

PROSPEKT EMISYJNY

Akcji Serii B i Akcji Serii C



ATM Grupa Spółka Akcyjna

z siedzibą w Bielanach Wrocławskich

Adres głównej strony internetowej: <http://www.atmgrupa.pl>

Podmiotem Dominującym w stosunku do Emitenta jest Pani Dorota Michalak-Kurzewska oraz Pan Tomasz Kurzewski

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu:

1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 2 złote każda,
1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 złote każda,
od 1.000.000 do 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 złote każda,

oraz oferuje się w publicznym obrocie:

1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 złote każda,
1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 złote każda.

Cena emisyjna Akcji Serii B

	Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty* (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
na jednostkę	2,00	•	2,00
Razem	2.300.000,00	•	2.300.000,00

* koszty emisji Akcji Serii B zostały uwzględnione w kosztach emisji Akcji Serii C

Cena emisyjna Akcji Serii C (minimalna wielkość emisji)

	Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty* (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
na jednostkę	•	1,94	•
Razem	•	1.938.000,00	•

* koszty emisji Akcji Serii C uwzględniają koszty emisji Akcji Serii B

Cena emisyjna Akcji Serii C (maksymalna wielkość emisji)

	Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty* (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
na jednostkę	•	1,74	•
Razem	•	2.258.000,00	•

* koszty emisji Akcji Serii C uwzględniają koszty emisji Akcji Serii B

Akcje Serii B oferowane są w drodze publicznej subskrypcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dzień ustalenia prawa poboru został ustalony w dniu przypadającym 7 dni po dacie wydania decyzji przez KPWiG o dopuszczeniu do publicznego obrotu Akcji Serii B. Akcjonariusze posiadający akcje Spółki w tym dniu będą uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Serii B. Jedna dotychczasowa akcja Spółki uprawnia do subskrybowania jednej Akcji Serii B. Akcje Serii B będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 2 zł za jedną akcję.

Akcje Serii C w liczbie 1.300.000 oferowane są w drodze publicznej oferty z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (Publiczna Oferta Otwarta). Akcje Serii C oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 300.000 akcji oraz
- Transzy Kwalifikowanej, w której oferowanych jest 1.000.000 akcji.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie określona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”. Informacje o cenie emisyjnej Akcji Serii C zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust 1 i 2 Ustawy nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C. Ponadto informacja o wysokości ceny emisyjnej zostanie opublikowana niezwłocznie w drodze jednorazowego ogłoszenia prasowego w dzienniku „Puls Biznesu”.

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii C w Transzy Indywidualnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178).

Wprowadzenie papierów wartościowych Emitenta do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSPE/411/10/03/26/2003 z dnia 19 listopada 2003 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.

Podmiotem oferującym papiery wartościowe Emitenta w publicznym obrocie jest:
Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 15



Prospekt został sporządzony w Warszawie, w dniu 10 września 2003 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 12 listopada 2003 r. Termin ważności Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji Serii B i Akcji Serii C, jednak nie później niż 30 czerwca 2004 r. Termin ważności Prospektu upływa również w dniu ogłoszenia o niedojszcu subskrypcji Akcji Oferowanych do skutku lub dniu ogłoszenia o odstąpieniu przez Emitenta od przeprowadzenia subskrypcji lub o odwołaniu subskrypcji.

Prospekt w formie drukowanej wraz z załącznikami i danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępniony do publicznej wiadomości co najmniej na 14 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Akcji Serii B lub 7 dni roboczych przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C (w zależności, który z tych terminów wystąpi pierwszy), a także w okresie jego ważności w siedzibie Emitenta w Bielanych Wrocławskich, ul. Błękitna 3, w siedzibie Oferującego w Warszawie, Al. Jana Pawła II 15, w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie, ul. Mazowiecka 13; w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, oraz w Punktach Obsługi Klientów wymienionych w Załączniku nr 7 do Prospektu, a także dodatkowo w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie <http://www.atmgrupa.pl>.

Ponadto w trakcie trwania subskrypcji w siedzibie Emitenta będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- kopie raportów z badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2000, 2001, 2002 oraz I połowę 2003,
- kopia aktualnego odpisu z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- tekst aktualnego Statutu Emitenta,
- kopie aktów notarialnych – protokoły Walnych Zgromadzeń, obejmujących utworzenie Emitenta i kolejne zmiany jego Statutu.

Skrót Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości. W związku z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

W związku z papierami wartościowymi objętymi Prospektem nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe, o których mowa w art. 96 Ustawy.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent będzie przekazywał równocześnie Komisji i Giełdzie informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, zaś po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także Polskiej Agencji Prasowej (PAP).

W przypadku gdy informacje, o których mowa powyżej mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papierów wartościowych, Emitent opublikuje je w dzienniku „Puls Biznesu” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, że nie planuje działań dotyczących stabilizacji kursu akcji Emitenta przed, w trakcie, oraz po przeprowadzeniu oferty.

ROZDZIAŁ I – Podsumowanie i czynniki ryzyka

1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie

1.1. Specyfika i charakter działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

ATM Grupa S.A. oraz stworzona przez niego Grupa Kapitałowa ATM w opinii Zarządu Emitenta należy do największych i najdłużej istniejących polskich przedsiębiorstw działających na krajowym rynku produkcji telewizyjnej. Z wiedzy Emitenta wynika, że jako jedyny producent w Polsce, niebędący jednocześnie nadawcą, posiada pełne zaplecze techniczno-logistyczne, umożliwiające świadczenie pełnej gamy usług w zakresie przygotowania i produkcji programów telewizyjnych. Poprzednikiem spółki ATM Grupa S.A. w sensie prawnym była ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, zarejestrowana w marcu 1995 roku, a w sensie gospodarczym ATM Total Vision s.c. z siedzibą we Wrocławiu, założona w 1992 roku. W marcu 2003 roku ATM Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną. Założycielami oraz głównymi akcjonariuszami Spółki są Pani Dorota Michalak-Kurzewska oraz Pan Tomasz Kurzewski.

Spółka działa na rynku produkcji filmowo-telewizyjnej, samodzielnie realizując zlecenia stacji telewizyjnych w zakresie obejmującym cały proces produkcji, począwszy od stworzenia pomysłu lub znalezienia odpowiedniego formatu, poprzez okres przygotowawczy, realizację zdjęć i postprodukcję, do oddania gotowego do emisji materiału.

W skład Grupy Kapitałowej ATM wchodzi trzy podmioty:

- ATM Grupa S.A. – podmiot dominujący w stosunku do pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej, pozyskujący zlecenia na produkcję filmową i telewizyjną, organizujący pod względem koncepcyjnym w ramach realizowanego formatu zawartość i treść merytoryczną programów oraz pełniący funkcje koordynujące w stosunku do pozostałych spółek zależnych,
- ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, pełniącą rolę centrum sprzętowego dla Grupy Kapitałowej i świadczącej usługi montażu telewizyjnego, obsługę dźwiękową, usługi realizatorskie, operatorskie oraz usługi transportowe,
- ATM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, która jest właścicielem siedziby spółek, realizuje inwestycje budowlane na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz wynajmuje studio telewizyjne, pomieszczenia biurowe oraz pokoje hotelowe dla aktorów i innych członków ekip realizatorskich Grupy ATM.

