się odpowiednio.

§ 10 (Cena)

1. Cena nabycia akcji objętych Programem przez osoby uprawnione będzie stała i będzie równa wartości nominalnej akcji.

2. O cenie nabycia akcji Subemitent poinformuje Osoby Uprawnione w kierowanej do nich ofercie nabycia akcji.

§11 (Tryb składania zamówień na Akcje)

1. Osoby, które otrzymają ofertę nabycia akcji powinny złożyć zamówienia w punkcie obsługi klienta wskazanym przez Subemitenta wymienionym w ofercie. Zamówienia mogą opiewać na liczbę Akcji wskazaną w informacji, o której mowa w § 8 ust. 1. W razie złożenia zamówień na liczbę Akcji większą niż wskazana w uchwale Zarządu odpowiednio w uchwale Rady Nadzorczej, zamówienie będzie nieważne w części przewyższającej przyznane uprawnienie. Osoba Uprawniona może złożyć zamówienie na liczbę Akcji mniejszą niż liczba Akcji, na którą opiewała skierowana do niej oferta.

2. Osoby Uprawnione, które złożą zamówienie na Akcje będą zobowiązane do ich pełnego opłacenia jednocześnie ze złożeniem tego zamówienia.

3. Przydziału i przeniesienia Akcji dokonywać będzie Subemitent na podstawie opłaconych zamówień i zgodnie z Listą Osób Uprawnionych. Przydział i przeniesienie Akcji nastąpi nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od każdorazowego zakończenia przyjmowania zamówień na Akcje.

§12 (Postanowienia końcowe)

1. Regulamin został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 kwietnia 2004 roku.

2. Zmiany niniejszego Regulaminu wymagają ogłoszenia w trybie przyjętym dla zmian prospektu.”

Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E zostało wpisane w dniu 24 września 2004 r. do rejestru KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygn. sprawy: WA.XX NS-Rej.KRS/22854/4/185).

Stan realizacji przez Emitenta „Programu Motywacyjnego”, wprowadzonego na podstawie powyższej uchwały, przedstawia poniższa tabela.

Tabela 21-1 Stan realizacji Programu Motywacyjnego

| | Rok realizacji | | | |
|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | Razem |
| Za 2004 r. | 43 332 | 23 758 | | 67 090 |
| Za 2005 r. | | 42 870 | | 42 870 |
| Za 2006 r. | | | 19 840 | 19 840 |
| RAZEM | 43 332 | 66 628 | 19 840 | 130 000 |

Źródło: Emitent

21.1.7.2 PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA W DRODZE EMISJI 300.000 AKCJI SERII F W DNIU 21 KWIETNIA 2004 R.

W dniu 21 kwietnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o 2.280.000 zł, tj. z kwoty 22.245.504,00 zł do kwoty 24.525.504,00 zł w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 7,60 zł każda akcja. Akcje Serii E zostały objęte za wkłady pieniężne. Uchwała nr 5 została podjęta w następującym brzmieniu:

§1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 22.245.504 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy pięćset cztery złote) o kwotę nie mniejszą niż 7,60 zł (siedem złotych 60/100) i nie większą niż 2.280.000 zł (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 24.525.504 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 7,60 zł (siedem złotych 60/100) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji (zwanych dalej „Akcjami serii F”).

3. Cena emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w drodze jednomyślnej uchwały, podjętej w obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami wynikającymi ze zmiany § 6 ust. 3 Statutu Spółki przyjętej w uchwale Walnego Zgromadzenia nr 2/2004 z dnia 21 kwietnia 2004 roku.

4. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

5. Akcje serii F mogą być pokryte wyłącznie gotówką.

6. Emisja Akcji serii F zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.

7. Akcje serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§2

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii F dla dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii F będą objęte w drodze subskrypcji otwartej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu w przedmiocie niniejszej uchwały przychyli się do rzeczonej opinii i przyjmuje tekst przedstawionego poniżej uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych jako uzasadnienie uchwały:

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii F jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz odpowiada strategii rozwoju Spółki.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F Radzie Nadzorczej Spółki jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji.

Ze względu na powyższe, wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii F,*
- 2) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji serii F,*
- 3) dokonania przydziału Akcji serii F,*
- 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii F do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*
- 5) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,*
- 6) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału*

zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 §7 k.s.h.”

Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii F zostało wpisane do rejestru KRS w dniu 24 września 2004 r. prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygn. sprawy: WA.XX NS-Rej.KRS/22854/4/185).

