

Załącznik nr 3
do protokołu
Rady Nadzorczej ATM S.A.
z dnia 27 kwietnia 2012 r.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza ATM S.A. na podstawie § 15 ust. 2 Statutu Spółki, zasady nr III Dobrych praktyk w spółkach notowanych na GPW oraz § 11 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała zwięzłej oceny sytuacji ATM S.A. na dzień 27 kwietnia 2012 r. wraz z oceną swojej pracy i przedkłada niniejszą ocenę Walnemu Zgromadzeniu oraz dołącza do Raportu Rocznego za 2011 r.

I. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza ocenia, że ATM S.A. osiągnęła w 2011 r. bardzo dobre wyniki finansowe i z powodzeniem realizowała przyjętą strategię rozwoju. Nie w każdym obszarze działalności udało się poprawić wyniki operacyjne, natomiast szczególnie cieszy rozwój działalności telekomunikacyjnej, która pozytywnie wpłynęła na skonsolidowane wyniki finansowe.

W trudnych dla wielu firm czasach Spółka osiągnęła najwyższe w swojej historii działalności skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 444,5 mln (wzrost o 11% r/r), 136,98 mln zł marży ze sprzedaży (wzrost o 5% r/r), 31,6 mln zł zysku operacyjnego (spadek o 5% r/r) oraz 16,7 mln zł zysku netto (spadek o 23% r/r).

Wyniki 2011 roku mogłyby być jeszcze lepsze szczególnie na poziomie zysku netto, natomiast widoczny był brak istotnej partycypacji w wyniku skonsolidowanym działalności informatycznej, która zwyczajowo generowała w IV kwartale roku większość zysku operacyjnego i zysku netto.

Rada pozytywnie ocenia wyniki wypracowane przez działalność telekomunikacyjną realizowaną przez ATM S.A., która to już czwarty rok z rzędu zanotowała istotny wzrost przychodów. Spółce w tym obszarze udało się istotnie przekroczyć 175 mln zł rocznych przychodów (wzrost o 50% r/r) i 17,27 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 9 r/r), co pozwala zaliczyć ATM do grona największych podmiotów w Polsce świadczących usługi telekomunikacyjne dla biznesu. Szczególnie cieszy pozyskanie w trzech centrach danych ATM ponad 120 nowych klientów (wzrost o 36%), które przełożyło się w całym 2011 roku na ponad 37% wzrost przychodów ze sprzedaży usług kolokacji.

Rada również pozytywnie ocenia działalność w segmencie integracji systemowej, gdzie wszystkie spółki z grupy kapitałowej ATM zanotowały w tym obszarze w 2011 roku pozytywne wyniki finansowe, dobrze sobie radząc w swoich segmentach rynku. Szczególnie spółka ATM Software osiągnęła wysoki wzrost przychodów o ponad 94% (r/r) i imponujący wzrost zysku netto o ponad 600% (r/r), który wyniósł 1,5 mln zł.

Ogólnie w obszarze świadczenia usług integracji systemów teleinformatycznych nie udało się jednak w minionym roku poprawić wyniku finansowego z 2010 roku – historycznie najlepszego w wieloletniej działalności. W ubiegłym roku w tym segmencie operacyjnym Grupa zanotowała odpowiednio: przychody ze sprzedaży 279,6 mln zł (spadek o 10% r/r), 66,2 mln zł marży ze sprzedaży (spadek o 1% r/r) i 16,1 mln zł zysku operacyjnego (spadek o 15% r/r). Należy przy tym jednak pamiętać, że działalność informatyczna ATM powiększyła się w ostatnich latach ponad dwukrotnie, osiągając już kolejny rok z rzędu przychody znacznie przekraczające 250 mln zł, co też nie miało nigdy wcześniej miejsca w długoletniej działalności firmy.



Na koniec 2011 roku kapitał własny grupy kapitałowej wyniósł 283 089 tys. zł (na koniec 2010 roku 275 273 tys. zł).