Działalność spółek zależnych: ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. jest ściśle związana z profilem działalności Grupy Kapitałowej, a ponad 95% sprzedaży tych spółek realizowane jest do Emitenta. Jednocześnie dla ATM Grupa S.A. spółki zależne są największymi dostawcami usług.

Dominującym źródłem przychodów dla Grupy Kapitałowej ATM jest sprzedaż produkcji telewizyjno-filmowej krajowym nadawcom telewizyjnym. Ponadto Grupa Kapitałowa ATM świadczy usługi w zakresie wynajmu sprzętu telewizyjnego i hali zdjęciowej dla zewnętrznych producentów telewizyjnych. Pozostała grupa przychodów obejmuje: sprzedaż licencji, praw autorskich oraz tantiemy uzyskiwane za wykorzystanie znaków towarowych należących do Grupy ATM.

Produkty Grupy Kapitałowej ATM charakteryzują się mocną i stabilną pozycją rynkową, o czym świadczą osiągnięte, wysokie wskaźniki oglądalności, oparte na badaniach telemetrycznych przeprowadzanych przez firmę AGB Polska (wszystkie oceny dotyczące oglądalności programów telewizyjnych oraz udziału rynkowego zawarte w Prospekcie oparte są na badaniach telemetrycznych przeprowadzanych przez firmę AGB Polska na panelu ogólnopolskim obejmującym 1650 gospodarstw domowych w pełni reprezentatywnych dla całego kraju. Struktura panelu oparta jest na najnowszych wynikach z Establishmet Survey 2002. Podstawą do konstrukcji panelu badawczego są dane GUS-u według „Prognozy gospodarstw domowych w Polsce według województw na lata 1999-2030”, GUS, Departament Badań Demograficznych, Warszawa, 2000 i Establishment Survey 2002).

Potencjał wykonawczy Grupy ATM oraz zdobyte doświadczenie przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych pozwala na realizację dowolnego formatu telewizyjnego, łącznie z produkcją pełnometrażowego filmu fabularnego, a stosowany przez Grupę ATM system zarządzania operacyjnego umożliwia szybką realizację poszczególnych projektów. Spółka ATM Grupa S.A. posiada od 2003 roku certyfikat systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 obejmujący produkcję programów telewizyjnych i filmowych. Wszystkie działania Emitenta skierowane są na stosowanie światowych i unijnych standardów produkcji.

Działalność Grupy Kapitałowej ATM charakteryzuje relatywnie wysoka rentowność operacyjna oraz rentowność netto działalności. Jest to wynikiem realizacji wysoko rentownych kontraktów w zakresie produkcji telewizyjnej, jak również stosowanego przez Grupę ATM modelu biznesowego, opartego o minimalizację kosztów stałych.

Tabela 1. Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Produkcja telewizyjna	27.355	18.751	29.243	31.905	12.012
Wynajem sprzętu, tantiemy, pozostałe przychody	942	556	740	1.337	788
Razem	28.297	19.307	29.983	33.242	12.800

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

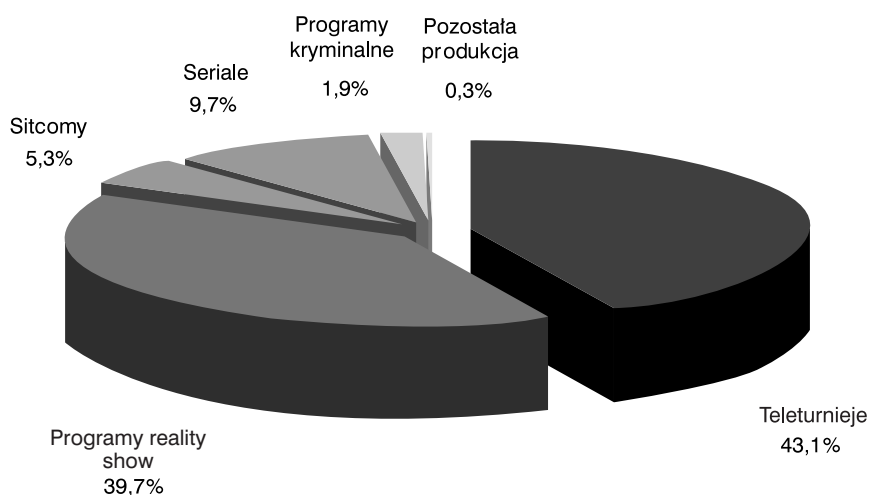
1.2. Podstawowe produkty, towary i usługi oraz rynki działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

1.2.1. Produkcja filmowa i telewizyjna

Podstawowym obszarem działalności Grupy ATM jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią ponad 95% przychodów ogółem całej Grupy Kapitałowej. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm producenckich zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje produkcję wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

- programy typu reality-show,
- programy z gatunku telewizji emocjonalnej,
- krótkie serie komediowe, tzw. sitcomy,
- teleturnieje,
- serie telewizyjne,
- filmy dokumentalne,
- talk-show, programy rozrywkowe i inne formy telewizyjne.

Udział poszczególnych formatów telewizyjnych w przychodach z produkcji telewizyjnej za 9 miesięcy 2003 roku Grupy Kapitałowej ATM



Źródło: Emitent

Praktycznie całą produkcję telewizyjną Grupa ATM sprzedaje na rynku krajowym do obecnych na rynku polskim nadawców telewizyjnych. Produkcje realizowane przez Grupę ATM charakteryzują się wysoką popularnością wśród widzów, o czym świadczą dane oglądalności prezentowane przez AGB Polska. Programy telewizyjne Grupy ATM uzyskały w trzech kategoriach (sitcom, teleturniej, reality show) najwyższą oglądalność w Polsce w 2001r., a także otrzymywały wiele nagród, w tym cztery Telekamery (nagrody przyznawane przez czytelników magazynu „Tele Tydzień” w drodze głosowania na ulubione gwiazdy i produkcje telewizyjne) oraz trzykrotnie wygrały odbywający się w Trójmieście Festiwal Dobrego Humoru (Celem festiwalu o charakterze ogólnopolskim jest wyłonienie i nagrodzenie najciekawszych utworów oraz promowanie polskiej twórczości o charakterze rozrywkowym. Uczestnicy konkursu walczą o nagrodę „Błękitnego Melonika Charliego” w kilku kategoriach). Wysokie oceny oglądalności produkcje telewizyjne Grupy ATM utrzymały również w 2002 r. i 9 miesiącach 2003 r. Grupa Kapitałowa ATM na podstawie posiadanej wiedzy szacuje, iż posiada obecnie około 10% udział w rynku produkcji telewizyjnej w Polsce.