21.1.8 DECYZJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM EMITENTA W 2006 R.

21.1.8.1 UCHWAŁA W SPRAWIE ZMIANY STATUTU EMITENTA I UPOWAŻNIENIA ZARZĄDU EMITENTA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO.

W dniu 22 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5/2006 w sprawie zmiany Statutu Emitenta i upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Zmiana Statutu obejmowała również upoważnienie Zarządu Emitenta, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, do wyłączenia lub ograniczenia prawa pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

*„UCHWAŁA Nr 5/2006**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM S.A.**ATM S.A. z siedzibą**z dnia 22 listopada 2006 roku**w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego**Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala się, co następuje:**§ 1**Postanawia się zmienić Statut Spółki w ten sposób, że po § 6 dodaje się § 6a w brzmieniu:*

„§ 6a.1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 22 listopada 2009 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 18.394.128 (osiemnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto dwadzieścia osiem) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

2. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

3. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej większością czterech piątych głosów oddanych, przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

§ 2

Walne Zgromadzenie Spółki, dzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej poniżej pisemnej opinii Zarządu jako uzasadnienie uchwały, wymagane przez art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych:

Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania Środków finansowych w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki korzystając z upoważnienia będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. Tego rodzaju usprawnienie wpłynie równocześnie na obniżenie kosztów pozyskania kapitału. Upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki umożliwi Zarządowi niezwłoczną emisję nowych akcji Spółki bez konieczności ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów związanych ze zwoływaniem Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opóźnień z tym związanych. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji nowej emisji ma na celu ułatwienie Zarządowi przeprowadzenia emisji akcji i pozyskania środków z rynku także od inwestorów spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy będą mogli wносить zarówno wkłady pieniężne, jak i niepieniężne. Pozwoli to na nabywanie przez Spółkę potrzebnych jej aktywów

bezpośrednio od inwestorów, z pominięciem pośredników, przyczyniając się do obniżenia kosztów działalności Spółki. Brak możliwości wyłączenia w tym trybie prawa poboru stanowiłby istotne ograniczenie możliwości użycia kapitału docelowego przez Zarząd, co byłoby nieuzasadnione z uwagi na interes i potrzeby Spółki. Uzależnienie od zgody Rady Nadzorczej dokonania przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego oraz ograniczenia lub wyłączenia prawa, zapewnia należyłą ochronę praw Akcjonariuszy.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, przyjęcie § 6a Statutu Spółki, zawierającego upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego."

Powyższa zmiana Statutu Emitenta została zarejestrowana w rejestrze KRS w dniu 4 grudnia 2006 r. prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygn. sprawy WAXIII KRS 37400/06/940).

21.1.8.2 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA EMITENTA Z DNIA 22 LISTOPADA 2006 ROKU W SPRAWIE OFERTY PUBLICZNEJ I UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM AKCJI EMITOWANYCH W ZWIĄZKU Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO, ORAZ ICH DEMATERIALIZACJI

W dniu 22 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6/2006 w sprawie oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz ich dematerializacji. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

„UCHWAŁA Nr 6/2006

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM S.A.

z dnia 22 listopada 2006 roku

w sprawie oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz ich dematerializacji

W związku z podjęciem uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, uchwała, co następuje:

§1

Akcje emitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki, jeżeli uchwała Zarządu w sprawie takiego podwyższenia nie stanowi inaczej, będą przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje, o których mowa w ust. 1, zostaną zdematerializowane. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji, o których mowa w ust. 1, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu.

§2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

21.1.9 DECYZJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM EMITENTA W 2007 R.

21.1.9.1 PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA W DRODZE EMISJI 68.602 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G W DNIU 16 LUTEGO 2007 R.

W dniu 16 lutego 2007 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 521.375,20 (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć 20/100) złotych to jest z kwoty 24.525.504 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote) do kwoty 25.046.879,20 (dwadzieścia pięć milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dziewięć 20/100) złotych poprzez emisję 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) złotych każda. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

„Uchwała nr 1

Zarządu ATM S.A.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki

1. Stosownie do art. 431 § 1 i 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 6 a w związku z § 6 pkt. 3 Statutu Spółki, Zarząd postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 521.375,20 (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć 20/100) złotych to jest z kwoty 24.525.504 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote) do kwoty 25.046.879,20 (dwadzieścia pięć milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dziewięć 20/100) złotych poprzez emisję 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) złotych każda.

