

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2005

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W roku 2005 Spółka rozwijała swoje dotychczasowe kompetencje w zakresie integracji systemów teleinformatycznych oraz usług telekomunikacyjnych z wartością dodaną. Jednocześnie został wyodrębniony trzeci obszar zainteresowań Spółki, związany z wdrażaniem własnych rozwiązań softwarowych.

W minionym roku Spółka kontynuowała i rozszerzyła swoje zainteresowania w kierunku poszukiwania nowych rozwiązań technologicznych w obszarze teleinformatyki i mediów - takich rozwiązań, które pozwoliłyby na wykreowanie rynków na nowe produkty i usługi i zajęcie na tych rynkach znaczącej pozycji. W związku z coraz większym znaczeniem tych działań Spółka zmodyfikowała i ogłosiła w lutym 2006 r. swoją misję, jako „Budowanie wartości firmy poprzez innowacyjne przedsięwzięcia teleinformatyczne kreujące nowe rynki w Polsce i na świecie”. Wynikiem nowej strategii były przejęcia w lutym 2006 r. kontrolnych pakietów udziałów w spółkach ATM-Mobile sp. z o.o. (i za jej pośrednictwem w spółkach mPay S.A. i rec-order sp. z o.o.) oraz iloggo sp. z o.o., a w maju 2006 r. reaktywowanie działalności spółki ATM-Elektronika sp. z o.o., która odtąd będzie prowadziła działalność pod firmą ATM Services sp. z o.o. Działania w tym kierunku mają także swoje odzwierciedlenie w podpisanym w maju 2006 r. liście intencyjnym z Monolith Films sp. z o.o., w którym strony przewidują powołanie spółki, mającej stanowić przełomową inicjatywę na polskim rynku cyfrowej dystrybucji filmów.

Pierwszy nowy produkt o znaczących przychodach został wytworzony przez Spółkę i wdrożony do sprzedaży w 2005 r. pod nazwą handlową ATM-IndoorTV i stanowi odpowiedź na zapotrzebowanie rynku reklamowego na centralnie zarządzany system do dystrybucji reklamy multimedialnej w punktach sprzedaży. Zgodnie z trendami światowymi w tej dziedzinie, sprzedaż nowego produktu powinna charakteryzować się dużym potencjałem wzrostu.

W minionym roku Spółka sfinalizowała przedsięwzięcie związane z wybudowaniem i uruchomieniem Centrum Telekomunikacyjnego zlokalizowanego wokół siedziby firmy w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a. W wyniku inwestycji własnych Spółki powstał kompleks techniczno-biurowo, który Spółka zdecydowała się sprzedać w połączeniu z umową leasingu, w celu uzyskania wolnych środków finansowych na dalszy rozwój.

1.2. Przewidywany rozwój jednostki

Ze względu na korzystne warunki rynkowe, Spółka będzie nadal się rozwijała, zwiększając swoje przychody i zyski. Nadal będzie inwestowała w budowę istotnych dla swojej działalności fragmentów infrastruktury telekomunikacyjnej. Zamierza dalej realizować swoją misję zwiększania wartości firmy poprzez innowacyjne przedsięwzięcia teleinformatyczne kreujące nowe rynki w Polsce i na świecie. Będzie w związku z tym tworzyła i przejmowała inne spółki mające służyć temu celowi, a także zwiększaniu pozycji rynkowej w tradycyjnych dziedzinach działalności.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2005 Spółka uczestniczyła w następujących projektach badawczo-rozwojowych:

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

ATM S.A. 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 z pewnością uczestniczyć. Udział w tym projekcie stanowił pole rozwoju *know-how* Spółki w dziedzinie przygotowania i dystrybucji materiałów audiowizualnych w sieciach IP. Spółka wyprodukowała m.in. system NPVR (*Network Personal Video Recorder*) umożliwiający użytkownikom odtworzenie wybranego programu nadanego wcześniej. Czas dostępności nagrań byłby ustalony przez nadawcę, będącego równocześnie właścicielem serwera sieciowego tej usługi.

Platforma POS-TV

Spółka prowadziła (zakończony w maju 2006 r.) projekt wewnętrzny pod nazwą SSM (*Spread Screens Manager*). W ramach tego projektu została rozwinięta platforma technologiczna do zarządzania dystrybucją i emisją materiałów informacyjnych i reklamowych w rozproszonej sieci ekranów wideo (POS-TV, *Point-Of-Sales TV*). Unikatowa funkcjonalność platformy SSM pozwala na prowadzenie elastycznych kampanii reklamowych przy zachowaniu centralnego sterowania emisją i raportowania. Na podstawie wytworzonej platformy świadczona jest usługa o nazwie ATM Indoor TV, która została nagrodzona przez wydawnictwo Migut Media „Złotą Anteną Świata Telekomunikacji 2006” w kategorii „Produkt roku – rozwiązanie stacjonarne dla biznesu”. Ta kompleksowa usługa obejmuje dzierżawę terminali (ekranów), obsługę telekomunikacyjną sieci oraz udostępnienie platformy SSM.

Atmosfera-BCP

W ramach innego projektu wewnętrznego 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).

PC-TV

Kolejnym projektem wewnętrznym realizowanym przez Emitenta w 2005 roku jest budowa platformy technologicznej telewizji internetowej, służącej do emisji programów telewizyjnych „na żywo”, dystrybucji materiałów w trybie „wideo na żądanie” oraz w trybie pobierania (*download*). Odbiornikiem sygnału z budowanej platformy ma być komputer osobisty (PC). Platforma ma być gotowa do produkcyjnego wykorzystania około połowy 2006 roku. Obecnie ATM S.A. pracuje nad pozyskaniem treści telewizyjnych i filmowych do dystrybucji, co stanowi m.in. przedmiot wspomnianego w pkt 1.1 listu intencyjnego podpisanego z firmą Monolith Films Sp. z o.o.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację pogorszyć w przyszłości.

1.5. Nabycie akcji własnych

Emitent w roku 2005 nie nabywał akcji własnych i nie nosi się z takim zamiarem w roku bieżącym.

1.6. Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą. Posiada natomiast Oddział w Katowicach, poprzez który realizuje działalność Spółki w regionie południowej Polski.

1.7. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych

Podstawowym instrumentem finansowym, z którego korzystała Spółka w 2005 r. były kredyty inwestycyjne denominowane do Euro. W styczniu 2006 roku Spółka spłaciła te kredyty w całości. Obecnie posługuje się leasingiem operacyjnym w odniesieniu do Centrum Telekomunikacyjnego, realizowanego w oparciu o umowę na 15 lat, gdzie wartość przedmiotu leasingu jest denominowana do Euro.

Spółka korzysta także z leasingu finansowego przy zakupie urządzeń do rozbudowy posiadanej infrastruktury telekomunikacyjnej. Okresy tego leasingu to 3-5 lat. Wartość przedmiotu leasingu wyrażana jest także w Euro.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok wprowadzona została zmiana przyporządkowania niektórych kosztów ogólnego zarządu do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Zmiana ta nie wynika ze zmiany sposobu prowadzenia działalności przez Emitenta, ale ze zmiany firmy badającej sprawozdanie finansowe. Według opinii aktualnego audytora dwa rodzaje kosztów:

- wynagrodzenia osób zatrudnionych w Spółce na stanowiskach inżynierskich, oraz
- amortyzacja sieci telekomunikacyjnej,

winne być kwalifikowane - nie jak dotychczas - do kosztów ogólnego zarządu, ale jako koszty wytworzenia produktów. Spółka w związku z tym dokonała przeniesienia w prezentowanym sprawozdaniu, odpowiednio dla roku 2004 i 2005, kwoty 9685 tys. zł oraz 12001 tys. zł z kosztów ogólnego zarządu do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

Zmiana taka - zdaniem Spółki - nie ma znaczenia z punktu widzenia oceny wyników finansowych Spółki, a ma na celu jedynie spełnienie pewnych wymogów formalnych.

