

**STANOWISKO ZARZĄDU
W SPRAWIE
PODZIAŁU ATM S.A. POPRZEC PRZENIESIENIE CZĘŚCI MAJĄTKU NA ATM SYSTEMY
INFORMATYCZNE S.A.**

W związku ze zbliżającym się zakończeniem procesu podziału ATM S.A. (dalej ATM) poprzez przeniesienie części majątku na ATM Systemy Informatyczne S.A (dalej ATM SI) oraz zgodnie z § 21 ust.3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd ATM informuje, iż wszelkie przesłanki stojące za decyzją o dokonaniu podziału ATM, zgodnie z warunkami tego podziału określonymi w „Planie podziału” zamieszczonym w raporcie bieżącym 17/2011 z dnia 28 listopada 2011 r., pozostają w pełni aktualne. Dla wygody inwestorów dodatkowo przytaczamy te przesłanki.

Korzyści operacyjne dla Spółki Dzielonej (ATM)

W wyniku podziału ATM osiągnie następujące korzyści:

- ułatwienie sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz usług centrów danych (to jest kolokacji i hostingu) dla firm informatycznych, które nie będą postrzegać dostawcy jako firmy dla siebie konkurencyjnej; aspekt ten jest szczególnie istotny wobec zachodzących zmian w sposobie oferowania przez firmy informatyczne oprogramowania, skierowanych na przetwarzaniem danych „w chmurze internetowej” – wymagającej usług, w których specjalizuje się ATM;
- koncentracja kadry zarządzającej wyłącznie na rozwoju działalności telekomunikacyjnej i centrów danych w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej, ze szczególnym uwzględnieniem klientów poszukujących centrów danych o zasięgu globalnym;
- zdjęcie obowiązku z kadry zarządzającej ATM nadzorowania działalności spółek informatycznych o zupełnie innej formule prowadzenia biznesu;
- łatwiejszy dostęp do finansowania inwestycji związanych z dalszą szybką rozbudową infrastruktury centrów danych w związku z bardziej zrozumiałym dla instytucji finansowych modelem biznesowym i eliminacją niepewności zawartej w prognozach związanych z mniej przewidywalną działalnością informatyczną;
- możliwość ustalenia polityki dywidendy dostosowanej do zapotrzebowania spółki na środki finansowe w związku z bieżącymi potrzebami inwestycyjnymi;
- wyeliminowania kosztów związanych z koniecznością pośrednictwa w realizacji niektórych projektów integratorskich realizowanych merytorycznie przez ATM SI.

Korzyści operacyjne dla Spółki Przejmującej (ATM Systemy Informatyczne)

W wyniku podziału ATM SI osiągnie następujące korzyści:

- ułatwienie sprzedaży usług w zakresie integracji systemów teleinformatycznych oraz infrastruktury dla firm telekomunikacyjnych, które nie będą postrzegać dostawcy jako firmy dla siebie konkurencyjnej; aspekt ten jest szczególnie istotny wobec oferowanych usług budowy centrów danych oraz systemów do rozliczania usług telekomunikacyjnych świadczonych przez operatorów;
- wprowadzenie bezpośredniej zależności właścicielskiej w stosunku do trzech mniejszych spółek informatycznych z grupy kapitałowej, umożliwiającej lepszą koordynację współpracy operacyjnej;
- możliwość realizacji polityki dywidendy polegającej na bieżącym dzieleniu się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami bez konieczności przeznaczania wypracowanego zysku na inwestycje w rozbudowę infrastruktury telekomunikacyjnej;
- łatwiejsza realizacja wszystkich kontraktów integratorskich, które dotąd – ze względu na występowanie ATM jako strony umowy – musiały być realizowane za pośrednictwem ATM;

- łatwiejszy dostęp do specyficznych instrumentów finansowych oferowanych przez banki, jak kontrakty zabezpieczające różnice kursowe i gwarancje przetargowe, w związku z jednolitym modelem biznesowym spółki;
- uniknięcie korekt konsolidacyjnych w zakresie przychodów z tytułu kontraktów integratorskich realizowanych na rzecz ATM.

Korzyści dla akcjonariuszy obu spółek

W wyniku podziału aktualni akcjonariusze ATM, a po podziale akcjonariusze ATM i ATM SI uzyskają następujące korzyści:

- **(przejrzystość)** każda ze spółek będzie prowadziła jednorodną, łatwo definiowalną działalność gospodarczą, mogąc w ten sposób zwiększyć zainteresowanie inwestorów specjalizujących się w wybranej branży;
- **(porównywalność)** każda ze spółek będzie opisywana parametrami finansowymi, które będą mogły być łatwo zastosowane do porównania z innymi spółkami z danego sektora: dla ATM – ze spółkami telekomunikacyjnymi specjalizującymi się w usługach centrów danych, a dla ATM SI – ze spółkami informatycznymi specjalizującymi się w integracji systemów informatycznych;
- **(przewidywalność)** każda ze spółek będzie rozwijała swoją działalność gospodarczą zgodnie z trendami rynkowymi charakterystycznymi dla „swojego” sektora, według modeli biznesowych typowych dla tej działalności;
- **(płynność)** obroty na akcjach obu spółek, ze względu na ich większą atrakcyjność dla inwestorów, powinny być większe niż obecnie obroty dla spółki połączonej;
- **(potencjał konsolidacyjny)** każda ze spółek po podziale może być uczestnikiem procesów konsolidacyjnych na „swoim” rynku, będąc zarówno stroną przejmującą, przejmowaną jak i będąc uczestnikiem łączenia spółek, umacniając w ten sposób swoją pozycję na rynku i zwiększając wartość dla akcjonariuszy.

Niekorzystne aspekty podziału

W związku z podziałem obawy mogą budzić następujące kwestie:

- Każdy podział spółki może rodzić ryzyko zwiększenia kosztów w związku koniecznością utrzymania dwóch jednostek organizacyjnych. W tym przypadku takie ryzyko nie istnieje, ponieważ zarówno ATM jak i ATM SI funkcjonują na rynku jako oddzielnie zorganizowane spółki od II kwartału 2009 r. i koszty funkcjonowania oddzielnych spółek są zawarte w istniejącej strukturze organizacyjnej.
- ATM SI, jako spółka giełdowa, będzie musiała ponosić koszty związane ze statusem spółki publicznej, a w szczególności koszty na rzecz instytucji rynku kapitałowego oraz koszty związane z prawidłowym prowadzeniem polityki informacyjnej; wielkość tych kosztów w relacji do wielkości spółki jest pomijalna.
- W chwili podziału kapitalizacja każdej ze spółek będzie mniejsza niż kapitalizacja spółek przed podziałem, co może być postrzegane jako niekorzystny aspekt dla niektórych inwestorów. Wydaje się jednak, że zwiększenie atrakcyjności inwestycyjnej dla akcjonariuszy omówione powyżej może sprawić, że kapitalizacja spółek po podziale po pewnym czasie wyrówna różnice wynikające z samego faktu podziału.

Z powyższych względów, rozpatrując wszystkie korzyści, ale także zagrożenia wynikające z podziału, Zarząd ATM pozytywnie ocenia wpływ planowanego podziału na działalność ATM oraz ATM SI i podtrzymuje swoje stanowisko, iż podział spółki na warunkach określonych w Planie Podziału leży w interesie Emitenta oraz jego akcjonariuszy. W związku z tym Zarząd podtrzymuje swój wniosek o przyjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ATM S.A. uchwały o podziale zgodnej z jej projektem załączonym w ogłoszeniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 9/2012 w dniu 24.02.2012 r.