2. Zarząd postanawia, że akcje zwykłe na okaziciela serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 r.

3. Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej następującym osobom:

- a) Leszek Wilk – 14.446 akcji
- b) Tomasz Paszta - 14.446 akcji
- c) Krzysztof Zyguła – 12.632 akcje
- d) Andrzej Słodczyk – 14.446 akcji
- e) Krzysztof Jendryka – 12.632 akcje

- po cenie emisyjnej 119,61 (sto dziewiętnaście 61/100) złotych każda, za łączną sumę 8.205.485, 22 (osiem milionów dwieście pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt pięć 22/100) złotych. Pokrycie akcji nastąpi w zamian za wkłady pieniężne w całości, tj. łącznie kwotę 8.205.485, 22 (osiem milionów dwieście pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt pięć 22/100) złotych.

W terminie do dnia 19 lutego 2007r. Zarząd ATM podpisze z powyższymi osobami umowy o objęciu akcji.

4. Prawa do akcji serii G nie będą przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

5. W interesie Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale z dnia 16 lutego 2007, Zarząd Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii G.

6. W związku z podwyższeniem kapitału, o którym mowa w ust. 1 niniejszej uchwały, Zarząd postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 6 pkt 1 Statutu otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.046.879,20 (dwadzieścia pięć milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dziewięć 20/100) PLN i dzieli się na”:

- 1) 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A od nr 000.001 do nr 1.800.000,
- 2) 630.000 (sześćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B od nr 1.800.001 do nr 2.430.000,
- 3) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C od nr 2.430.001 do nr 2.610.000,
- 4) 187.040 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D od nr 2.610.001 do nr 2.797.040,
- 5) 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 2.797.041 do nr 2.927.040,
- 6) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F od nr 2.927.041 do nr 3.227.040.
- 7) 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) każda”.

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.”

Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 1 marca 2007 r.

21.1.9.2 UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY EMITENTA W SPRAWIE UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PRAW DO AKCJI I PRAW POBORU AKCJI EMITOWANYCH W ZWIĄZKU Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ ICH DEMATERIALIZACJI Z DNIA 1 MARCA 2007 R.

W dniu 1 marca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 1/2007 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji

emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

*„UCHWAŁA NR 1/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM S.A.
z dnia 1 marca 2007 roku*

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji

W związku z podjęciem uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, uchwała, co następuje:

§1

1. Prawa do akcji oraz prawa poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki, jeżeli uchwała Zarządu Spółki w sprawie takiego podwyższenia nie stanowi inaczej, będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Prawa do akcji oraz prawa poboru, o których mowa w ust. 1, zostaną zdematerializowane. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych.

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1.

§2

*Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
Uchwała powyższa została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.”*

21.2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

21.2.1 OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W UMOWIE SPÓŁKI I STATUCIE, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE.

Przedmiot działalności Emitenta określony jest w §5 Statutu Emitenta. Przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej, zarówno na rachunek własny jak i w pośrednictwie, we współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi, w zakresie:

- 1) reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD22.33.Z),
- 2) produkcja maszyn biurowych (PKD 30.01.Z),
- 3) produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z),
- 4) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (PKD 31.20.B),

- 5) produkcja sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 31.62.A),
- 6) działalność usługowa zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62.B),
- 7) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (PKD 45.21.A),
- 8) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii energetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych (PKD 45.21.C),
- 9) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów linii energetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych (PKD 45.21. D),
- 10) Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A),
- 11) Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizujących (PKD 45.31B),
- 12) Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
- 13) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 45.34.Z),
- 14) Telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A),
- 15) Telefonia ruchoma (PKD 64.20.B),
- 16) Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C),
- 17) Radiokomunikacja (PKD 64.20.D),
- 18) Radiodyfuzja (PKD 64.20.E),
- 19) Telewizja kablowa (PKD 64.20.F),
- 20) Pozostałe usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20.G),
- 21) Leasing finansowy (PKD 65.21.Z),
- 22) Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- 23) Zarządzanie rynkiem finansowym (PKD 67.11.Z),
- 24) Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z),
- 25) Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11Z),
- 26) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 27) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
- 28) Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z),
- 29) Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
- 30) Wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 71.40.Z),
- 31) Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- 32) Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z),
- 33) Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
- 34) Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
- 35) Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z),
- 36) Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
- 37) Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
- 38) Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.H),

- 39) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- 40) Działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.84.A),
- 41) Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.B),
- 42) Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20.A),
- 43) Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
- 44) Reklama (PKD 74.40.Z),
- 45) Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.2),
- 46) Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD91.33.Z),
- 47) Pozostała działalność rekreacyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 92.72.Z),
- 48) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z),
- 49) Działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (PKD 22.25.Z),
- 50) Produkcja nie zapisanych nośników informacji (PKD 24.65.Z),
- 51) Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD 51.64.Z),
- 52) Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A),
- 53) Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B),
- 54) Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
- 55) Pozostała działalność wspomagająca transport lądowy (PKD 63.21.Z).