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze pozycje rachunku wyników w roku 2005 i w roku 2004 wraz z porównaniem obu sposobów prezentacji wyników (dane w tysiącach złotych):

	Standard dotychczasowy			Standard wprowadzony w roku 2005		
	2005	2004	Wzrost	2005	2004	Wzrost
Przychody ze sprzedaży	119 551	97 817	22%	119 551	97 817	22%
Koszty bezpośrednie sprzedaży	74 065	60 988	21%	86 066	70 673	22%
Zysk brutto ze sprzedaży	45 486	36 829	24%	33 485	27 144	23%
Rentowność na zysku brutto	38.0%	37.7%		28.0%	27.7%	
Koszty ogólne	38 625	32 336	19%	26 624	22 651	18%
Zysk ze sprzedaży	6 861	4 493	53%	6 861	4 493	53%
Pozost.przychody operac.	15 909	1 348		15 909	1 348	
Zysk operacyjny	22 770	5 842	290%	22 770	5 842	290%
Koszty finansowe	-200	-2 156		-200	-2 156	
ZYSK BRUTTO	22 970	7 997	187%	22 970	7 997	187%
Podatek dochodowy	3 720	434		3 720	434	
ZYSK NETTO	19 250	7 563	155%	19 250	7 563	155%

Niezależnie od sposobu prezentacji, wyniki roku 2005 były znacząco lepsze od wyników roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży na podstawowej działalności operacyjnej wzrosły o 22%, zysk brutto ze sprzedaży o 23-24% i zysk ze sprzedaży o 53%. Ze względu na inny sposób prezentacji wyników rentowność na zysku brutto spadła pozornie o 10%, ale nie ma to żadnego uzasadnienia ani konsekwencji merytorycznych w funkcjonowaniu Spółki.

Wzrost przychodów i zysków brutto ze sprzedaży wskazuje na rosnące zapotrzebowanie rynku na usługi teleinformatyczne. Godny podkreślenia jest ponad 50-procentowy wzrost zysku ze sprzedaży, który pokazuje, że na trudnym konkurencyjnym rynku, Spółka potrafi poprawić rentowność swojej podstawowej działalności operacyjnej.

Znaczącą pozycję w wynikach Spółki zajmuje zysk zakwalifikowany do tzw. pozostałych przychodów operacyjnych. Tak znaczące zyski zostały osiągnięte przez Emitenta w wyniku sprzedaży wybudowanego Centrum Telekomunikacyjnego. Zysk ten jest efektem wytworzenia znacznej wartości, przy wykorzystaniu zgromadzonej kompetencji i wiedzy technologicznej przy budowie zaawansowanych technologicznie obiektów. Ta wiedza jest wykorzystywana w normalnej działalności operacyjnej spółki przy budowie rozwiązań dla naszych klientów. Ponieważ jednak w tym przypadku osiągnięty zysk dotyczył własnych aktywów trwałych, musiał zostać wykazany nie w zysku ze sprzedaży, ale w pozostałych przychodach operacyjnych.

Spółka także w przyszłości przewiduje nie poprzestawać na osiąganiu zysków z działalności poza „normalną” działalnością operacyjną. Poprzez wykorzystanie kompetencji, wiedzy i doświadczenia przewiduje tworzenie, rozwijanie i osiąganie dodatkowych zysków z tworzenia nowych produktów - poprzez sprzedaż zaawansowanych technologicznie aktywów, nowych platform sprzętowo-programistycznych, własnych jednostek biznesowych czy wydzielonych spółek.

Według stanu na koniec roku 2005 istotnym zmianom podlegały także najważniejsze pozycje bilansu Spółki. W związku ze sprzedażą znaczących aktywów (Centrum Telekomunikacyjnego) zmniejszyła się o 14 mln zł wartość aktywów trwałych netto. Liczba ta stanowi wypadkową zmniejszenia wartości środków trwałych wynikających z tej sprzedaży (25 mln zł) oraz bieżących inwestycji w dalszą intensywną rozbudowę infrastruktury telekomunikacyjnej.

Znaczny wzrost należności na koniec 2005 r. wynika wyłącznie z tego, że należności związane z zakupem Centrum Telekomunikacyjnego (49.4 mln zł) zostały uregulowane dopiero na początku 2006 roku.

Kapitał własny Emitenta zwiększył się znacznie o zysk roku 2005 i przekroczył kwotę 75 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynikające z kredytu inwestycyjnego zostały w całości przekwalifikowane na zobowiązania krótkoterminowe, w związku z całkowitą spłatą kredytu w styczniu 2006. O tę samą kwotę wzrosły zatem zobowiązania krótkoterminowe Spółki. Dodatkowy (lokalny w czasie) wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze zobowiązań podatkowych (VAT i podatek dochodowy) regulowanych na początku 2006 roku.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Rok 2005 potwierdził, że wzrasta w Polsce popyt na usługi integracyjne w zakresie systemów teleinformatycznych. Coraz bardziej odczuwalne jest zapotrzebowanie klientów na usługi o wysokim poziomie kompetencji, idących coraz częściej w kierunku pełnego outsourcingu infrastruktury teleinformatycznej klienta lub jej funkcjonalnie wydzielonej części. Tego typu zapotrzebowanie najlepiej wpisuje się w ofertę Spółki i stwarza przesłanki do jeszcze szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży tego typu usług. Obecnie nie obserwujemy znaczącego ryzyka ze względu na możliwy wzrost konkurencji ze strony innych podmiotów, ze względu na dość wyjątkowe połączenie kompetencji w ATM S.A.

Także rozwój rynku usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Spółkę wydaje się niezagrożony. Pomimo ciągłego spadku jednostkowych cen na usługi telekomunikacyjne (np. cen za ilość przesłanych danych albo wielkość zapewnionego pasma transmisyjnego), zapotrzebowanie na ilość przesyłanych danych rośnie jeszcze szybciej. Powoduje to ciągły wzrost przychodów z tego typu usług przy praktycznie nie zmieniającej się rentowności.

Duże znaczenie dla przyszłej działalności i wyników Spółki będzie miała dobra koniunktura gospodarcza, wzrost nakładów inwestycyjnych w Polsce, napływ inwestycji zagranicznych i unifikacja rynku europejskiego (zwiększanie poziomu rozwoju polskiej infrastruktury teleinformatycznej do średniej europejskiej).

Do zagrożeń należy zatem zaliczyć ryzyko załamania pozytywnych trendów i dobrej koniunktury gospodarczej, a także procesu integracji europejskiej. Wszystkie te czynniki mogłyby wystąpić w przypadku destabilizacji politycznej w Polsce. Wydaje się jednak, że potencjalne zagrożenia pojawiające się w związku z wyborami w roku 2005 oraz tworzenia się nowej koalicji rządowej, mamy już za sobą.

W przypadku spokojnej, stabilnie rozwijającej się polskiej gospodarki, nie znajdujemy zagrożeń mogących przeszkodzić w dalszym rozwoju firmy.