Najważniejsze programy zrealizowane przez Grupę Kapitałową ATM przedstawia poniższa tabela:

Tabela 2. Najważniejsze programy zrealizowane przez Grupę Kapitałową ATM

Typ programu	Rodzaj programu	Tytuł	Miejsce realizacji	Odbiorca
filmy biograficzne		Arthur Penn	USA	TVP
		Bolesław Wierzbiański	USA	TVP
		Godzina u Ericha von Dänickena	USA	TVP
		Karpowicz	USA	TVP
		Lalki Pana Bronka	Finlandia	TVP

Typ programu	Rodzaj programu	Tytuł	Miejsce realizacji	Odbiorca
programy cykliczne	program policyjny	Gliniarze	Polska	TVP
		Telewizyjne Biuro Śledcze	Polska	TV Polsat
	program kulturalny	Cool-tura	Polska	TVP
	serial komediowy	Świat według Kiepskich	Polska	TV Polsat
		VABANK	Polska	TVP
	program muzyczny	Listen to...	Polska	TVP
		Muzyczna podróż po Polsce	Polska	TVP
		Pałér	Polska, Europa	TVP
		Pałerek	Polska, Europa	TVP
		Wakacje z Pałerem	Polska, Europa	TVP
	teleturnieje	Awantura o Kasę	Polska	TV Polsat
		Rosyjska Ruletka	Polska	TV Polsat
		Życiowa Szansa	Polska	TV Polsat
	programy sportowe	Formuła Renault	Francja	TVP
		Koszykarskie ABC	Polska	TVP
		Liga żużlowa	Polska	TVP
	program komediowy	Mała TV	Polska	TVP
	program medyczny	Życie zaczyna się po przekwitaniu	Polska	TVP
		Czy otyłość to choroba	Polska	TVP
	program historyczny	Dom Mieszczański	Polska	TVP
		Pałac magnata	Polska	TVP
		Polski Dom	Polska	TVP
		Sarmacka siedziba szlachecka	Polska	TVP
		Wiejska chata i....	Polska	TVP
	telewizja emocjonalna	Marzenia	Polska	TV Polsat
		Szukam Partnera	Polska	TV Polsat
	program publicystyczny	Kto jest kim	Polska	TVP
		Polska-NATO	Polska, UE	TVP
	talk show	Willa	Polska	TV Polsat
		Zerwane Więzy	Polska	TV Polsat
	program kulinarny	Co ty wiesz o gotowaniu?	Polska	Franke Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Sękocinie Nowym
		Polscy od kuchni	Polska	Polar
	dokumenty cykliczne	Czechy po 5 latach	Czechy	TVP
		Ludzie Polonii	USA, Białoruś, Ukraina	TVP
		Marsz Polonia	Białoruś, Ukraina, Litwa	TVP
		Niebieski Kwadrans	Polska	TVP
		Powiew oświecenia i romantyzmu	Polska	TVP
		Salon Lwowski	Ukraina	TVP
		Tarcza	Polska	TVP
		Uprawa	Polska	TVP
		W cieniu fabryk	Polska	TVP
		Włóczęgą przez życie	Kraje byłego ZSRR	Agencja Produkcji Filmowej
		Wreszcie nad Niemnem	Litwa	TVP
		Wygrani, przegrani	Polska	TVP
	reality show	Amazonki	Polska	TV4
		BAR 1	Polska	TV Polsat
		BAR 2	Polska	
		BAR BEZ GRANIC	Polska	

Typ programu	Rodzaj programu	Tytuł	Miejsce realizacji	Odbiorca
programy cykliczne	reality show	Dwa Światy	Polska	TV Polsat
		Gladiatorzy	Polska	TV4
		Łysi i Blondynki	Polska	TV4
	serial kryminalny	Fala Zbrodni	Polska	Magna Entertainment
	program komediowy	Uwaga! Hotel	Polska	Magna Entertainment
	programy radiowe	Pałec Radio	Polska	Radio Eska
filmy dokumentalne/ programy reportażowe		Bohaterowie	Kraje byłego ZSRR	TVP
		Czechy pięć lat po	Czechy	TVP
		Czołg	Polska	TVP
		Dzamnastami	Kraje byłego ZSRR	TVP
		Festiwal	Polska	TVP
		Gurukula	Indie	TVP
		I love speedway	Polska, Szwecja	TVP
		Kaman	USA	TVP
		Kamień	Polska	TVP
		Kielecki Bruklin	USA	TVP
		Kormorany	Polska	TVP
		Lekcja Polskiego	Polska	TVP
		Narajowo, Szczawnica, Uranów	Polska	TVP
		Nowe zjawisko – komfort	Polska	TVP
		Poszukiwacze zaginionej armii	Polska	TVP
		Powrót	Polska	TVP
		Ptaki opuszczają gniazda	Tadżykistan	TVP
		Tak, tak-to ptak	Tadżykistan, Uzbekistan	TVP
		Tattoo	Niemcy, Polska	TVP
		Upał	Polska	TVP
		W Poszukiwaniu Sijawusza	Uzbekistan, Rosja, Tadżykistan	TVP

Źródło: Emitent

1.2.2. Wynajem sprzętu, tantiemy za korzystanie z praw autorskich, pozostałe przychody

Z wiedzy Emitenta wynika, że Grupa ATM jako jedyny prywatny producent telewizyjny w Polsce posiada pełny zakres sprzętu i urządzeń służących realizacji produkcji telewizyjnej. Grupa dysponuje między innymi: dużym i małym, w pełni wyposażonym studiem produkcyjnym wraz z reżyserką wizji oraz fonii, sprzętem nagraniowym i oświetleniowym oraz sprzętem realizatorskim najbardziej znanych i renomowanych firm na światowym rynku, a także unikalnym, umożliwiającym całodobową rejestrację programu, kompleksem scenograficznym służącym do realizacji programów typu reality show. Jako jedna z nielicznych firm w Polsce opiera swoją produkcję na nowoczesnym formacie zapisu i postprodukcji cyfrowej. Aby maksymalnie wykorzystać potencjał posiadanego wyposażenia Grupa za pośrednictwem spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. wynajmuje studia i sprzęt do produkcji telewizyjnej podmiotom zewnętrznym. Ze względu na fakt, iż portfel zamówień na własną produkcję telewizyjną Grupy ATM systematycznie rośnie, wykorzystanie studia i sprzętu w coraz większym stopniu związane jest z własną produkcją telewizyjną Grupy ATM. Z tego też względu udział tej grupy przychodów jest nieznaczący w stosunku do przychodów ogółem i systematycznie maleje. Według szacunków Zarządu Emitenta w 2003 roku wykorzystanie studia produkcyjnego zbliży się do 100%. Rosnące wykorzystanie posiadanego sprzętu i ryzyko braku wystarczających mocy produkcyjnych stał się powodem decyzji o rozbudowie już istniejącego i budowie nowego studia produkcyjnego i zdjęciowego oraz zakupie dodatkowego sprzętu realizatorskiego.

Stosunkowo jeszcze niewielkim źródłem przychodów dla Grupy ATM jest sprzedaż praw autorskich do własnych programów oraz tantiemy uzyskiwane za wykorzystanie znaków towarowych należących do Grupy ATM. Przychody z tego tytułu obejmują między innymi: udzielenie licencji na dystrybucję filmu kinowego „Golasy”, udzielenie praw do wykorzystania tytułowej piosenki sitcomu „Świat według Kiepskich”. W latach 2000-2002 Grupa ATM uzyskiwała ponadto przychody z tytułu wykorzystywania nazwy i znaku graficznego „Mocny Full”, nazwy piwa wymyślonego na potrzeby sitcomu „Świat według Kiepskich”.

Poza głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej ATM, tj. produkcją telewizyjną i filmową oraz relatywnie niewielkimi przychodami z tytułu wynajmu sprzętu i tantiem, Grupa Kapitałowa ATM nie uzyskiwała przychodów z innych źródeł istotnej wielkości.

1.3. Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na realizację planowanej strategii rozwoju oraz na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej wpływać będą czynniki, które można podzielić na dwie grupy.