21.2.2 PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.

Zarząd Emitenta

Zarząd działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu.

Zarząd jest organem Emitenta, do którego kompetencji należą wszystkie sprawy niezastrzeżone przez Kodeks Spółek Handlowych lub Statut Emitenta dla innych organów Emitenta.

Zarząd Spółki składa się od 2 do 7 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Członków Zarządu wynosi 5 lat. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Członkowie Zarządu mają prawo uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Udział Prezesa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jest obowiązkowy. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu, która to nieobecność może być usprawiedliwiona tylko ważnymi okolicznościami, jego obowiązki na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powinien wykonywać wyznaczony przez niego członek zarządu Spółki.

Zarząd zobowiązany jest sporządzić roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego, po czym przedstawia je do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza zobowiązana jest w terminie 30 dni wyrazić opinię na temat przedstawionych dokumentów.

Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub zlecenia lub otrzymywać wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Zarządu. W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu podpisuje przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta w szczególności do jej obowiązków i kompetencji należy:

- a) odwoływanie i powoływanie członków Zarządu,
- b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- c) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki,
- d) wyrażanie zgody na nabycie udziałów lub objęcie akcji w innych spółkach,
- e) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych osób prawnych oraz sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości netto środków trwałych, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności,
- f) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu,
- g) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- h) wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury,
- i) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; brak opinii, na co najmniej 14 (czternaście) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, poczytuje się za brak zastrzeżeń co do spraw objętych porządkiem obrad,
- j) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, przy czym ocena ta będzie zawarta w raporcie rocznym Spółki udostępnianym wszystkim akcjonariuszom Spółki w terminie nie późniejszym niż 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Uchwały Rady Nadzorczej wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość transakcji przekracza 5 % kapitału własnego Spółki, według ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu. Jeżeli wartość takiej transakcji przekracza 20 % kapitału własnego, wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z §13 ust.1 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat.

Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji wybierają ze swego składu Prezesa Rady Nadzorczej i jego Zastępcę. Zgodnie z §13 ust.5 Statutu Emitenta co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Zgodnie §13 ust.6 Statutu Emitenta członek Rady Nadzorczej uważany jest za niezależnego, jeżeli:

- a) nie jest zatrudniony w Spółce,
- b) nie posiada więcej niż 5% akcji Spółki,
- c) nie jest pracownikiem firmy dokonującej badania sprawozdania finansowego,
- d) nie jest krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia osób zatrudnionych w Spółce lub akcjonariuszy posiadających w Spółce więcej niż 5% akcji,
- e) nie jest pracownikiem, członkiem organów, właścicielem, udziałowcem lub akcjonariuszem przedsiębiorstwa prowadzącego działalność konkurencyjną do Spółki.

Powyższe warunki, odnoszące się do niezależnych członków Rady Nadzorczej, muszą być spełnione także w odniesieniu do spółek dominujących lub zależnych od Spółki, zaś osoba kandydująca do Rady Nadzorczej powinna złożyć Spółce pisemne oświadczenie dotyczące niezależności oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja ta uległa zmianie.

Zgodnie z §14 ust. 1 Statutu Emitenta, posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta zwoływane są przez Prezesa Rady Nadzorczej, który przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. Prezes może na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy powierzyć pełnienie swej funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej.

Posiedzenie Rady musi zostać zwołane przez Prezesa na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu zawierający proponowany porządek obrad. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w ciągu 14 dni od daty złożenia wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady nie zostanie zwołane zgodnie z niniejszym ustępem, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Posiedzenia Rady zwoływane są za pomocą listów poleconych z siedmiodniowym wyprzedzeniem lub drogą elektroniczną z 3-dniowym wyprzedzeniem. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej pod rygorem bezskuteczności powinno zawierać porządek dzienny posiedzenia.

Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem dziennym nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.

Zgodnie z §14 ust. 6 Statutu Emitenta posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy pod protokołem.

Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem oddania głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków

bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy wyboru Prezesa i Wiceprezesa Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach ww. osób.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

21.2.3 OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, na mocy których z istniejącymi akcjami związane szczególne prawa, przywileje czy ograniczenia.

21.2.4 OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA.

Akcje notowane

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Akcje wprowadzane

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

21.2.5 OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH DOROCZNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICZENIA W NICH.