Rada przychyliła się do oceny Zarządu, że miniony rok był przełomowy dla całej grupy kapitałowej ATM S.A. Z powodzeniem udało się połączyć dwie największe spółki informatyczne, które już od początku 2011 roku świadczą usługi integracji systemów teleinformatycznych i budowy infrastruktury technicznej, w tym instalacji centrów danych pod jedną marką ATM Systemy Informatyczne. Natomiast w działalności telekomunikacyjnej Spółka odniosła wiele sukcesów, w szczególności w końcówce roku. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu z bardzo dużym zainteresowaniem klientów spotkał się nowo wybudowany budynek F3 w ramach Centrum Danych ATMAN. Już w pierwszym miesiącu od zakończenia budowy udało się Spółce na wiele lat wynająć ponad 33% dostępnej powierzchni w tym jednym z najnowocześniejszych obiektów w Polsce. Spółka z powodzeniem więc zrealizowała w 2011 roku plany sprzedaży wynikające z polityki inwestycyjnej na rynku centrów danych.

Minione miesiące były okresem wyężonej pracy nad podziałem ATM na dwie niezależne kapitałowo spółki notowane na GPW w Warszawie: ATM – działalność telekomunikacyjna, ATM SI – działalność informatyczna. Z powodzeniem udało się zorganizować spółki z grupy kapitałowej ATM do niezależnego i skutecznego funkcjonowania w ramach nowych dwóch grup kapitałowych. W dniu 16 kwietnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny ATM Systemy Informatyczne, a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ATM w dniu 20 kwietnia 2012 roku podjęło uchwałę o podziale ATM poprzez przeniesienie części zorganizowanego przedsiębiorstwa do spółki informatycznej. Wszystko wskazuje więc na to, że debiut ATM Systemy Informatyczne – jednego z większych integratorów teleinformatycznych w Polsce – będzie możliwy jeszcze w maju. Zmiana ta, oprócz istotnego uproszczenia struktury grupy kapitałowej ATM, umożliwi obu spółkom prowadzenie jednorodnej działalności operacyjnej, a co za tym idzie ich łatwiejszą i lepiej oddającą rzeczywistą wartość wycenę na rynku kapitałowym. Jest to więc wyjście naprzeciw preferencjom inwestorów, którzy od dnia podziału będą mogli inwestować w ramach jasno określonej strategii w spółkę telekomunikacyjną lub też informatyczną.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka jest zarządzana prawidłowo i skutecznie. Godne podkreślenia są wysoki profesjonalizm oraz znaczny – stale gromadzony i rozwijany – potencjał wiedzy inżynierskiej.

Perspektywy rynków, na których działa Spółka, oceniamy jako dobre. Szczególnie cieszy stały wysoko utrzymujący się popyt na usługi centrów danych w których to spółka się specjalizuje i posiada pozycję lidera na rynku polskim.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Kontrolowany poziom zadłużenia i duży udział przychodów ze stałych kontraktów sprawiają, że Spółka wydaje się mieć przed sobą niezagrażoną przyszłość. Plany inwestycyjne są ambitne, a ich realizacja znacząco wzmocni pozycję Spółkę na rynku teleinformatycznym.

Reasumując, Rada Nadzorcza uważa Spółkę za interesującą spółkę teleinformatyczną o dużym potencjale wzrostu.