Czynniki zewnętrzne związane są z otoczeniem rynkowym Grupy Kapitałowej, z których najważniejsze to:

- koniunktura gospodarcza w Polsce,
- popularność telewizji jako istotnego nośnika informacji i rozrywki oraz pozycja telewizji na rynku reklamy,
- preferencje odbiorców i stacji telewizyjnych w zakresie zawartości i nasycenia różnymi formatami telewizyjnymi ramówek telewizyjnych,
- koniunktura na rynku reklamy telewizyjnej,
- relacje kursu EURO/PLN,
- tendencje na rynku produkcji telewizyjnej,
- rozwiązania prawne dotyczące rynku telewizyjnego i reklamowego.

Do czynników wewnętrznych związanych ze zdolnością do realizowania przez Emitenta założonej strategii rozwoju można zaliczyć:

- możliwość dokonania inwestycji sprzętowych, pozwalających na realizację wszelkich typów produkcji telewizyjnych za pomocą własnych środków produkcji,
- jakość kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną,
- jakość i kompleksowość oferty Grupy ATM,
- pozycja w stosunku do najważniejszego odbiorcy Emitenta, tj. Telewizji Polsat,
- posiadany potencjał i stosowane technologie, zapewniające możliwość realizacji różnego rodzaju zleceń oraz krótki czas realizacji zlecenia,
- terminowe i rzetelne zrealizowanie kontraktów z Magna Entertainment, dotyczących realizacji audycji telewizyjnych dla ogólnopolskich stacji telewizyjnych,
- możliwość utrzymania uzyskanych przewag konkurencyjnych,
- wprowadzenie Spółki do publicznego obrotu, ułatwiające dostęp do źródeł finansowania.

Wśród czynników zewnętrznych najbardziej istotny wpływ na wyniki Emitenta będą miały: koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku reklamy telewizyjnej. Czynniki te w dużym stopniu decydują o wysokości budżetów reklamowych podmiotów gospodarczych, które z kolei przekładają się na dochody nadawców telewizyjnych i możliwości zakupu przez nich zewnętrznej produkcji telewizyjnej od producentów telewizyjnych. W ocenie Emitenta przyspieszenie wzrostu gospodarczego w Polsce zaowocuje wzrostem nakładów na reklamę i zwiększonymi wpływami stacji telewizyjnych, co przełoży się na zwiększenie budżetów przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną.

Wśród czynników wewnętrznych istotny wpływ na wyniki Emitenta będą miały: inwestycje w rozwój potencjału produkcyjnego, jakość kadry zarządzającej i kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną oraz pozycja Emitenta w stosunku do głównego odbiorcy, tj. Telewizji Polsat. Obecny poziom wykorzystania potencjału produkcyjnego Emitenta sięga 100% i dalszy wzrost produkcji uzależniony jest w dużym stopniu od zakupu nowego sprzętu telewizyjnego oraz budowy nowego studia produkcyjnego. Budowa studia produkcyjnego i zakupu sprzętu jest jednym z celów emisji Akcji Serii B i C. W odniesieniu do kadry współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną Emitent zamierza utrzymać wysoki poziom profesjonalizmu swoich współpracowników, między innymi poprzez utrzymanie obecnie funkcjonującego systemu współpracy i zasad wynagradzania.

Zamiarem Emitenta jest również utrzymanie dobrej współpracy z Telewizją Polsat. Według szacunków Emitenta poziom przychodów do tego nadawcy w kolejnych latach powinien się kształtować na poziomie zbliżonym do dotychczasowego.

Na działalność Emitenta oraz jego wyniki finansowe będzie ponadto miała wpływ realizacja poszczególnych produkcji telewizyjnych, w tym w szczególności realizowanych na podstawie kontraktu zawartego z Magna Entertainment. Wynika to zarówno z faktu wielkości tego kontraktu, jak również docelowych odbiorców, którymi będą krajowi nadawcy telewizyjni, w tym telewizja publiczna.

Szczegółowy opis czynników wpływających na przyszłe wyniki Emitenta został zamieszczony w pkt 4.1., 4.2. oraz pkt 5 Rozdziału VI Prospektu.

1.4. Opis strategii i rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Grupa ATM koncentruje się na działalności w zakresie szeroko rozumianej produkcji telewizyjno-filmowej. Celem strategicznym Grupy ATM jest maksymalizacja wartości Grupy Kapitałowej w wyniku:

- utrzymania pozycji lidera wśród producentów telewizyjno-filmowych na rynku krajowym, zarówno poprzez dostarczanie największej ilości programów telewizyjnych, jak też poprzez realizację programów charakteryzujących się najwyższą oglądalnością,
- dywersyfikacji źródeł przychodów rozumianej zarówno jako poszerzenie kręgu dotychczasowych odbiorców (również o nadawców spoza Polski), rynków działania, jak również rodzaju świadczonych usług,
- prowadzenia działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej, poczynając od pomysłów i koncepcji programowych, poprzez ich realizację, aż do dysponowania licencjami na własne produkcje i tworzenia tzw. biblioteki programów,
- utrzymania zdobytych przewag konkurencyjnych.

1.4.1. Utrzymanie pozycji lidera na krajowym rynku produkcji telewizyjno-filmowej

Grupa ATM zamierza utrzymać pozycję największego dostawcy programów telewizyjnych dla krajowych nadawców. Poza rozwojem dotychczasowych i sprawdzonych na rynku form telewizyjnych, jak: reality show, sitcom, teleturniej, działalność Grupy zostanie nakierowana na rozszerzenie zakresu produkcji o nowe produkty obejmujące między innymi coraz popularniejsze na świecie multimedialne programy telewizyjne łączące w swojej formule różnorodne media (TV, Internet, GSM). Wysoka pozycja rynkowa dotychczasowych produkcji zrealizowanych przez Grupę ATM, dysponowanie przez Grupę ATM możliwościami technicznymi i organizacyjnymi do realizacji każdego rodzaju formatu telewizyjnego oraz działania biznesowe podejmowane przez Grupę ATM powinny w ocenie Zarządu zaowocować większą liczbą nowych zleceń na realizację produkcji telewizyjnej zarówno od Telewizji Polsat, dla którego planowana jest produkcja na co najmniej dotychczasowym poziomie, jak również od innych nadawców krajowych.

1.4.2. Dywersyfikacja źródeł przychodów

W celu pełnego wykorzystania zwiększonego w wyniku realizowanych i planowanych inwestycji potencjału produkcyjnego i maksymalizacji wartości firmy, Grupa ATM zamierza uzyskać większą od obecnej dywersyfikację źródeł przychodów. Grupa osiągnęła już, zgodnie z wcześniejszym zamiarem, cel polegający na rozszerzeniu produkcji oraz zdobyciu doświadczenia w realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych, uniezależniając się tym samym od okresowych zmian zainteresowania widzów wybranymi rodzajami programów. Obecna strategia zakłada dalszą dywersyfikację przychodów, która obejmować będzie następujące obszary:

- grupy odbiorców (wzrost sprzedaży do telewizji publicznej – Zarząd Emitenta przewiduje, że w oparciu o już zawarte kontrakty sprzedaż do innych niż Telewizja Polsat odbiorców wyniesie w 2003 roku około 20%, a w 2004 roku będzie się kształtować na poziomie 40% przychodów z produkcji telewizyjnej),
- rynki działania obejmujące: rynki Europy Zachodniej (Holandia, Niemcy),
- produkty (jako jedyna polska firma producencka Grupa Kapitałowa ATM rozpoczęła sprzedaż na rynkach międzynarodowych własnych formatów telewizyjnych).