Informacje Ogólne

Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć w terminie do 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta:

- gdy uzna to za wskazane,
- na żądanie Rady Nadzorczej Emitenta,
- na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta, złożone najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta może zwołać Rada Nadzorcza Emitenta, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Sąd rejestrowy Emitenta może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z żądaniem jego zwołania, w sytuacji, gdy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi.

21.2.6 KRÓTKI OPIS POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. W szczególności żadnemu akcjonariuszowi Emitenta nie przyznano żadnych uprawnień osobistych. Równocześnie brak jest w Statucie Emitenta postanowień dotyczących ograniczenia prawa głosu w stosunku do akcjonariuszy Emitenta dysponujących powyżej jednej piątej ogółu głosów w Spółce, o którym mowa w art. 411 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

21.2.7 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST UJAWNIEŃ WIELKOŚCI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego obowiązku informowania przez akcjonariusza o przekroczeniu oznaczonych progów wielkości posiadanych akcji Emitenta.

21.2.8 OPIS ZASAD I WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI UMOWY I STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Emitenta odbywa się na zasadach przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie przewiduje surowszych wymogów w stosunku do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych.

22 ISTOTNE UMOWY

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego Emitent nie zawierał istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności, za wyjątkiem umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków położonych na tych nieruchomościach (Rep. A Nr 4148/2005), umowy leasingu nieruchomości (Rep. A Nr 4154/2005) zawartych w dniu 21 grudnia 2005 r. z Fortis Lease Polska Sp. z o.o., oraz umowy kredytowej zawartej w dniu 9 listopada 2006 r. z BRE Bankiem S.A. Podobny charakter mają też umowy z ATM P.P. opisane w rozdziale 19.

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego spółki z Grupy Emitenta nie zawierały istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności.

22.1 UMOWY SPRZEDAŻY PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO NIERUCHOMOŚCI ORAZ PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW

W dniu 21 grudnia 2005 r. Emitent zawarł z Fortis Lease Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności budynków, która została sporządzona w Warszawie przez notariusza Barbarę Bryl, Rep. A Nr 4148/2005. Przedmiotem umowy sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych oraz prawo własności budynków położonych w Warszawie na tych nieruchomościach, ul. Grochowska 21a (KW WA6M/ 00210476/1 prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych, Działka 29/2) oraz ul. Jubilerska (KW WA6M/ 00147608/3, prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych, Działka 29/4). Zgoda na dokonanie transakcji została wyrażona przez Walne Zgromadzenie Emitenta w uchwale nr 10/2005 z dnia 16 grudnia 2005 r., podjętej w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusz Barbarę Bryl, Rep A Nr 4071/2005.

Cena netto przedmiotu transakcji została ustalona w kwocie 40.500.000,00 zł. Część ceny została zapłacona przelewem bankowym tytułem spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez BRE Bank S.A., który był zabezpieczony hipoteką na nieruchomościach będących przedmiotem transakcji. Wydanie nieruchomości zostało dokonane w dniu zawarcia umowy.

22.2 UMOWY LEASINGU PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO NIERUCHOMOŚCI ORAZ PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW

W związku z zawarciem umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności budynków położonych na nieruchomościach, Emitent oraz Fortis Lease Polska sp. z o.o. zawarły w dniu 21 grudnia 2005 r. umowę leasingu nieruchomości. Przedmiotem umowy są nieruchomości, które stanowiły przedmiot transakcji sprzedaży zawartej pomiędzy stronami. Umowa została sporządzona w Warszawie przez notariusza Barbarę Bryl, Rep. A Nr 4154/2005. Umowa leasingu została zawarta na okres 180 miesięcy. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi dla gruntu 1.052.840,03 EUR oraz 9.607.165,23 EUR dla budynków. Płatność miesięcznych rat leasingowych w wysokości 66.870,12 EUR dokonywana jest na zasadach określonych w umowie w sprawie terminowych transakcji walutowych, która została zawarta pomiędzy Emitentem, Fortis Lease Polska sp. z o.o. oraz Fortis Bank S.A. Miesięczne raty leasingowe wyliczane są metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu (IRR) równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o marżę ponad stawkę bazową, w odniesieniu do wartości przedmiotu leasingu wyrażonej w walucie umowy. Wartość końcowa przedmiotu leasingu została ustalona w kwocie 5.573.441,77 EUR.

