



ATM S.A.

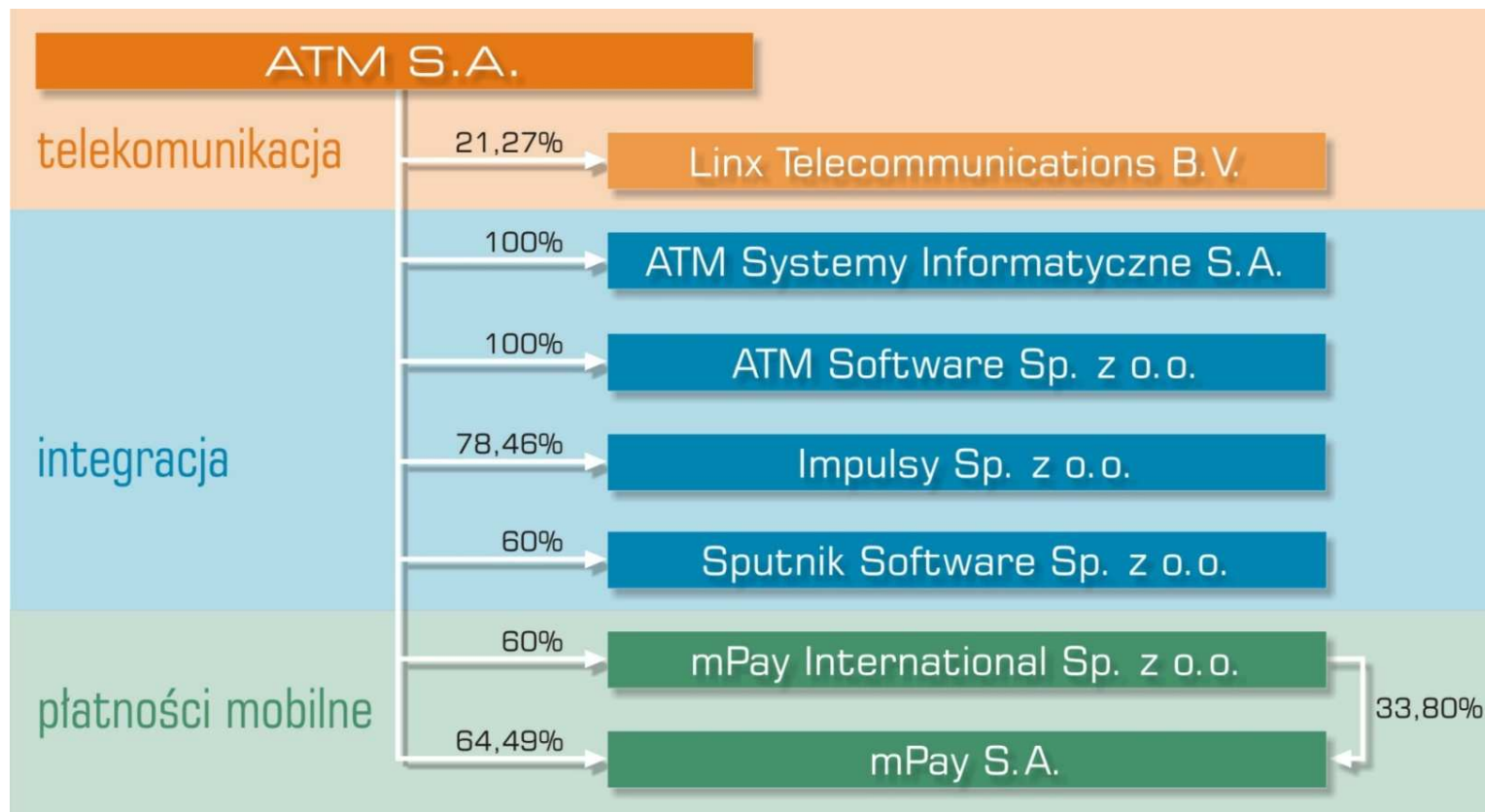
Strategiczne zmiany w strukturze grupy kapitałowej

Warszawa, 29 czerwca 2011

ATM S.A.

www.atm.com.pl

Obecna struktura grupy kapitałowej ATM S.A.



