

## **Uzasadnienie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, proponowanej treści uchwał i opinia Rady Nadzorczej**

Zarząd ATM S.A., działając zgodnie z zasadą nr 2 „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005”, podaje następujące uzasadnienie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na dzień 22.11.2006 r. w trybie art. 398 i 399 kodeksu spółek handlowych. Celem zwołania zgromadzenia było podjęcie uchwał związanych z przeprowadzeniem emisji akcji ATM S.A. oraz zmiany wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

Zarząd zaproponował następujący porządek obrad Walnego Zgromadzenia, zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 45/2006 z dnia 31.10.2006 r.

1. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
2. Podjęcie uchwały 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;
3. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Pierwsze trzy punkty porządku obrad dotyczą uchwał, których podjęcie jest niezbędne w związku z przygotowaniami do emisji akcji.

Ostatni punkt porządku obrad został umieszczony na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej zgłoszony na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 22.08.2006 r.

Proponowana treść uchwał została zamieszczona w raporcie bieżącym nr 50/2006 z dnia 14.11.2006 r.

Uchwała nr 5/2006 przewiduje wprowadzenie zmian do Statutu Spółki, które upoważniają Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach tzw. kapitału docelowego do maksymalnej wartości dopuszczonej przez kodeks spółek handlowych. Każdorazowa decyzja Zarządu w tej sprawie musi jednak uzyskać akceptację Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru zgoda Rady Nadzorczej musi być udzielona większością 4/5 głosów.

Uzasadnienie Zarządu do podjęcia tej uchwały jest następujące:

*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 na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki polegającej na konsolidacji spółek z sektora teleinformatycznego wokół ATM S.A., Zarząd przewiduje nabywanie większościowych udziałów w spółkach posiadających komplementarny w stosunku do ATM S.A. profil działalności. Zamierzeniem Zarządu jest identyfikacja takich spółek, które zapewnią satysfakcjonujący efekt synergii po połączeniu działalności, posiadają pomyślnie perspektywy rozwoju i można je nabyć za cenę nie przewyższającą aktualnych wskaźników rynkowych dla sektora. Dążąc do podejmowania wyłącznie optymalnych decyzji, korzystnych dla obecnych akcjonariuszy ATM S.A., Zarząd przewiduje, że może to być proces długotrwały. Jednocześnie Zarząd nie chciałby dokonywać jednorazowej emisji akcji w celu pozyskania środków „na zapas”, bez potwierdzonego planu wszystkich możliwych akwizycji. Byłoby to postępowanie niezgodne z interesami aktualnych akcjonariuszy Spółki. Pozyskiwanie środków finansowych w kolejnych transzach w ramach kapitału docelowego pozwoli wykorzystać naturalny wzrost notowań akcji ATM S.A. w okresie aktualnego dynamicznego rozwoju Spółki i osiągnięcia przez nią kolejnych sukcesów.*

*Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. Tego rodzaju usprawnienie wpłynie na znaczne skrócenie czasu niezbędnego do pozyskania kolejnej transzy kapitału, a tym samym na poprawienie pozycji Spółki w*

*negocjacjach z udziałowcami/akcjonariuszami przejmowanych spółek, a także na obniżenie kosztów pozyskania kapitału. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji nowej emisji ma na celu ułatwienie Zarządowi przeprowadzenia emisji akcji w sytuacji, gdy szczególnie dogodnie warunki akwizycji mogą być osiągnięte poprzez emisję kierowaną do akcjonariuszy lub udziałowców zbywających akcje lub udziały przejmowanej spółki.*

*Jednocześnie Zarząd deklaruje, że we wszystkich działaniach mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie stosował następujące zasady:*

- emisja akcji kierowana do udziałowców/akcjonariuszy przejmowanych spółek z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy będzie proponowana tylko w przypadku, gdy takie rozwiązanie będzie korzystne dla ATM S.A.; w takim przypadku zawsze jednak akcje będą obejmowane po cenie wynikającej z aktualnych notowań rynkowych akcji ATM S.A.,*
- w każdym innym przypadku emisja akcji będzie realizowana poprzez emisję publiczną, z uwzględnieniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.*

*Gwarantem realizacji wyżej przedstawionej deklaracji Zarządu i należytej ochrony praw akcjonariuszy Spółki jest Rada Nadzorcza ATM S.A., która – zgodnie z proponowanym brzmieniem uchwały – będzie udzielała zgody na każdą kolejną transzę podwyższenia kapitału, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki. Dodatkowo zgodę na wyłączenie lub ograniczenia prawa poboru akcji będzie podejmowała kwalifikowaną większością głosów.*

*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.*

Uchwała nr 6/2006 stanowi konsekwencję uchwały poprzedniej i wprowadza regulacje niezbędne do sprawnego przeprowadzenia emisji akcji, a w szczególności upoważnia Zarząd do występowania w tej sprawie i postępowania przed Giełdą Papierów Wartościowych, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych i Komisją Nadzoru Finansowego.

Uchwała nr 7/2006 ma charakter porządkowy i upoważnia Radę Nadzorczą do ogłoszenia jednolitego tekstu statutu w związku ze zmianami w Statucie Spółki wprowadzonymi Uchwałą nr 5.

Uchwała nr 8/2006 proponuje podwyższenie wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej o kwotę 500 zł miesięcznie. Podwyżka taka, zdaniem Zarządu, jest uzasadniona ze względu na znaczący wzrost pozycji, wyników finansowych i wartości Spółki.

Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu 7.11.2006 r. wyraziła pozytywną opinię na temat projektów uchwał nr 5/2006, 6/2006 i 7/2006 i rekomenduje ich przyjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przy czym w stosunku do przedstawionego projektu Uchwały nr 5 zaleciła:

- uzupełnienie proponowanej zmiany w statucie w ten sposób, że w § 6a, ust.1 w drugim zdaniu dodać wyrażenie: „po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki”;
- rozbudować uzasadnienie Zarządu do Uchwały nr 5/2006 warunkami merytorycznymi przyszłych emisji.

Zarząd zastosował się do rekomendacji Rady Nadzorczej i przedstawione w Raporcie Bieżącym nr 49/2006 projekty uchwał oraz przytoczone wyżej uzasadnienie Zarządu spełniają zgłoszone zalecenia.

Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości projekt uchwały nr 8/2006, jednak z uwagi na treść związaną z wynagrodzeniem dla Członków Rady Nadzorczej pozostawiła ją bez rekomendacji, do decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.