Korzystający zobowiązany jest do pokrycia kosztów dodatkowych w postaci rocznych opłat z tytułu użytkowania wieczystego, podatku od nieruchomości (oraz innymi podatkami, składkami lub opłatami o charakterze publicznoprawnym, w tym wynikającymi z przepisów dotyczących ochrony środowiska), kosztów ubezpieczenia przedmiotu leasingu oraz innych wydatków związanych z prawem użytkowania wieczystego oraz własnością przedmiotu leasingu, a także posiadaniem i oddaniem do użytkowania przedmiotu leasingu.

W określonych przypadkach umowa przewiduje uprawnienie Fortis Lease Polska sp. z o.o. do wypowiedzenia umowy w całości lub w części. Umowa przewiduje ponadto możliwość wcześniejszego rozwiązania z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, w której to sytuacji Emitent lub wskazany przez niego podmiot zobowiązany będzie do zakupu przedmiotu leasingu za kwotę będącą sumą części kapitałowej rat leasingowych należnych do końca podstawowego okresu, na który umowa została zawarta i wartości końcowej przedmiotu leasingu. Celem zabezpieczenia roszczeń Fortis Lease Polska sp. z o.o. Emitent wystawił weksel własny in blanco opatrzony klauzulą bez protestu, upoważnił do obciążenia rachunku w drodze polecenia zapłaty – „direct-debit” oraz dobrowolnie, w formie aktu notarialnego, poddał się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 4 i 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Strony określiły, iż Fortis Lease Polska sp. z o.o. będzie mógł do dnia 31 grudnia 2015 r. wystąpić do sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności.

22.3 UMOWA KREDYTOWA

Emitent w dniu 9 listopada 2006 r. zawarł z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę Kredytową, na mocy której Emitent uzyskał kredyt inwestycyjny złotowy w wysokości 6.754.440,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie części ceny za udziały w spółce KLK – Technologie Informatyczne Sp. z o.o. Kwota kredytu została postawiona do dyspozycji Emitenta w dniu 10 listopada 2006 r. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2007 r.

Zgodnie z treścią Umowy, oprocentowanie kredytu jest obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu według zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych. Odsetki naliczane są w okresach 1-miesięcznych i płatne ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca w okresie kredytowania. W dniu podjęcia decyzji kredytowej, tj. w dniu 8 listopada 2006 r., oprocentowanie kredytu wynosiło 5,33%.

Zgodnie z postanowieniami Umowy, spłata kredytu będzie następowała poprzez obciążenie przez Bank rachunku Emitenta wskazanego w umowie kredytowej w terminach spłaty kredytu. W przypadku gdy pokrycie wymagalnych zobowiązań Emitenta z tytułu kredytu nie będzie możliwe z rachunku wskazanego w umowie kredytowej, spłata zobowiązań Emitenta nastąpi poprzez obciążenie przez Bank dowolnego innego rachunku prowadzonego dla Emitenta przez Bank.

Na zabezpieczenie spłaty należności z tytułu umowy kredytowej Emitent wystawił weksel własny *in blanco*. Na żądanie Banku Emitent dokonał zabezpieczenia kredytu w innej akceptowalnej. W przypadku nie dotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu lub zaistnienia zdarzenia powodującego zagrożenie terminowego spłacenia kredytu, Bank posiada prawo wypowiedzenia umowy w całości lub części, zażądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub potrącenia swojej wierzytelności z wierzytelnością Emitenta z tytułu umów rachunku bankowego prowadzonych przez Bank. Umowa dodatkowo określa okres wypowiedzenia, który wynosi 30 dni lub 7 dni w przypadku zagrożenia upadłością Emitenta.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU

Poza informacjami pochodzącymi z przygotowanego przez firmę PMR raportów „Rynek IT w Polsce 2006 - 2008” oraz „Rynek Telekomunikacyjny w Polsce 2006 - 2008”, raportu „Teleinfo 500 Polski - Rynek Teleinformatyczny 2005” wydanego przez wydawnictwo Migut Media S.A., oraz „Computerworld – Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych 2006” wydanego przez International Data Group Poland S.A., w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

Przy sporządzaniu Dokumentu Rejestracyjnego korzystano z wyżej wymienionych informacji pochodzących od osób trzecich i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego na stronie internetowej Emitenta www.atm.com.pl można się zapoznawać ze wskazanymi poniżej dokumentami w formie elektronicznej::

- 1) Statut Emitenta,
- 2) Regulamin Rady Nadzorczej,
- 3) Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- 4) Zasady ładu korporacyjnego,
- 5) Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2002 – 2006 oraz za I kw. 2007r.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent nie jest wspólnikiem żadnej spółki osobowej ani stroną umowy spółki cywilnej, jak również nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach, których wartość ma lub mogłaby mieć istotny wpływ na ocenę aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, poza udziałami posiadanymi w spółce w KLK-Technologie Informatyczne sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Pod Młynem nr 1C, 40-310 Katowice.