4. Pozostałe informacje

4.1. Informacje o podstawowych produktach

Działalność Spółki polega na świadczeniu usług teleinformatycznych. W ramach wykonania usługi często ma także miejsce dostawa towarów, ale charakter wykonywanych kontraktów wskazuje na zakwalifikowanie tej działalności do kategorii usług.

Spółka nie wytwarza i nie oferuje usług skierowanych na rynek detaliczny. Większość usług ma złożony, a często unikalny charakter i nie poddaje się prostej klasyfikacji. Praktycznie każda usługa Spółki jest dopasowana do potrzeb konkretnego klienta. Usługi świadczone przez Spółkę opierają się na połączeniu kompetencji integratora systemowego i operatora telekomunikacyjnego. Jak wynika z zamieszczonych poniżej opisów poszczególnych usług, w wielu przypadkach trudno rozdzielić

składową typowo „integracyjną” od „telekomunikacyjnej”, zatem Zarząd Spółki ocenia rygorystyczne traktowanie takiej klasyfikacji jako mylące.

- **Outsourcing telekomunikacyjny.** Są to usługi polegające na projektowaniu i zestawianiu kompletnych sieci teleinformatycznych. Na bazie łączy własnych i dzierżawionych od innych operatorów ATM buduje infrastrukturę transmisyjną, uzbrojoną w urządzenia własne lub należące do Klienta. W skład kompleksowej usługi wchodzi też opieka eksploatacyjna nad całością zbudowanej infrastruktury na podstawie umów o gwarantowanych poziomach obsługi (SLA, Service Level Agreements).
- **Szybki dostęp do Internetu.** Są to usługi polegające na zestawianiu i nadzorowaniu szerokopasmowego połączenia do Internetu dla klientów biznesowych i dla operatorów usług internetowych (ISP/ASP). 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 szybkiego dostępu do Internetu realizowana jest wymiana ruchu pomiędzy dostawcami a odbiorcami informacji w sieci. Spółka jest uczestnikiem węzłów międzyoperatorskich. Usługa jest świadczona w wariantach dopasowanych do potrzeb poszczególnych grup odbiorców, w tym ostatnio również klientów (np. z sektora finansowego) wykorzystujących Internet do zastosowań o krytycznym znaczeniu dla ich podstawowej działalności. Dla tego typu klientów wprowadzono usługę niezawodnego dostępu do Internetu RAIL.Internet.
- **Szerokopasmowa transmisja danych.** Są to usługi teletransmisyjne świadczone na terenie całego kraju, o bardzo wysokich parametrach dotyczących jakości transmisji. Na terenie Warszawy usługi szerokopasmowej transmisji danych świadczone są bez ograniczeń w przepustowości, w oparciu o własną sieć telekomunikacyjną. W ramach tych usług Spółka realizuje transmisję poprzez punkty styku z głównymi operatorami teletransmisji międzymiejscowej i międzynarodowej.
- **Inne rodzaje usług telekomunikacyjnych.** Na inne rodzaje usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Spółkę składają się m.in. usługi kolokacji, hostingu i prowadzenie zapasowych centrów danych.
- **Integracja sieci teletransmisyjnych.** Są to usługi polegające na projektowaniu, budowie i wdrożeniu u klienta do eksploatacji sieci teletransmisyjnych: korporacyjnych i operatorskich. ATM 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 wykorzystujących zaawansowane technologicznie urządzenia, w tym superkomputery i superserwery wizualizacyjne. Budowane systemy komputerowe obejmują między innymi profesjonalne systemy obliczeniowe i systemy baz danych. Związane są z zastosowaniem jednostek centralnych o wielkiej mocy obliczeniowej, klastrów komputerowych, serwerów, stacji roboczych i specjalistycznych systemów oprogramowania.
- **Oprogramowanie dla biznesu.** Tym określeniem obejmuje się usługi polegające na projektowaniu, dostawie i wdrożeniu oprogramowania dla klientów instytucjonalnych. ATM specjalizuje się w projektowaniu systemów do wspomagania działów IT w dużych korporacjach, systemów do zarządzania kontaktami z klientem zewnętrznym (CRM — Customer Relationship Management) i wewnętrznym (Help Desk).
- **Infrastruktura sieciowa i bezpieczeństwo.** Tym określeniem obejmowane są usługi związane z projektowaniem, budową i wdrożeniem projektów związanych z koncepcją

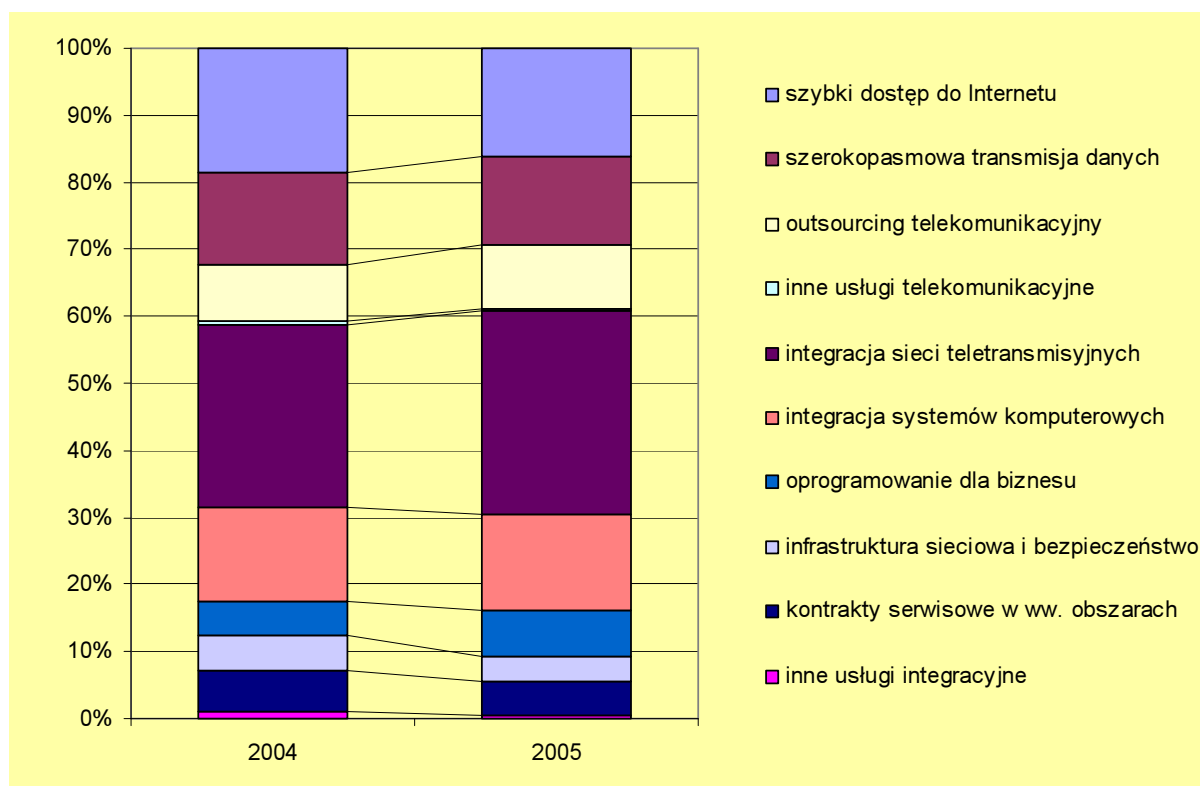
„inteligentnego budynku” i sieciami strukturalnymi, ze szczególnym uwzględnieniem budowy systemów bezpieczeństwa, monitoringu i kontroli dostępu.