Ponadto Grupa Kapitałowa ATM planuje wprowadzenie nowych produktów poprzez udział w projekcie stworzenia nowych telewizyjnych kanałów tematycznych oraz programów opartych na ścisłym współistnieniu programu jednocześnie w telewizji i w internecie.

1.4.3. Prowadzenie działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej

Grupa Kapitałowa ATM zamierza aktywnie prowadzić działalność przygotowania, realizacji i sprzedaży produkcji telewizyjnej. Grupa ATM planuje w większym niż obecnie stopniu wykorzystywać własne pomysły, które pozwolą w stosunku do realizowanej przez Grupę produkcji programów i filmów, dysponować prawami autorskimi. Grupa zamierza sprzedawać zarówno produkcję (w kraju i poprzez filie na rynkach zagranicznych), jak również wykorzystując kontakty i znajomość innych rynków, prawa autorskie (opcje programowe oraz licencje) do swoich programów. Docelowo Grupa Kapitałowa ATM zamierza stworzyć bibliotekę programów (zbiór pomysłów, gotowych formatów oraz scenariuszy, na podstawie których konstruować można programy telewizyjne dostosowane do potrzeb określonego nadawcy telewizyjnego) poprzez skupowanie praw autorskich bądź licencji i wykorzystywać je do własnej produkcji bądź dalszej odsprzedaży. W tym też celu Grupa ATM jako jedyny polski producent co roku uczestniczy jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes.

1.4.4. Utrzymanie zdobytych przewag konkurencyjnych

W ramach dotychczasowej działalności Grupa ATM uzyskała liczne przewagi konkurencyjne w stosunku do innych producentów telewizyjnych. Czynniki te w dużym stopniu stały się źródłem sukcesu rynkowego odniesionego przez Grupę ATM. Zamiarem Grupy Kapitałowej ATM jest utrzymanie tych przewag. Należy do nich zaliczyć przede wszystkim: (i) wysoki profesjonalizm kadry zarządzającej i kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną, (ii) system budżetowania i organizacji produkcji telewizyjnej zapewniający wysoką efektywność, (iii) relatywnie tani rynek podwykonawców, (iv) posiadanie najnowocześniejszej w Polsce i jednej z najnowocześniejszych w Europie infrastruktury technicznej, (v) niski udział kosztów stałych.

Szczegółowy opis strategii Emitenta i jego Grupy Kapitałowej został przedstawiony w Rozdziale VI pkt 6.1. Prospektu.

1.5. Osoby zarządzające Emitentem

Zarząd Emitenta składa się z czterech osób:

- **Tomasz Kurzewski** – Prezes Zarządu
- **Dorota Michalak-Kurzevska** – Wiceprezes Zarządu
- **Grażyna Gołębiowska** – Członek Zarządu
- **Paweł Tobiasz** – Członek Zarządu

1.6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	1.150.000	100,0%	2.300.000	100,0%

Źródło: Emitent

Na dzień aktualizacji Prospektu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta są: Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzewski, którzy posiadają 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta na zasadach wspólności ustawowej.

2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych Emitenta

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność Emitent

2.1.1. Ryzyko związane z niskim tempem wzrostu gospodarczego w Polsce

Odwrocenie się obecnych pozytywnych tendencji wzrostowych w gospodarce i powrót do niskiego tempa wzrostu PKB może skutkować ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie może to spowodować spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz wywołać spadek cen czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przełoży się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na produkcję telewizyjną, co wywoła presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych. Sytuacja taka może spowodować spadek przychodów Emitenta i ograniczenie poziomu osiągniętej marży na realizowanej produkcji telewizyjnej. Czynnikiem ten, ze względu na posiadanie przez Emitenta własnej, nowoczesnej infrastruktury technicznej i modelu działania opartego na minimalizowaniu kosztów stałych, może być elementem relatywnej przewagi konkurencyjnej w stosunku do innych firm producenckich. W efekcie niekorzystny wpływ tego czynnika ryzyka na działalność Emitenta będzie znacznie słabszy niż w przypadku innych producentów telewizyjnych.

2.1.2. Ryzyko utraty przez telewizję pozycji kluczowego nośnika informacji i rozrywki i pozycji na rynku reklamy

Począwszy od lat 60. XX wieku, telewizja stała się najważniejszym i najbardziej powszechnym nośnikiem informacji i rozrywki. Pojawienie się innych form przekazu informacji, w tym internetu, nie wpłynęło dotychczas istotnie na zachwianie pozycji telewizji jako największego nośnika rozrywki i informacji. Jednak w przypadku zmian technologicznych i obyczajowych telewizja może utracić rolę wiodącą w dostarczaniu informacji i rozrywki i stracić swoją pozycję na rynku reklamy, co w efekcie znacznie ograniczy potencjalny rynek odbiorców dla produkcji telewizyjnej. Może to skutkować kurczeniem się przychodów producentów telewizyjnych, w tym również Grupy Kapitałowej ATM.

2.1.3. Ryzyko zmiany preferencji widzów i zmiany profilu stacji telewizyjnych w kierunku wykorzystania nowych, nieznanych Emitentowi formatów telewizyjnych

Przyszłe oczekiwania i preferencje widzów, pomimo dość powszechnych badań prowadzonych w tym zakresie, nie są w pełni możliwe do przewidzenia. Istnieje ryzyko, iż pojawiające się oczekiwania programowe okażą się dla producentów telewizyjnych, w tym również dla Grupy Kapitałowej ATM, trudne do szybkiej realizacji, np. ze względu na brak doświadczenia, trudności z zakupem licencji, niewielką liczbę określonych formatów na rynku itp. Może to wywołać konieczność oparcia się przez Grupę ATM na własnych pomysłach programowych i realizatorskich bądź poszukiwaniu licencji na nowe formaty telewizyjne na rynku. W obu przypadkach istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynikające: z dużych nakładów początkowych na realizację nowego formatu bądź relatywnie wysokiej ceny pozyskania licencji. Może to spowodować wzrost kosztów operacyjnych i pogorszenie wyników Emitenta.

2.1.4. Ryzyko spadku udziału w rynku Telewizji Polsat

Sprzedaż Emitenta kierowana jest w ponad 80 proc. do Telewizji Polsat. Ewentualna utrata przez tę telewizję obecnego udziału w rynku i pogorszenie się wskaźników oglądalności może spowodować obniżenie przychodów z tytułu reklam i tym samym zmniejszenie budżetu przeznaczonego na zakup produkcji telewizyjnej i filmowej bądź też ewentualnie zmianę dostawców produkcji telewizyjnej. Wiąże się to z ryzykiem spadku przychodów dla Emitenta i pogorszeniem jego wyników finansowych. Ryzyko powyższe minimalizowane jest w znacznej części przez współpracę Emitenta z Magna Entertainment, która może stanowić alternatywne źródło finansowania projektów programowych i emitowania ich w różnych programach telewizyjnych oraz wysoką konkurencyjnością oferty Emitenta w stosunku do innych dostawców produkcji telewizyjnej dla Telewizji Polsat.