Powyższy wpływ został ustalony w oparciu o wartość księgową udziału kapitałowego posiadanego bezpośrednio przez Emitenta w spółce, która stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta.

KLK-Technologie Informatyczne sp. z o.o. prowadzi działalność handlową w zakresie rozwiązań informatycznych, projektowania, budowy i utrzymania w ruchu sieciowych systemów informacyjnych, projektowania, budowy i serwisu systemów zasilania gwarantowanego, konserwacji i naprawa elektronicznych urządzeń do przetwarzania danych.

Emitent posiada 78,74% udziałów w kapitale zakładowym spółki, uprawniających jednocześnie do 78,74% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Wyemitowany kapitał zakładowy spółki wynosi 304.800,00 zł.

Stan rezerw spółki, według stanu na dzień 31 marca 2007 r., wynosi 254 tys. zł.

W I kw. 2007r. spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 349 tys. zł przy przychodach 13,4 mln zł.

Wartość księgowa udziałów Emitenta w spółce wynosi 14.960.000,00 zł.

Posiadane przez Emitenta udziały w spółce zostały w pełni opłacone.

Emitent nie otrzymywał dywidendy z posiadanych udziałów w spółce, po ich nabyciu w 2006r.

Wysokość należności od spółki na dzień 31 marca 2007 r. wynosi 643 560 zł. Na dzień 31 marca 2007 r. nie występują zobowiązania wobec spółki.

Ogółem Emitent posiada udziały i akcje w następujących spółkach:

Tabela 25-1 Udziały i akcje Emitenta w innych spółkach

| L.p. | Spółka | Udział Emitenta w kapitale zakładowym | Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów |
|------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | ATM Services sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi | 60,00% | 60,00% |
| 2 | ATM Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 60,00% | 60,00% |
| 3 | iloggo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 60,00% | 60,00% |
| 4 | Cineman sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 51,00% | 51,00% |
| 5 | rec-order sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 0,12% | 0,12% |
| 6 | mPay S.A. z siedzibą w Warszawie | 0,01% | 0,01% |
| 7 | KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach | 78,74% | 78,74% |
| 8 | Sputnik Software sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu | 60,00% | 60,00% |

Źródło: Emitent

26 SPIS SKRÓTÓW I DEFINICJI

Poniżej znajduje się zestawienie skrótów i definicji zawartych w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym.

| | |
|--|---|
| Akcje | Akcje ATM S.A. |
| Akcjonariusz | Osoba posiadająca Akcje Emitenta. |
| akt not. | Akt notarialny |
| Aneks | Aneks do Prospektu Emisyjnego/dokumentu Rejestracyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej |
| Biegły Rewident | BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie |
| Data Dokumentu Rejestracyjnego | Data zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego przez KNF |
| Dokument Rejestracyjny | Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Spółce |
| Doradca Finansowy | BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie |
| Doradca Prawny | Kancelaria Gessel. Beata Gessel-Kalinowska vel. Kalisz i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie |
| Dyrektywa 2003/71/WE | Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE |
| Dz. U. | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej |
| EBIT | zysk na działalności operacyjnej |
| EBITDA | zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych |
| Emitent, ATM, Spółka | ATM S.A. S.A. z siedzibą w Warszawie |
| EURIBOR | European Inter Bank Offering Rate - stopa procentowa przyjęta na rynku międzybankowym w strefie EURO dla kredytów międzybankowych w EURO. |
| EURO, EUR | Wspólna waluta obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej |
| Giełda, GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Grupa Emitenta | Emitent wraz ze spółkami zależnymi |
| GUS | Główny Urząd Statystyczny |
| KDPW, KDPW S.A. | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie |
| Kodeks Cywilny, K.c., KC | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.) |
| Kodeks handlowy, K.h. | Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. - Kodeks Handlowy (Dz. U. z 1946 r. Nr 57 poz. 502 z późn. zm.) |
| Kodeks Postępowania Administracyjnego | Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2000 Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.) |
| Kodeks Pracy | Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy (Dz.U. z 1998 Nr 21, poz. 94 z późn. zm.) |
| Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h., KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) |
| Komisja, KNF, KPWig | Komisja Nadzoru Finansowego, następcą prawnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowy |
| KW | księga wieczysta |