- **Kontrakty serwisowe.** W wyniku realizacji wszystkich wyżej wymienionych usług, systemy teleinformatyczne budowane u klienta obejmowane są najczęściej umowami (kontraktami) o świadczenie usług serwisowych i eksploatacyjnych.

Duże zróżnicowanie wartości poszczególnych usług oraz ich jednostkowy charakter sprawiają, że prezentacja wyników sprzedaży w ujęciu ilościowym ma znikomą wartość informacyjną. Biorąc pod uwagę stosowaną klasyfikację usług, wartość i struktura sprzedaży Spółki w 2005 roku, w porównaniu z analogicznym podziałem dla roku poprzedniego, przedstawia się następująco:

Grupy produktów i usług	2004	2005
szybki dostęp do Internetu	18 094	19 348
szerokopasmowa transmisja danych	13 507	15 654
outsourcing telekomunikacyjny	8 337	11 345
inne usługi telekomunikacyjne	352	590
integracja sieci teletransmisyjnych	26 617	36 287
integracja systemów komputerowych	13 946	17 190
oprogramowanie dla biznesu	4 863	8 110
infrastruktura sieciowa i bezpieczeństwo	5 214	4 446
kontrakty serwisowe w ww. obszarach	5 894	5 894
inne usługi integracyjne	993	687
Razem	97 817	119 551

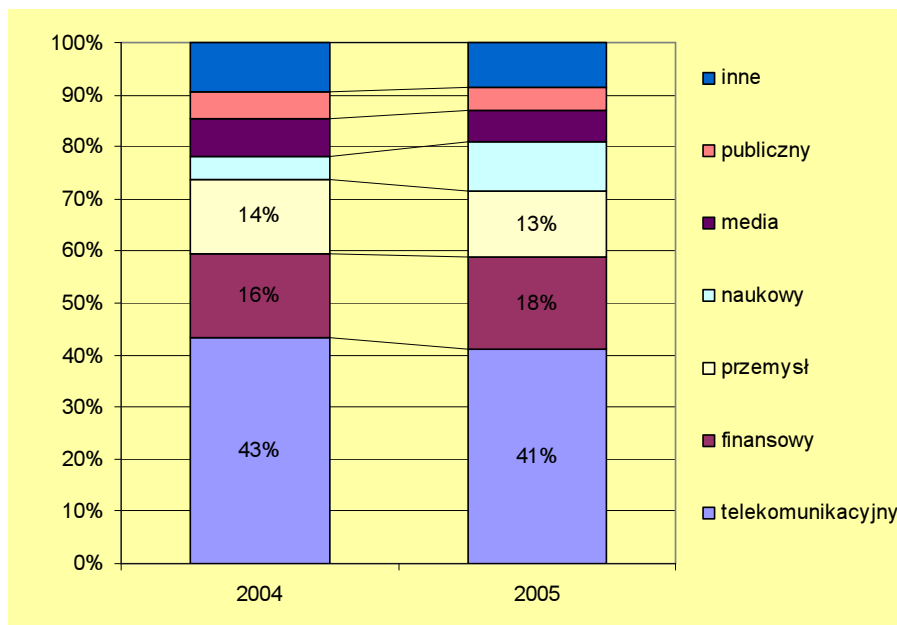
Udział poszczególnych grup produktów i usług w przychodach Spółki w latach 2004-2005 przedstawia poniższy rysunek:



4.2. Informacje o zmianach rynków zbytu i zaopatrzenia

W roku 2005 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu ATM S.A. w stosunku do roku poprzedniego. Działalność Spółki skierowana była prawie wyłącznie na rynek krajowy. 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 funkcjonuje oddział Spółki z siedzibą w Katowicach.

Najważniejsi Klienci Spółki wywodzą się z sektorów: telekomunikacji (w tym telewizje kablowe), bankowości i finansów (w tym firmy ubezpieczeniowe), przemysłu (w tym dystrybucja energii), nauki, mediów i administracji publicznej. Podział rynku wg odbiorców nie zawsze pokrywa się z podziałem wg asortymentu produktów i usług.



W roku 2005 nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze źródeł zaopatrzenia Spółki w materiały do produkcji, w towary lub usługi.

W strukturze zaopatrzenia Spółki występują dwie zasadnicze grupy: 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 — prawie wyłącznie z USA.

Spółka jest w niewielkim stopniu uzależniona od konkretnych odbiorców. W 2005 roku przychody ze sprzedaży do jednego z klientów – UPC Polska sp. z o.o. – przekroczyły 10% sprzedaży ogółem (wyniosły 13,3%). Ze względu na zróżnicowanie asortymentu dostaw i usług kupowanych przez tego klienta Zarząd ocenia ryzyko związane z tym uzależnieniem jako niegroźne dla przyszłych wyników finansowych Spółki.

Spółka jest również w niewielkim stopniu uzależniona od dostawców. Tylko zakupy od jednego dostawcy przekraczają próg 10% zakupów ogółem. Jest nim Cisco Systems (udział 20,1%). Spółka jest Złotym Partnerem firmy Cisco Systems. Wśród wymagań certyfikacji jest m.in. posiadanie realnych perspektyw rozwoju sprzedaży, które przy ponownej certyfikacji wiosną roku 2005 zostały przez Cisco ocenione pozytywnie. Oznacza to, że współpraca z firmą Cisco nie jest w żaden sposób zagrożona. Udział w sprzedaży usług opartych na technologii i sprzęcie tego producenta wzrósł z 15,6% do 20,1%. Ze względu na stabilną pozycję Cisco jako lidera rynku technologii teleinformatycznych na świecie oraz na wysoce pozytywny rozwój współpracy, Zarząd ATM S.A. ocenia to uzależnienie jako niegroźne dla przyszłości Spółki.

Pomiędzy Spółką a wskazanym wyżej podmiotem nie występują inne powiązania, niż wynikające z umów partnerskich.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta

Umowami znaczącymi dla działalności Emitenta są niewątpliwie umowy zawierane z dostawcami i klientami, które dotyczą dostaw towarów i usług o znacznej wartości. Informacje na ich temat, gdy ich wartość (w stosunku do jednego podmiotu) liczona zgodnie z definicją zawartą w „Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, Spółka przekazuje do wiadomości publicznej w postaci raportów bieżących. Należy jednak mieć na uwadze, że zarówno po stronie dostawców, jak i po stronie odbiorców, nie ma firmy, która byłaby wyraźnie dominującą. Dlatego żadna z umów nie jest krytyczna względem możliwości funkcjonowania Spółki. Także żadna z umów, która dla Spółki jest istotna, nie została w minionym okresie wypowiedziana lub niekorzystnie dla Spółki zmieniona.

Emitentowi nie znane są znaczące dla działalności Emitenta umowy zawarte między akcjonariuszami, ani umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na działalność Emitenta.

4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji

W omawianym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta. W 2005 r. Emitent nadal był jednostką dominującą w stosunku do ATM Elektronika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Grochowska 21a. Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego swojej grupy kapitałowej, korzystając ze zwolnienia wynikającego z art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości. Spółka zależna ATM Elektronika Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Grochowska 21a zawiesiła swą działalność z dniem 30.06.2002 r. i stan ten nie zmienił się do końca 2005 r.

Emitent dokonywał wyłącznie inwestycji krajowych.