W minionym roku zaszły następujące zmiany kapitałowe w Grupie:

- dnia 3.01.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki ATM Systemy Informatyczne S.A. do kwoty 986 733 zł, zgodnie z uchwałą NWZ ATM Systemy Informatyczne S.A. podjętą 27.12.2010 r., w wyniku której ATM S.A. objęła 453 373 akcji,

- w dniu 24.01.2011 r. została pojęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki mPay S.A. do kwoty 20 000 000 i objęciu przez ATM S.A. 1 450 000 akcji nowej emisji,
- dnia 7.02.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki mPay S.A. do kwoty 20 000 000 zł, w wyniku którego zatwierdzono objęcie 1 450 000 akcji przez ATM S.A.,
- 31.03.2011 r. zawarto umowę przeniesienia na Web Inn S.A. własności wszystkich posiadanych przez ATM S.A. 60% udziałów spółki inONE S.A. w liczbie 300 000 akcji, o wartości 7 200 000 zł,
- 2.08.2011 roku została podjęta uchwała o dookreśleniu wysokości podwyższonego w dniu 14.06.2011 r. kapitału zakładowego spółki mPay S.A. na kwotę 22 400 000 zł, poprzez emisję akcji. ATM S.A. objęła w podwyższonym kapitale 3 611 527 akcji na kwotę 1 805 763,50 zł,
- dnia 12.10.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki mPay S.A. do 22 400 000 zł, z czego ATM S.A. objęła akcje za kwotę 1 805 763,50 zł.

II. Ocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w 2011 r. zebrała się na 6 posiedzeniach, które odbyły się w następujących terminach:

- 1) 24.01.2011 r.;
- 2) 12.04.2011 r.;
- 3) 28.04.2011 r.;
- 4) 29.06.2011 r.;
- 5) 31.08.2011 r.;
- 6) 23.11.2011 r.;

Przedmiotem posiedzeń było między innymi:

- 1) przedstawienie szacunkowych wyników jednostkowych ATM S.A. za 2010 oraz zatwierdzenie budżetu Spółki na rok 2011;
- 2) omówienie prowadzonych i planowanych zmian właścicielskich w spółkach grupy kapitałowej ATM, w tym:
 - połączenie spółek ATM SI i KLK wraz z podjęciem uchwały wyrażającej zgodę na objęcie przez ATM S.A. akcji w spółce połączonej w zamian za wniesione akcje KLK S.A.,
 - planowana umowa z inwestorem strategicznym dotycząca inwestycji mPay S.A. wraz z podjęciem uchwały wyrażającej zgodę na objęcie przez ATM S.A. akcji mPay S.A. o wartości 725 tys. zł,
 - planowana sprzedaż akcji spółki inOne S.A. inwestorowi strategicznemu,
 - dyskusja na temat rozważanych zmian właścicielskich dotyczących ATM-Software sp. z o.o.
- 3) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM S.A. za rok 2010, jak również sprawozdania Zarządu z



działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ATM S.A. za rok 2010 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2010;

- 4) zwięzła ocena sytuacji Spółki oraz ocena pracy Rady Nadzorczej;
- 5) wyrażenie pozytywnej opinii do projektowanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 6) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za pierwsze półrocze 2011 r. oraz badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za rok 2011;
- 7) omówienie dalszych działań związanych z podziałem ATM na część telekomunikacyjną i integracyjną;
- 8) wyrażenie zgody na objęcie przez ATM S.A. akcji w spółce mPay S.A.;
- 9) omówienie zmian w zarządzie ATM Systemy Informatyczne SA
- 10) zmiany w sposobie wynagrodzenia Zarządu,
- 11) omówienie bieżących spraw w spółce i wyników po 3 kwartałach 2011r.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem układała się bardzo dobrze. Członkowie Rady Nadzorczej byli również obecni na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Rada stwierdza, iż w ATM S.A. funkcjonuje sprawny i skuteczny system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem realizowany przez wyodrębniony dział planowania i kontroli finansowej.

Mając powyższe na uwadze Rada pozytywnie ocenia swoją pracę w ATM S.A.

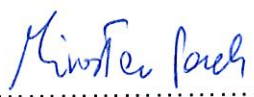
Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

.....
Jan Wojdyński


.....
Tomasz Tuchołka

Członkowie Rady Nadzorczej


.....
Sławomir Kamiński


.....
Mirosław Panek


.....
Grzegorz Domagała