| | |
|---|--|
| LIBOR | London Inter Bank Offering Rate - stopa procentowa przyjęta na brytyjskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. |
| M.P. | Monitor Polski |
| MSSF | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej |
| NBP | Narodowy Bank Polski |
| Nierezydent | Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt.2 Ustawy Prawo Dewizowe |
| Not. | Notariusz |
| NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta |
| OECD | Organization for Economic Cooperation and Development |
| Oferujący, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. | Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, firma inwestycyjna w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podmiot oferujący Akcje Oferowane |
| Ordynacja podatkowa | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. Nr 137, poz. 926 z późn. zm.) |
| PAP | Polska Agencja Prasowa |
| PKB | Produkt Krajowy Brutto |
| PLN, zł, złoty | Złoty, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr. 84, poz. 386), mający wartość równą 10.000 PLZ , |
| Podmiot zależny | Podmiot, w stosunku do którego Emitent jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej |
| Prawo Bankowe | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.) |
| Prawo Dewizowe | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.) |
| Prawo Upadłościowe i Naprawcze | Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.) |
| Prawo Upadłościowe | Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r. – Prawo upadłościowe (Dz.U. z 1991 r. Nr 118, poz. 512 ze zm.) |
| Prawo Własności Przemysłowej | Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawo własności przemysłowej (Dz. U. 2003 Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.) |
| Prezes | Prezes Zarządu Spółki |
| Rada Nadzorcza, RN | Rada Nadzorcza ATM S.A. |
| Raport Bieżący | Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) |
| Regulamin GPW, Regulamin Giełdy | Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.). |
| Rejestr Handlowy | Rejestr handlowy, o którym mowa w Kodeksie Handlowym |
| Rejestr Przedsiębiorców KRS | Rejestr przedsiębiorców, o którym mowa w Ustawie o KRS |
| Rejestr Zastawów | Rejestr zastawów albo centralna informacja o zastawach rejestrowych, o których mowa w ustawie z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. Nr 149, poz. 703 z późn. zm.) |
| Rep. | Repertorium |
| Rezydent | Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 1 Ustawy Prawo Dewizowe |

| | |
|--|--|
| Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 | Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam |
| Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744). |
| Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 206, poz. 1712) |
| Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji | Rozporządzenie Rady Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz. UE L 24 poz. 1 z 29 stycznia 2004 r.) |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Skarb Państwa | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej |
| Spółka | ATM S.A. |
| Statut | Jednolity tekst statutu Emitenta, stanowiący załącznik w pkt 25.1 |
| Szczegółowe Zasady Działania KDPW | Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 r. (z późn. zm.) |
| Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego | Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 10 stycznia 2006 r. (z późn. zm.) |
| Transakcje typu „forward” | Umowa zawierająca zgodę na zakup lub sprzedaż w przyszłości jakiegoś dobra (towaru lub instrumentu finansowego) po ustalonej z góry cenie. Wcześniejsze ustalenie ceny pomaga zmniejszyć ryzyko związane z jej zmiennością. |
| UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów |
| USD | Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej |
| Ustawa o KRS | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.) |
| Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1537) |
| Ustawa o Obligacjach | Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) |
| Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538) |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., nr 50, poz. 331) |
| Ustawa o Ofercie Publicznej | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539) |
| Ustawa o Opłacie Skarbowej | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532 z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.) |
| Ustawa o Prawie Autorskim | Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 80, poz. 904 z późn. zm.) |
| Ustawa o Rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) |

| | |
|--|---|
| Ustawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych | Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. z 1996 r., Nr 70, poz. 335 z późn. zm.) |
| VAT | Podatek od towarów i usług |
| WIBOR | Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych |
| WZ, WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie | Walne Zgromadzenie Spółki |
| Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki | Zarząd ATM S.A. |

27 WYKAZ ODESŁAŃ DO INFORMACJI ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM PRZEZ ODESŁANIE

Z uwagi na fakt, że ATM S.A. jest spółką giełdową, informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Spółki, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat za okres 2004-2006 jak również za I kwartał roku 2007 były publikowane w ramach raportów okresowych. W związku z powyższym Spółka zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym wymagane informacje poprzez odniesienie do niniejszych dokumentów. Szczegółowa informacja o miejscu publikacji ww. informacji znajduje się w pkt. 20 Dokumentu Rejestracyjnego.

Pełne oświadczenie Emitenta w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt 16.4 Dokumentu Rejestracyjnego znajduje się na stronach internetowych Emitenta www.atm.com.pl/atmsa/files/inw_zasady_ladu_korpo_2006.07.pdf.