* Struktura GK ATM na dzień 29.06.2011

ATM S.A.

www.atm.com.pl



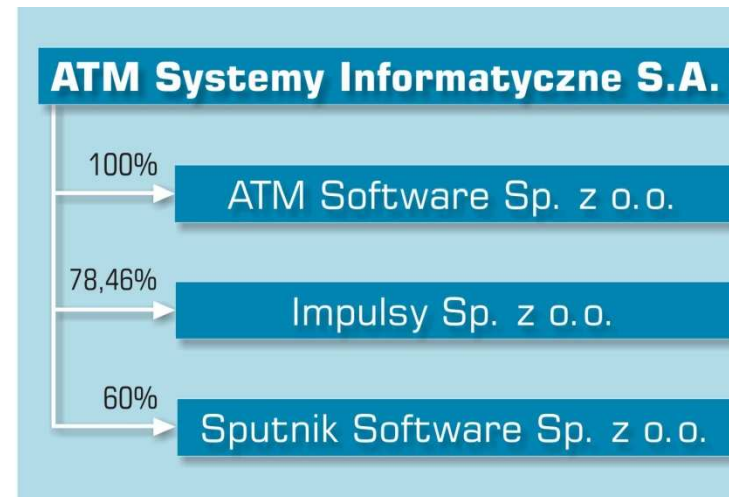
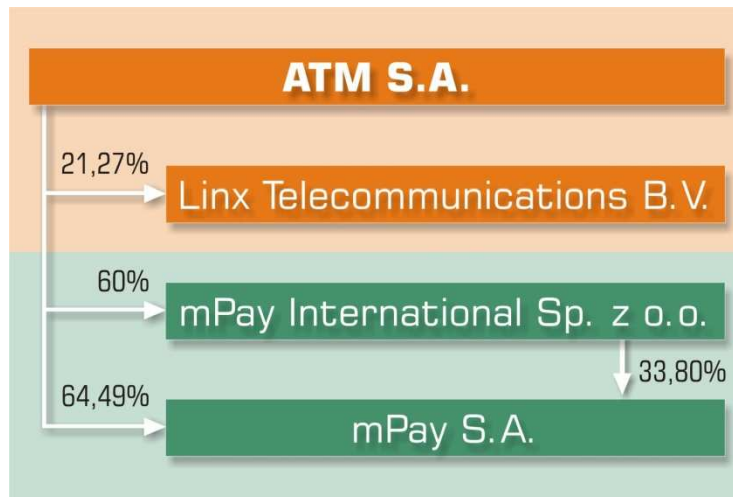
Wady obecnej struktury

- Różna specyfika w zakresie strategii rozwoju, potrzeb kapitałowych, polityki inwestycyjnej, sezonowości wyników ze sprzedaży, modelowania i prowadzenia biznesu w dwóch głównych segmentach operacyjnych Emitenta, tj. działalności telekomunikacyjnej i integracji systemów teleinformatycznych
- Istotne utrudnienia w zastosowaniu spójnej metodologii wyceny tak różnych działalności prowadzonych dotychczas przez Emitenta
- Skomplikowana struktura organizacyjna Emitenta uniemożliwiająca inwestorom inwestycję tylko w jeden segment działalności operacyjnej
- Niemożliwość świadczenia usług na rzecz potencjalnych konkurentów każdej z działalności (na rzecz innych operatorów telekomunikacyjnych lub innych integratorów systemowych), która ogranicza konkurencyjność Emitenta

Planowane zmiany



Dwie niezależne spółki giełdowe



Korzyści z zaproponowanych zmian



- Uproszczenie struktury Emitenta
- Uzyskanie dwóch atrakcyjnych inwestycyjnie podmiotów o jasnej i zrozumiałej strukturze
- Skupienie się na działalności właściwej przez każdą ze spółek
- Powstanie realnej możliwości uczestniczenia każdej ze spółek w konsolidacji rynku, zarówno jako strona przejmująca (umocnienie pozycji na rynku), jak i przejmowana (realizacja premii dla akcjonariuszy)
- Podniesienie konkurencyjności obu podmiotów, a także uniknięcie wyłączeń konsolidacyjnych wzajemnych obrotów, które nie oddawały w pełni rzeczywistej sprzedaży realizowanej w danym segmencie operacyjnym

Wpływ planowanych zmian dla akcjonariuszy



W momencie transakcji:

- Neutralność ekonomiczna i podatkowa transakcji
- Niezmieniony udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Możliwy w przyszłości wzrost wartości dla akcjonariuszy poprzez:

- Zwiększenie transparentności obu podmiotów powstałych w wyniku wydzielenia, a także umożliwienie uzyskania rzeczywistej wyceny każdego z segmentów działalności
- Możliwość realizacji polityki inwestycyjnej akcjonariuszy dla każdej z działalności niezależnie
- Zwiększenie atrakcyjności inwestycyjnej obu spółek poprzez potencjalne zainteresowanie zakupem akcji inwestorów specjalizujących się tylko w określonej branży
- Rozdzielenie ryzyk związanych z jednoczesnym inwestowaniem w dwie działalności o odmiennych modelach biznesowych



Kontakt:

Maciej Klepacki

Dyrektor ds. Marketingu i Relacji Inwestorskich

tel. bezp. 22 51 56 614

tel. kom. +48 691 493 319

ATM S.A.

Grochowska 21a, 04-186 Warszawa

tel. 22 51 56 100, faks 22 51 56 600

ATM S.A.

www.atm.com.pl