W zakresie inwestycji w instrumenty finansowe Emitent lokował wolne środki w krótkoterminowych bonach komercyjnych o krótkim okresie wykupu. W sumie w przeciągu roku wydatkowane było 25.8 mln zł na nabycie takich instrumentów dłużnych, a 29.2 mln wpłynęło z tytułu ich wykupu. Na koniec 2005 roku Spółka nie miała otwartych inwestycji tego rodzaju.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne dotyczyły:

- zakupu licencji na oprogramowanie za 59 tys. zł,
- sfinansowania prac badawczo rozwojowych za kwotę 18 tys. zł związanych z rozbudową systemu operacyjnego ALTIX (Silicon Graphics) o funkcje Check Point Restart .

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

Spółka w roku 2005 nie dokonywała inwestycji w nieruchomości. Posiadana nieruchomość obejmująca Centrum Telekomunikacyjne została w 2005 roku sprzedana na rzecz Fortis Lease Sp. z o.o. i objęta umową leasingu o charakterze leasingu operacyjnego (pozabilansowego) na okres 15 lat.

4.5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2005 roku nie zostały zawarte przez Emitenta ani przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.

4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Emitentowi pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W roku 2005 Emitent spłacał raty kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na sfinansowanie wybudowania Centrum Telekomunikacyjnego w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a. Kredyty te były denominowane do Euro i w walucie odniesienia na koniec 2005 r. były wyrażone kwotą 3 584 tys.€. Omawiane kredyty zostały w całości spłacone przez Spółkę w styczniu 2006 r.

W 2005r. Emitent zawarł z BRE Bankiem S.A. dwie umowy kredytowe o kredyt inwestycyjny na łączną kwotę 625 tys. zł. Kredyt przeznaczony był na rozbudowę i modernizację infrastruktury telekomunikacyjnej ATM S.A. na terenie Warszawy i Katowic. Kredyty te zostały spłacone całkowicie w listopadzie 2005r.

W początkach roku 2005 Spółka miała zawarte umowy na kredyt odnawialny (stand-by) oraz na kredyt w rachunku bieżącym. Ze względu na brak zapotrzebowania Spółki na te produkty, umowy te nie zostały przedłużone (umowa na kredyt odnawialny wygasła 31 sierpnia 2005 r., a umowa na kredyt w rachunku bieżącym - 30 marca 2005r.).

Emitentowi w 2005 r. nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

4.7. Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W roku 2005 Emitent nie udzielał pożyczek, za wyjątkiem drobnych pożyczek z Funduszu Świadczeń Socjalnych, udzielanych pracownikom Spółki (z wyłączeniem Zarządu Spółki).

Emitent nie udzielał także bezpośrednio żadnych gwarancji. Jednakże na zlecenie Emitenta wystawiane są gwarancje przez banki na rzecz klientów Emitenta. Są to gwarancje wadialne (przetargowe) i gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Na koniec 2005 r. całkowita wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz klientów Emitenta wyniosła:

- gwarancje udzielone przez BRE Bank S.A.: 1435 tys. zł,
- gwarancje udzielone przez Bank Millennium S.A.: 783 tys. zł.

Emitent udzielił poręczeń wekslowych na rzecz banków z tytułu udzielonych kredytów i wystawionych gwarancji do wysokości zaciągniętych zobowiązań.

Ponadto w 2005 roku Emitent wystawił weksle na łączną kwotę 2.5 mln zł stanowiące poręczenie na zabezpieczenie umów na dofinansowanie dwóch projektów ze środków unijnych:

- rozbudowa i modernizacja infrastruktury telekomunikacyjnej ATM S.A. na terenie Warszawy oraz rozbudowa Centrum Kolokacyjnego w Warszawie,
- rozbudowa infrastruktury telekomunikacyjnej ATM S.A. na terenie Katowic i kilkunastu miast województwa śląskiego.

Emitent nie udzielił pożyczek, gwarancji ani poręczeń na rzecz jednostek powiązanych.

4.8. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji

W ciągu 2005 roku ATM S.A. nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

Wpływ z emisji w 2004 r. 300 tys. akcji serii F w wysokości 5751 tys. zł, pomniejszony o koszty emisji, został przeznaczony w całości na rozbudowę sieci telekomunikacyjnej.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami

Emitent podał do wiadomości publicznej prognozy podstawowych parametrów finansowych na rok 2005 w prospekcie emisyjnym. Realizację prognoz przedstawia poniższa tabela:

	Prognoza z Prospektu Emisyjnego	Prognoza z Raportu Bieżącego 3/2006 z 27.01.2006 r.	Realizacja
Przychody ze sprzedaży	108 121	119 551	119 551
Zysk brutto ze sprzedaży	49 376	45 561	(45 486) 33 485
Zysk operacyjny	10 176	22 707	22 770
Zysk brutto	8 965	22 907	22 970
Zysk netto	8 033	19 202	19 250

Realizacja zysku brutto ze sprzedaży została podana zgodnie z układem sprawozdania finansowego, w którym część kosztów ogólnego zarządu została zakwalifikowana do kosztów sprzedanych produktów (zgodnie z opisem w pkt 2 niniejszego Sprawozdania). Tym samym koszty ogólne zostały zmniejszone o 12 mln zł, a koszty bezpośrednie sprzedaży zwiększone o 12 mln zł. Tym samym zysk brutto ze sprzedaży został wykazany w kwocie o 12 mln zł mniejszej. W ujęciu porównywalnym z opublikowaną wcześniej prognozą zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 45 486 tys. zł

Opublikowana w prospekcie emisyjnym prognoza została znacznie przekroczona w związku z lepszymi od przewidywanych wynikami Spółki. Prognoza opublikowana raportem bieżącym w styczniu 2006 r. odpowiadała z dużą dokładnością wynikom faktycznie zrealizowanym.

4.10. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Emitent prawidłowo i efektywnie zarządza swoimi zasobami finansowymi. Dowodem tego są dobre wyniki zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie zysku netto. Emitent jest zadłużony w nieznacznym stopniu.

Spółka nie ma żadnych problemów z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań i nie znane są żadne zagrożenia, które mogłyby tę sytuację zmienić.

4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2006 przewidywane są dalsze inwestycje w zakresie rozbudowy sieci telekomunikacyjnej Emitenta oraz ewentualne niewielkie inwestycje kapitałowe związane z zakupem spółek o profilu kompatybilnym z działalnością Emitenta. Na inwestycje te wystarczą środki własne Emitenta wspomagane ewentualnymi środkami dłużnymi (leasing finansowy środków trwałych).

Emitent rozważa także możliwość dokonania przejęć lub połączeń większych spółek, mających na celu konsolidację podmiotów działających w tych samych lub kompatybilnych branżach. W przypadku, gdyby takie projekty miały być zrealizowane, Spółka rozważy emisję nowych akcji.

4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2005

W 2005 r. nie zaobserwowano czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności. Także sprzedaż Centrum Telekomunikacyjnego nie jest postrzegane przez Spółkę jako zdarzenie nietypowe, jako że Emitent planuje także w następnych okresach sprawozdawczych osiągać zyski z przychodów kwalifikowanych jako pozostałe przychody operacyjne.