2.1.5. Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

Produkcja telewizyjna pozwala na uzyskiwanie relatywnie wysokiej marży na sprzedaży. Jest to wynik zarówno specyfiki tego rodzaju działalności, związanej ze znacznymi ryzykami operacyjnymi, jak również korzystnych uwarunkowań rynkowych (rosnący rynek reklamy telewizyjnej, rozwój rynku nadawców). Jednocześnie zachodzące trendy rynkowe, w tym prawdopodobne zaostrenie się walki pomiędzy producentami telewizyjnymi o kontrakty realizowane dla telewizji publicznej, dysponującej największym budżetem na zewnętrzne produkcje telewizyjne może spowodować spadek cen uzyskiwanych przez producentów. Czynniki te mogą spowodować obniżkę średnich stóp zwrotu uzyskiwanych na poszczególnych produkcjach telewizyjnych.

2.1.6. Ryzyko związane z kursem EURO/PLN

Emitent posiada zobowiązania z tytułu kredytu bankowego oraz leasingu finansowego denominowane w EURO. Jednocześnie całe przychody Emitenta uzyskiwane są w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursu EURO/PLN (wzrost kursu) może zatem narazić Emitenta na ujemne różnice kursowe, zwiększające poziom zobowiązań oraz powodujące wzrost kosztów finansowych. Wartość tych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2003 r. wynosiła 1.561.000 EURO. Znaczna część tych zobowiązań zostanie spłacona w 2004 roku.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

2.2.1. Słaba dywersyfikacja przychodów (ograniczony krąg odbiorców)

W okresie ostatnich trzech lat ponad 80% przychodów Emitenta realizowane było w wyniku sprzedaży usług dla jednego odbiorcy – Telewizji Polsat. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla Telewizji Polsat powstaje ryzyko, iż Grupa Kapitałowa ATM nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Ryzyko powyższe jest w pewnym stopniu ograniczane przez rozpoczętą dywersyfikację przychodów Emitenta w wyniku realizacji produkcji dla innych nadawców, dzięki czemu sprzedaż do innych niż Telewizja Polsat odbiorców według szacunków Zarządu stanowić będzie w 2003 roku około 20% przychodów z produkcji telewizyjnej ogółem, natomiast w 2004 roku wzrośnie do 40%.

2.2.2. Silne uzależnienie od pojedynczych kontraktów

Kluczowym dla Emitenta źródłem przychodów jest grupa kilku kontraktów, która generuje przychody na poziomie ok. 4-6 mln zł rocznie każda. Należą do nich takie produkcje telewizyjne, jak: teleturniej, sitcom czy reality show. W przypadku utraty bądź nieodnowienia pojedynczego, dużego kontraktu, istnieje ryzyko obniżenia przychodów i pogorszenia wyników finansowych Emitenta.

2.2.3. Uzależnienie od kluczowych współpracowników

Istotną kwestią dla działalności Emitenta jest zachowanie wysokiego profesjonalizmu i stabilności zatrudnienia kluczowych współpracowników tworzących zespół realizatorski. Do kluczowych pracowników tworzących zespół realizatorski należą reżyserzy oraz kierownicy produkcji. Ewentualne odejście najbardziej doświadczonych osób z tych zespołów może przyczynić się do pogorszenia jakości i terminowości realizowanych programów i utraty bądź gorszych warunków przyszłych kontraktów. Powyższe ryzyko jest w dużym stopniu minimalizowane przez:

- budowanie obsady kluczowych komórek w oparciu o zespoły pracowników, a nie wokół pojedynczych liderów,
- relatywnie długie serie realizowanych produkcji oraz specyfika realizacji programów (kluczowe nakłady i rozstrzygnięcia w zakresie: obsady aktorskiej, scenografii, scenariusza dokonują się w początkowej fazie realizacji) powodują, że ewentualne odejście reżysera bądź kierownika produkcji w trakcie realizacji programu nie stanowią bezpośredniego zagrożenia dla kontynuacji realizacji uruchomionych produkcji.

2.2.4. Ryzyko nieudanych inwestycji programowych

Jednym ze stosowanych przez Grupę ATM oraz innych producentów telewizyjnych sposobów pozyskiwania kontraktów telewizyjnych jest zakup opcji programowych oraz ich późniejsza prezentacja nadawcom, którzy przewidując prawdopodobne preferencje programowe widzów, decydują o wyborze i zleceniu realizacji przedstawianych przez producentów pomysłów. Zakup przez Emitenta opcji programowych, które nie znajdują uznania w oczach nadawców wiąże się z ryzykiem nieuzyskania kontraktów i niezrealizowania zakładanych przychodów, a z drugiej strony niosą ryzyko zwiększenia kosztów operacyj-

nych (koszt zakupu opcji programowych). Brak ciekawych formatów telewizyjnych bądź opcji programowych niesie ponadto ryzyko pogorszenia wizerunku Grupy Kapitałowej ATM wśród nadawców i ograniczeniu liczby zawieranych kontraktów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ATM.

2.2.5. Ryzyko nietrafionych pomysłów na własne formaty telewizyjne

Część produkcji telewizyjnej realizowanej przez Grupę ATM opiera się na własnych pomysłach programowych (np. sitcom „Świat według Kiepskich”). W przypadku tego sposobu współpracy z nadawcami producent z reguły wyłącznie na własny koszt przygotowuje kilka odcinków (tzw. pilotów) i prezentuje je nadawcom. W przypadku braku zainteresowania nadawców Emitent ponosi ryzyko niezawarcia kontraktu oraz dodatkowo poniesienia kosztów nieuruchomionej produkcji. Powoduje to negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

2.2.6. Ryzyko związane z realizacją programów

Produkcja programów telewizyjnych zarówno realizowanych na bazie własnych pomysłów programowych, jak też w oparciu o zakupione gotowe formaty telewizyjne, wiąże się z ryzykiem nieudanej realizacji, wynikającej z błędów reżyserskich, niewłaściwego doboru aktorów, niskiej jakości realizacji, nieterminowości realizacji itp. Skutkiem wystąpienia powyższego ryzyka może być niska oglądalność programu, odmowa nadawcy do przedłużenia kontraktu na nowe odcinki, konieczność znacznej modyfikacji programu, kary umowne za opóźnienia, co w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy Kapitałowej ATM. Ryzyko powyższe jest w znacznym stopniu ograniczone doświadczeniem Grupy ATM w zakresie realizacji produkcji telewizyjnej, profesjonalnym zespołem współpracowników oraz dysponowaniem własną bazą sprzętową.

2.2.7. Ryzyko niewystarczających zdolności produkcyjnych

Osiągnięta przez Grupę Kapitałową ATM w 2003 roku skala produkcji telewizyjno-filmowej powoduje blisko 100% wykorzystanie istniejącego obecnie majątku Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim studia i sprzętu telewizyjnego. Istniejące prognozy w zakresie: planowanej wielkości produkcji telewizyjnej oparte na już podpisanych oraz planowanych kontraktach stwarzają konieczność zwiększenia posiadanych zdolności produkcyjnych. Część inwestycji w tym zakresie została już rozpoczęta. Realizacja inwestycji w zwiększenie możliwości produkcyjnych jest również jednym z celów emisji. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pojawienia się znacznych opóźnień w realizacji planowanych inwestycji Grupa ATM nie będzie w stanie zrealizować zakontraktowanych zleceń na produkcję telewizyjną bądź zmuszona będzie na ich realizację na mniej korzystnych warunkach w oparciu o zewnętrzne środki produkcji. Sytuacja taka niesie ryzyko bądź utraty części przychodów z tytułu niezrealizowanych kontraktów, bądź też pogorszenia rentowności poszczególnych kontraktów realizowanych na wynajętym sprzęcie.