Nie zmienia to faktu, że sprzedaż ta miała niezwykle pozytywny wpływ na wyniki Spółki, poprzez zwiększenie zysku netto i tym samym kapitałów własnych Spółki, uwolnienie znacznych środków pieniężnych na dalsze inwestycje, obniżenie stanu aktywów i tym samym poprawę wskaźnika ROA, całkowitą spłatę kredytów inwestycyjnych i uzyskanie jeszcze większej niż dotychczas zdolności kredytowej. Jednocześnie umowa leasingu nie będzie miała żadnego negatywnego wpływu na koszty ponoszone przez Spółkę, w porównaniu z kosztami związanym z obsługą dotychczasowych kredytów inwestycyjnych.

4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz perspektywy rozwoju do końca roku 2006

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych warunkujących rozwój przedsiębiorstwa Emitenta należy utrzymanie się wysokiego popytu na usługi w zakresie integracji systemów teleinformatycznych i stały wzrost zapotrzebowania na przesyłanie informacji.

Szczególnie istotnym warunkiem do znacznego pobudzenia rynku i tym samym możliwości znacznego zwiększenia przychodów ze sprzedaży usług teleinformatycznych jest poprawa skuteczności wydawania pomocowych środków unijnych oraz trybu rozstrzygania przetargów publicznych. Dotychczas ciągle jeszcze nie nastąpił przełom w tym zakresie.

Wewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Emitenta jest utrzymanie i ciągłe pozyskiwanie wysokich kompetencji w zakresie najnowszych technologii informatycznych, w szczególności poprzez ciągłe podnoszenie kwalifikacji zespołów inżynierskich.

Największą szansę na dalszy intensywny wzrost zysku Spółka widzi w wynikach swoich prac w zakresie tworzenia nowych rynków i produktów w obszarze teleinformatyki. Każdy z rozwijanych aktualnych produktów, w przypadku pozytywnego przyjęcia nowej technologii, może spowodować zajęcie rynku porównywalnego z całą dotychczasową działalnością ATM S.A. Do nowych produktów posiadających największe szanse na osiągnięcie spektakularnych sukcesów można zaliczyć:

- system płatności mobilnych rozwijanych w spółce zależnej mPay S.A.
- produkty związane z powstawaniem i wdrażaniem telewizji interaktywnej (ATM PC-TV, ATM Internet-TV),
- produkt związany ze zdalnym zarządzaniem emisją treści reklamowych (ATM Indoor-TV),
- nowa koncepcja serwisu internetowego rozwijana w spółce zależnej iloggo sp. z o.o.
- usługi obsługi informatycznej MSP wprowadzane w spółce zależnej ATM Services sp z o.o.
- produkt związany ze sprzedażą nadawanych przez rozgłośnie/stacje TV utworów muzycznych lub filmów, wprowadzany w spółce zależnej rec-order sp. z o.o

Należy zaznaczyć, że inwestycje Spółki 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 Spółki.

4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku 2005 nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem lub jego grupą kapitałową.

4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w roku 2005

W roku 2005 nie miały miejsce żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta ani zasady dotyczące ich powoływania lub odwoływania.

4.16. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

W umowach z członkami zarządu zawarta jest klauzula o zakazie prowadzenia działalności konkurencyjnej przez okres 3 miesięcy od zakończenia pełnienia swojej funkcji. Z tego tytułu Spółka zobowiązana jest do wypłaty rekompensaty w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia. Rekompensata taka podlega zwrotowi w podwojonej wysokości, jeżeli warunek zakazu działalności konkurencyjnej nie byłby dotrzymany.

4.17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2005 r.

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2005 r. osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

• Roman Szwed	- 480 000,00 zł
• Tadeusz Czichon	- 420 000,00 zł
• Jan Wojtyński	- 72 000,00 zł
• Tomasz Chyliński	- 36 000,00 zł
• Jan Madey	- 36 000,00 zł
• Zbigniew Mazur	- 36 000,00 zł
• Tomasz Tuchołka	- 36 000,00 zł

Ponadto członkowie zarządu: Roman Szwed i Tadeusz Czichon partycypują w Programie Motywacyjnym zdefiniowanym w Prospekcie Emisyjnym. Za rok 2005 mogli nabyć akcje ATM S.A. w ramach tego Programu Motywacyjnego w łącznej ilości nie przekraczającej 1% ogólnej liczby akcji spółki, po wypełnieniu planów finansowych spółki określonych przez Radę Nadzorczą (osiągnięcie przez Spółkę w 2005 r. zysku netto nie mniejszego niż w ogłoszonej prognozie, tj. 8033 zł). W dniu 24.05.2006 r. Rada Nadzorcza przyznała członkom Zarządu prawo do nabycia w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2005 łącznie 32 270 akcji, to jest Romanowi Szwedowi 17 210 akcji i Tadeuszowi Czichonowi 15 060 akcji.

4.18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosi 3 227 040, a ich wartość nominalna 24 525 504 zł.

W posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień 8.06.2006 r. znajdują się następujące ilości akcji:

Nazwisko i imię	Funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Tadeusz Czichon	Wiceprezes Zarządu	687 300	5 223 480.00
Roman Szwed	Prezes Zarządu	423 136	3 215 833.60
Tomasz Tuchołka	Członek Rady Nadzorczej	2 273	17 274.80

4.19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta

Na dzień 8.06.2006 r. następujący akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta:

Imię i nazwisko lub nazwa firmy	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tadeusz Czichon	687 300	21.30%	687 300	21.30%
Roman Szwed	423 136	13.11%	423 136	13.11%
POLSAT PTE	262 850	8.15%	262 850	8.15%
Piotr Putechny	208 000	6.45%	208 000	6.45%
Generali OFE	200 000	6.20%	200 000	6.20%

Powyższe dane uwzględniają stan posiadania akcji na dzień 8.06.2006 r. Dane dotyczące Generali OFE odnoszą się do liczby akcji podanej w świadectwie depozytowym uprawniającym do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 21.06.2005 r., natomiast dane dotyczące POLSAT OFE odnoszą się do liczby akcji podanej w zawiadomieniu z dnia 17.11.2005 r. Spółka nie posiada informacji o ewentualnej zmianie stanu posiadania akcji przez tych Akcjonariuszy po dniu otrzymania tych zawiadomień.

Zarząd Spółki nie otrzymał także innych zawiadomień o przekroczeniu progu 5% przez innych akcjonariuszy nabywających akcje w obrocie giełdowym.

4.20. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

W wyniku skorzystania z uprawnienia do nabycia akcji w ramach Programu Motywacyjnego za lata 2004 i 2005 r., zgodnie z liczbą akcji przyznaną uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta, liczba akcji posiadana przez Romana Szweda może wzrosnąć o 29 089 akcji, a Tadeusza Czichona o 26 939 akcji.

4.21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

4.22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent realizuje Program Motywacyjny dla Kadry Zarządzającej, Pracowników Spółki, Współpracowników Spółki i Innych Osób Wskazanych przez Zarząd, zgodnie z postanowieniami Regulaminu tego Programu, który został opublikowany w Prospekcie Emisyjnym z dnia 12.05.2004 r.

Zgodnie z postanowieniami tego Regulaminu, Rada Nadzorcza w każdym roku ustala liczbę akcji przeznaczonych do nabycia przez poszczególnych członków Zarządu oraz przez pozostałe osoby uprawnione. Listę pozostałych osób uprawnionych wraz z liczbą przysługujących im akcji ustala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

4.23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta

Nie ma żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta, za wyjątkiem zobowiązania subemitenta usługowego do sprzedaży posiadanych przez niego akcji serii E wyłącznie osobom uprawnionym w związku z realizacją Programu Motywacyjnego.

4.24. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

- a) W dniu 31 sierpnia 2005 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – firmą BDO Polska Sp. z o.o. . Przedmiotem umowy jest:
 - przegląd sprawozdania za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku
 - badanie sprawozdania za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku
- b) Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2005 wynosi 65 tys. złotych.
- c) W 2005 roku nie zostały wypłacone żadne dodatkowe wynagrodzenia i nie były podpisane inne umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.
- d) Łączna wysokość wynagrodzenia dla firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 i przegląd sprawozdania półrocznego wyniosła 130 tys. zł netto.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Roman Szwed

Tadeusz Czichon

Zasady ogólne.

I. Cel spółki

Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.

II. Rządy większości i ochrona mniejszości

Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.

III. Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesom akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

IV. Kontrola sądowa

Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.

V. Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.

Lp.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	TAK	<i>Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie. Spółka gwarantuje warunki przeprowadzenia obrad WZ w sposób umożliwiający udział w nich wszystkim zgłoszonym akcjonariuszom.</i>
2	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	TAK	<i>Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. W przypadku gdy żądanie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania walnego zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie. Rada Nadzorcza każdorazowo wydaje opinię o treści uchwał WZ. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez WZ przedstawiane są akcjonariuszom w raporcie bieżącym, a inne istotne materiały, wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej, w tym samym terminie na stronach internetowych spółki.</i>
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.	TAK	<i>Zarząd dokłada starań, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy w porozumieniu z żądającym zwołania wyznaczany jest inny termin.</i>

4	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.	TAK	<i>Spółka stosuje generalną zasadę nieodwoływania i niezmienniania już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń, chyba że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności. W takich przypadkach stosowane są reguły określone w tej zasadzie.</i>
5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.</i>
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin ten zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin jest dostępny na stronach internetowych Spółki.</i>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	<i>Stosowny zapis znajduje się w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia.</i>

8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Zapis odpowiadający treści tej zasady jest zawarty częściowo w Regulaminie Walnego Zgromadzenia i w praktyce stosowanej przez Spółkę.</i>
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	TAK	<i>Stosownie do Regulaminu Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej powinni być obecni na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu zarząd zobowiązany jest do udziału w posiedzeniach walnego zgromadzenia Spółki. Praktyka współpracy Spółki z biegłym rewidentem wymaga od biegłego rewidenta udziału w posiedzeniach zwyczajnego walnego zgromadzenia oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Zasada wyjaśnienia nieobecności osoby zobowiązanej jest stosowana.</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	TAK	<i>Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	TAK	<i>Zarząd Spółki nie ogranicza informacji, o które zwraca się w szczególności walne zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzega przepisów dotyczących zasad informacyjnych spółek, których akcje są przedmiotem obrotu publicznego.</i>
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	TAK	<i>Zasada ta stosowana jest przez Spółkę zgodnie z jej treścią.</i>

13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	TAK	<i>Zasada ta stosowana jest przez Spółkę zgodnie z jej treścią.</i>
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Zasada ta stosowana jest w praktyce, mimo że nie ma odpowiednich zapisów formalnych w dokumentach Spółki.</i>
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	TAK	<i>Zasada jest stosowana w praktyce. Zgłoszenie sprzeciwu i jego uzasadnienie jest umieszczane w protokole obrad walnego zgromadzenia.</i>
16	Z uwagi na to, że kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	TAK	<i>Przewodniczący walnego zgromadzenia czuwa nad tym, aby uchwały były formułowane sposób określony w tej zasadzie. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.</i>
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.	TAK	<i>Zgodnie z praktyką do protokołu są przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia.</i>
DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH			
18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	TAK	<i>Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki rada nadzorcza corocznie dokonuje zwięzłej oceny sytuacji spółki. Ocena ta przekazywana jest akcjonariuszom na stronach internetowych spółki w terminie przewidzianym do publikacji raportu rocznego oraz przedkładana jest walnemu zgromadzeniu.</i>

19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	TAK	<i>Kryteria doboru członków rady nadzorczej zapisane w tej zasadzie są stosowane. Informacje nt. wykształcenia i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej są podawane do wiadomości publicznej poprzez zamieszczenie ich przez spółkę na stronach internetowych spółki.</i>
20a 20b 20c	Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji; szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki, ² bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach: • świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; • wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; • wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.	TAK	<i>Zgodnie ze Statutem Spółki 3 z 5 członków rady nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Niezależność członka rady nadzorczej stwierdzana jest na podstawie jego pisemnego oświadczenia. Definicja członka niezależnego zawarta jest w Statucie Spółki. Zgodnie ze stosowaną praktyką, bez zgody większości niezależnych członków nie są podejmowane uchwały w prawach wymienionych w tej zasadzie.</i>
20d	W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.	TAK	<i>Aktualnie w Spółce nie ma akcjonariusza posiadającego pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, ale zgodnie z uwagami powyżej, wymogi tej zasady są stosowane.</i>
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	<i>Członkowie rady nadzorczej stosują tę zasadę, co potwierdzili swoim pisemnym oświadczeniem.</i>

22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	TAK	<i>Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach pilnym oraz w związku z zadanymi pytaniami, członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej.</i>
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	<i>Zasada ta jest zgodna z praktyką funkcjonowania rady nadzorczej.</i>
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	TAK	<i>Kandydaci na członków rady nadzorczej składają pisemne oświadczenie w tej sprawie, które jest publikowane na stronach internetowych Spółki.</i>
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	TAK	<i>Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej i w nich aktywnie uczestniczą, za wyjątkiem tych części obrad, które dotyczą ich bezpośrednio.</i>
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	TAK	<i>Zasada ta jest realizowana w praktyce.</i>

27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	TAK	<i>Wynagrodzenie członków rady nadzorczej ustalane jest przez walne zgromadzenie spółki, z zastosowaniem kryteriów wymienionych w tej zasadzie. Informacja o wynagrodzeniach członków rady nadzorczej przekazywana jest w raporcie rocznym.</i>
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: • audytu oraz • wynagrodzeń. W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.	TAK/NIE	<i>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Ze względu na niewielki rozmiar rady nadzorczej nie przewiduje się w nim powołanie komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Funkcje te rada wypełnia kolegialnie.</i>
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana w praktyce.</i>
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	TAK	<i>W chwili obecnej rada nadzorcza nie wyznaczyła żadnej osoby do stałego pełnienia nadzoru, ale gdyby taka osoba została powołana, zasada ta byłaby stosowana.</i>

31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana i zawarta jest w Regulaminie Rady Nadzorczej.</i>
DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana w praktyce i znajduje swoje odzwierciedlenie w Regulaminie Zarządu.</i>
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem zarządu.</i>
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.	TAK	<i>W takich przypadkach zarząd zachowuje szczególną staranność, aby nie był naruszony interes spółki i jej akcjonariuszy.</i>

35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana w praktyce.</i>
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana w praktyce.</i>
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	<i>Zasada ta jest stosowana w praktyce.</i>
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	TAK	<i>Wynagrodzenie członków zarządu ustalane jest przez radę nadzorczą z uwzględnieniem kryteriów wymienionych w niniejszej zasadzie.</i>
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki, powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	TAK	<i>Wynagrodzenia członków zarządu publikowane są w raporcie rocznym, zgodnie z regułami zapisanymi w niniejszej zasadzie.</i>