2.2.8. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji Emitenta jest Dorota Michalak-Kurzevska oraz Tomasz Kurzewski. Po przeprowadzeniu publicznej subskrypcji Akcji Serii B i Akcji Serii C Dorota Michalak-Kurzevska oraz Tomasz Kurzewski będą nadal posiadali akcje dające prawo do znaczącej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jak również posiadali znaczący udział w kapitale zakładowym Emitenta. W efekcie Pani Dorota Michalak-Kurzevska oraz Pan Tomasz Kurzewski będą mieli możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta. Z tego względu istnieje ryzyko, iż nabywcy papierów wartościowych będących przedmiotem publicznej oferty subskrypcji Akcji Serii B i Akcji Serii C nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Emitenta.

2.2.9. Ryzyko związane z zastrzeżeniem znaku towarowego na rzecz innego podmiotu

W dniu 13 października 2003 roku Emitent został poinformowany przez ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, iż znak towarowy „atm”, zarejestrowany w dniu 2 października 1993 roku na rzecz osób fizycznych: Antoniego Chalimoniuka, Dariusza Kiełkowskiego, Tadeusza Czichona, Tomasza Tuchołki, jest na zasadzie licencji użytkowany przez tę spółkę. Z zawiadomienia tego może wynikać w przyszłości ryzyko wystąpienia przez ATM S.A. z siedzibą w Warszawie lub podmioty, na rzecz których znak towarowy „atm” został zarejestrowany, z roszczeniami o ochronę znaku towarowego.

W opinii Emitenta fakt zarejestrowania znaku towarowego „atm” przez inny podmiot nie może wpływać negatywnie na sytuację Spółki, prowadzącej działalność gospodarczą pod firmą „ATM Grupa” S.A., a tym samym nie może zagrażać interesom jego przyszłych akcjonariuszy. Powyższe wynika z następujących okoliczności:

- 1) Za początek działalności Emitent uznaje założenie w roku 1992 Spółki cywilnej „ATM Total Vision”, której pierwszy członek nazwy pochodził od pierwszych liter imion jej założycieli – Andrzeja, Tomasza i Mariusza. W momencie założenia bezpośredniego poprzednika prawnego ATM Grupa S.A. nazwa powyższa została skrócona do członu ATM. Spółka ta została zarejestrowana w 1995 roku i od tego czasu działała pod firmą ATM Sp. z o.o. Po tej dacie Zarząd ATM Sp. z o.o. pozyskał informacje o istnieniu spółki ATM S.A. z siedzibą w Warszawie. Z tego względu w momencie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną wspólnicy podjęli decyzję o zmodyfikowaniu nazwy przekształconej spółki. Powyższe działania wspólników były efektem daleko idącej ostrożności, bowiem firma spółki ATM Sp. z o.o. wyróżniała się wystarczająco od firm innych podmiotów działających na tym samym rynku.
- 2) Emitent zgłosił do Urzędu Patentowego RP znak słowno-graficzny „ATM Grupa”, który nie przypomina znaku towarowego zastrzeżonego przez ATM Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Chalimoniuk Antoni, Kiełkowski Dariusz, Czichon Tadeusz, Tuchołka Tomasz (zwane dalej „ATM PPU”) ani słownie, ani graficznie (ATM PPU zgłosił znak słowno graficzny „atm”, a Emitent znak słowno-graficzny „ATM Grupa” wkomponowany w trzy różnokolorowe koła).

- 3) ATM S.A., korzystający z chronionego znaku towarowego „atm”, nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, w szczególności faktycznie nie zajmuje się ani nigdy się nie zajmował produkcją telewizyjną, co jest zasadniczym przedmiotem działalności ATM Grupa S.A.
- 4) Firma Emitenta odróżnia się dostatecznie od firm innych przedsiębiorców prowadzących działalność na tym samym rynku (art. 433. § 1. kodeksu cywilnego).
- 5) Zgodnie z brzmieniem art. 158 ust 1 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r., Nr 119, poz. 1117) uprawniony z prawa ochronnego na znak towarowy nie może zakazać posługiwania się przez inną osobę nazwą, pod którą prowadzi ona działalność gospodarczą, jeżeli nazwa ta nie jest używana w charakterze oznaczenia towarów będących przedmiotem tej działalności i nie zachodzi możliwość wprowadzenia odbiorców w błąd co do pochodzenia towarów, w szczególności ze względu na różny profil działalności.
- 6) Czynem nieuczciwej konkurencji jest jedynie takie oznaczenie przedsiębiorstwa, które może wprowadzić klientów w błąd co do jego tożsamości przez używanie firmy, nazwy, godła, skrótu literowego lub innego charakterystycznego symbolu wcześniej używanego, zgodnie z prawem, do oznaczenia innego przedsiębiorstwa (art. 5 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 roku o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, jednolity tekst Dz.U. z 2003 r. nr 153, poz. 1503).

Mając powyższe na uwadze Emitent podejmie kroki zmierzające do ochrony jego praw w postępowaniu przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta

2.3.1. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C do skutku

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- w terminach określonych w Prospekcie nie zostaną objęte i należycie opłacone wszystkie Akcje Serii B, lub
- Zarząd Emitenta w terminie 6 miesięcy od podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęte i należycie opłacone co najmniej 1.000.000 Akcji Serii C, lub
- Zarząd Emitenta w terminie 6 miesięcy od podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C.

W powyższych przypadkach może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Dodatkowe informacje na ten temat zostały przedstawione w pkt 10.3.10. oraz 10.4.10. Rozdziału III Prospektu.

2.3.2. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii B oraz Akcje Serii C

Inwestor nabywający Akcje Serii B lub Akcje Serii C powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od ryzyka związanego z inwestowaniem w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co jest związane z krótszym okresem jego funkcjonowania i relatywnie większymi wahaniami cen oraz stosunkowo niewielką płynnością.

2.3.3. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Serii B lub Akcje Serii C będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto ze względu na strukturę akcjonariatu Emitenta, w której Pani Dorota Michalak-Kurzevska oraz Pan Tomasz Kurzewski posiadają akcje dające prawo do znaczącej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jak również po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C będą oni nadal posiadali dominującą pozycję w strukturze akcjonariatu Emitenta, obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

2.3.4. Ryzyko niedopuszczenia akcji Spółki do obrotu na GPW

Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW wymaga uzyskania stosownej zgody Rady Giełdy.

Emitent wystąpi o dopuszczenie Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających wystąpienie z takim wnioskiem. Zdaniem Emitenta Akcje Serii B i Akcje Serii C będą spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu giełdowego przewidziane w § 4 Regulaminu Giełdy, jednakże decyzja o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego należy do Rady Giełdy.