40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	<i>Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki.</i>
DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	TAK	<i>W Spółce wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Osoba, świadcząca usługi biegłego rewidenta składa oświadczenie o spełnianiu ustawowych kryteriów bezstronności i niezależności przed przystąpieniem do badania oraz po jego zakończeniu.</i>
42	W celu zapewnienia niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	TAK	<i>W Spółce stosowana jest ta zasada w praktyce.</i>
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	TAK/NIE	<i>W związku z tym, że w spółce nie funkcjonuje komitet audytu, wyboru biegłego rewidenta dokonuje rada nadzorcza po przedstawieniu rekomendacji zarządu. Rada nadzorcza nie musi skorzystać z rekomendacji zarządu w tej sprawie.</i>
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie, którego dotyczy badanie, funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	TAK	<i>W przypadku, gdyby został powołany rewident do spraw szczególnych, zasada ta będzie przez Spółkę stosowana.</i>
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	TAK	<i>Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale w przypadku takiej transakcji zasada ta będzie stosowana.</i>

46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	TAK	<i>Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych.</i>
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	<i>Spółka wykazuje dużą staranność w zakresie kontaktów z mediami i polityki informacyjnej. Zgodnie ze stosowanymi procedurami i zasadami, poza informacjami przekazywanymi w trybie raportów bieżących, zgodnie z przepisami prawa, Spółka przesyła informacje do mediów o wszystkich istotnych zdarzeniach mających miejsce w Spółce. Dodatkowo organizowane są konferencje prasowe oraz dni otwarte po publikacji każdego raportu kwartalnego.</i>
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	TAK	<i>Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oraz na swoich stronach internetowych oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.</i>

Treść powyższego oświadczenia została opublikowana w raporcie rocznym zgodnie z wymogiem zasady nr 48 „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” i jest zgodna z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Roman Szwed

Tadeusz Czichon

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza ATM S.A. na podstawie §15 ust.2 Statutu Spółki, zasady nr 18 Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005 oraz §10 ust.2 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała zwięzłej oceny sytuacji ATM S.A. na dzień 9.06.2006 r. i przedkłada niniejszą ocenę Walnemu Zgromadzeniu oraz dołącza do Raportu Rocznego za 2005 r.

Rada Nadzorcza ocenia, że ATM S.A. osiągnęła w 2005 r. znakomite wyniki finansowe. Wzrost przychodów ze sprzedaży o 22% w stosunku do roku ubiegłego, zysku ze sprzedaży o 53%, ale przede wszystkim 4-krotny wzrost zysku operacyjnego i 2.5-krotny wzrost zysku netto do poziomu ponad 19 mln zł świadczy o niewątpliwym sukcesie Spółki w minionym roku. Dzięki temu kapitały własne spółki przekroczyły kwotę 75 mln zł.

Sukcesy w działalności operacyjnej Spółki miały odzwierciedlenie w ocenie Spółki przez Inwestorów. Akcje spółki osiągnęły swoje historyczne maksimum w wysokości 93,80 zł w dniu 16 lutego 2006 r., co stanowiło ponad 4-krotny wzrost w stosunku do ceny w pierwszej ofercie publicznej we wrześniu 2004 r., która wynosiła wtedy 22 zł. Pomimo korekty, która potem nastąpiła, cena akcji Spółki utrzymuje się w okolicach 80 zł, nie poddając się nawet okresowym dużym spadkom na GPW w maju 2005 r.

Wyjątkowa dobra ocena Spółki przez inwestorów giełdowych ma swój wyraz w uzyskaniu przez ATM S.A. zaszczytnego pierwszego miejsca w rankingu „Perły Polskiej Giełdy” w jednej z pięciu kategorii, na które zostały podzielone wszystkie spółki notowane na GPW (w kategorii „nowe technologie”).

Rok 2005 w dalszym ciągu umacniał pozycję Spółki, jako firmy informatycznej aktywnie działającej na pograniczu informatyki i telekomunikacji. Wyraźna stabilizacja przychodów Spółki w związku ze stale rosnącym poziomem przychodów ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych, serwisowych i outsourcingowych idzie w parze z wyraźnie rosnącą koniunkturą na inwestycje teleinformatyczne, w których Spółka posiada interesującą ofertę w zakresie zaawansowanej integracji systemowej.

Spółka w 2005 intensywnie inwestowała i nadal inwestuje w rozwój swojej infrastruktury teleinformatycznej, tym samym budując stabilny fundament pod swój dalszy rozwój. Inwestycje dokonywane są w bardzo przemyślanych kierunkach, mając na celu szybki zwrot z inwestycji i szybkie odzyskanie zainwestowanych środków pod dalszą rozbudowę potencjału Spółki.

Spółka poszukuje i intensywnie pracuje nad wytworzeniem nowych produktów, mogących wykreować zupełnie nowe rynki i kierunki rozwoju w Polsce i na świecie. Poziom wiedzy technologicznej i unikalnych kompetencji zgromadzonych w Spółce stwarza duże szanse na osiągnięcie w tej dziedzinie sukcesów. Najbardziej interesującym projektem realizowanym przez Spółkę (we współpracy ze spółką zależną mPay S.A.) jest system uniwersalnych płatności mobilnych (za pomocą telefonu komórkowego) rozwijany pod nazwą handlową mPay. Tego typu projekt ma

szansę stać się standardem płatności mobilnych, zarówno w kraju jak i za granicą, stwarzając szanse olbrzymiego sukcesu ATM S.A. - także w wymiarze finansowym.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka jest prawidłowo i skutecznie zarządzana. Spółka nie nastawia się na uzyskanie spektakularnych efektów w krótkim okresie czasu, ale raczej buduje strategię sukcesu na okres kilku następnych lat, mając na celu zajęcie pozycji lidera wśród podmiotów wdrażających najnowsze technologie teleinformatyczne i skorzystanie z koniunktury na tym rynku, związanym z wyrównywaniem się poziomu teleinformatyki w Polsce w stosunku do pozostałych krajów europejskich. Działania Spółki w tej dziedzinie, dynamiczne dostosowywanie się do nowych trendów, poszukiwanie dziedzin charakteryzujących się największym potencjałem wzrostu, dają duże szanse Spółce na stanie się jednym z istotnych beneficjentów rozwoju technologii teleinformatycznych w Polsce i na świecie.

Godne podkreślenia jest wysoki profesjonalizm i znaczący potencjał wiedzy inżynierskiej zgromadzony w Spółce. Potencjał stale gromadzony i rozwijany. Dzięki temu Spółka jest na rynku postrzegana jako lider w zakresie znajomości, rozwijania i stosowania najnowszych technologii informatycznych i telekomunikacyjnych. Ta pozycja, potwierdzana przez coraz liczniejsze referencje i spektakularne sukcesy w bardzo trudnych wdrożeniach, może stać się istotnym motorem wzrostu przychodów i zysków ze sprzedaży przy wzroście zapotrzebowania na teleinformatykę przez rozwijającą się gospodarkę.

Reasumując, Rada Nadzorcza uważa Spółkę za interesującą firmę informatyczną, o dużym potencjale wzrostu przy wykorzystaniu swoich unikalnych kompetencji oraz zapotrzebowaniu rynku na te kompetencje. Przy jednocześnie wysokiej stabilności finansowej, niskim poziomie zadłużenia i dużym udziale przychodów ze stałych kontraktów, Spółka wydaje się posiadać niezagrożoną przyszłość z możliwością uzyskania dalszych spektakularnych sukcesów.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jan Wojtyński

Tomasz Tuchołka

Członkowie Rady Nadzorczej

Tomasz R.Chiliński

Jan Madey

Zbigniew Mazur