Emitent zamierza wystąpić do Zarządu Giełdy z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu na rynku równoległym GPW w Warszawie wszystkich Akcji Serii B oraz Akcji Serii C niezwłocznie po spełnieniu przesłanek umożliwiających wystąpienie z takim wnioskiem. W przypadku odmowy dopuszczenia Akcji Serii B lub Akcji Serii C do obrotu giełdowego nie będą one mogły być wprowadzone do obrotu na tym rynku, co miałoby negatywny wpływ na ich płynność.

2.3.5. Ryzyko zawieszenia notowań

W przypadku uznania, iż Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy lub Rada Giełdy mogą zawiesić obrót akcjami Spółki na okres odpowiednio do jednego miesiąca i do trzech miesięcy.

2.3.6. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego lub z obrotu publicznego

Zgodnie z przypadkami opisanymi w Par. 24 Regulaminu Giełdy, Rada Giełdy, działając na wniosek Zarządu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z art. 85 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, KPWiG może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu.

2.3.7. Ryzyko nałożenia przez KPWiG kar w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

W sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w tym w szczególności obowiązków wynikających z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, KPWiG może:

- nałożyć na taki podmiot karę pieniężną,
- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu,
- lub zastosować obie kary łącznie.

2.3.8. Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia Praw do Akcji (PDA) Serii C do obrotu giełdowego, jak również z charakterem obrotu PDA na rynku giełdowym. Dopuszczenie Praw do Akcji wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW. Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów utrudnienia w obrocie wtórnym PDA.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii C, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii C.

3. Wybrane dane finansowe za okres ostatnich 3 lat obrotowych

Podstawowe dane finansowe ATM Grupa S.A. przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 4. Podstawowe dane finansowe Emitenta

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003**	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	28.727	19.574	30.626	33.639	12.701
Zysk na działalności operacyjnej (tys. zł)	4.972	3.532	3.526	823	764
Zysk brutto (tys. zł)	3.900	2.771	2.268	677	695
Zysk netto (tys. zł)	2.757	1.965	1.477	463	459
Aktywa razem (tys. zł)	19.527	17.940	15.390	16.808	6.400
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)	14.004	13.208	10.917	15.529	5.655
Zobowiązania długoterminowe (tys. zł)	3.865	4.593	3.350	4.492	598
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	9.788	8.261	7.412	10.872	5.057
Kapitał własny (aktywa netto) (tys. zł)	5.524	4.732	4.473	1.279	745
Kapitał zakładowy (tys. zł)	2.300	2.300	2.300	300	5
Liczba akcji/udziałów *(sztuki)	1.150.000	1.150.000	4.600	600	100
Zysk na jedną akcję zwykłą/1 udział* (zł)	2,40	1,71	321,09	771,67	4.590,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą/1 udział*(zł)	0,77	0,55	321,09	100,65	765,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję/udział (zł)	-	-	370,82	61,74	371,30

* wartość nominalna 1 udziału w latach 2002 i 2001 wynosiła 500 zł oraz 50 zł w roku 2000

** dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej ATM przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 5. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003**	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	28.297	19.307	29.983	33.242	12.800
Zysk na działalności operacyjnej (tys. zł)	6.188	4.272	5.442	1.846	743
Zysk brutto (tys. zł)	4.570	3.118	3.609	1.378	796
Zysk netto (tys. zł)	3.268	2.204	2.470	884	530
Aktywa razem (tys. zł)	25.524	24.002	18.898	20.126	10.849
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)	18.279	17.821	13.214	18.629	10.309
Zobowiązania długoterminowe (tys. zł)	7.416	8.239	5.303	6.478	3.366
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	10.513	9.198	7.755	11.987	6.919
Kapitał własny (aktywa netto) (tys. zł)	7.245	6.181	5.684	1.497	541
Kapitał zakładowy (tys. zł)	2.300	2.300	2.300	300	5
Liczba akcji/udziałów* (sztuki)	1.150.000	1.150.000	4.600	600	100
Zysk na jedną akcję zwykłą/1 udział *(zł)	2,84	1,92	536,87	1.473	5.300
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą/1 udział* (zł)	0,91	0,61	536,87	192,11	883,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję/udział (zł)	-	-	370,82	61,74	371,30

* wartość nominalna 1 udziału w latach 2002 i 2001 wynosiła 500 zł oraz 50 zł w roku 2000

** dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

4. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań za okres ostatnich 3 lat obrotowych

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej ATM Grupa S.A. i Grupy Kapitałowej ATM przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela 6. Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	49,9%	41,5%	33,0%	36,2%	61,6%
Stopa zwrotu z aktywów	14,1%	11,0%	9,6%	2,8%	7,2%
Rentowność sprzedaży	17,2%	17,9%	12,6%	1,8%	6,0%
Rentowność działalności operacyjnej	17,3%	18,0%	11,5%	2,4%	6,0%
Rentowność netto	9,6%	10,0%	4,8%	1,4%	3,6%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	115,5%	61,3%	48,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	247,2%	271,6%	240,6%	1.201,3%	759,1%

Źródło: Emitent

Tabela 7. Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	45,1%	35,7%	43,5%	59,4%	97,9%
Stopa zwrotu z aktywów	12,8%	9,2%	13,1%	4,4%	4,9%
Rentowność sprzedaży	21,8%	22,1%	19,3%	4,8%	5,9%
Rentowność działalności operacyjnej	21,9%	22,1%	18,2%	5,6%	5,8%
Rentowność netto	11,5%	11,4%	8,2%	2,7%	4,1%
Stopa wypłaty dywidendy	-	-	69,1%	32,1%	42,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	247,5%	282,1%	229,8%	1.233,5%	1.901,1%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału – $\text{zysk netto w okresie} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}$
- stopa zwrotu z aktywów – $\text{zysk netto w okresie} / \text{stan aktywów na koniec okresu}$
- rentowność sprzedaży – $\text{zysk ze sprzedaży w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- rentowność działalności operacyjnej – $\text{zysk na działalności w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- rentowność netto – $\text{zysk netto w okresie} / \text{przychody ze sprzedaży w okresie}$
- stopa wypłaty dywidendy – $\text{wartość wypłaconej dywidendy w okresie} / \text{zysk netto w okresie poprzednim}$
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – $\text{stan zobowiązań ogółem na koniec okresu} / \text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}$

5. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi nie jest wiadome o dokonaniu oceny ryzyka inwestycyjnego i zdolności kredytowej związanej z akcjami Spółki lub innymi papierami wartościowymi emitowanymi przez Spółkę. Emitentowi nie jest znany również fakt sporządzenia takiej oceny przez jakąkolwiek wyspecjalizowaną instytucję krajową lub zagraniczną.

6. Cele emisji

Celem emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C jest zapewnienie Emitentowi środków na realizację założonego programu inwestycyjnego, wynikającego z realizowanej strategii rozwoju. Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C zostaną wykorzystane do finansowania działalności Emitenta, a w szczególności do sfinansowania planowanych przez Grupę Kapitałową ATM projektów inwestycyjnych, związanych z rozwojem oferty usług i zwiększeniem skali działalności Spółki. Zarząd Emitenta szacuje, iż wpływy z emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C przekroczą 35 mln zł. Emitent przewiduje, że wpływy te zostaną przeznaczone na finansowanie następujących projektów:

Tabela 8. Planowane cele emisji Grupy Kapitałowej ATM

Projekt	Opis	Wielkość wydatków (mln zł)
1. Budowa studia telewizyjnego	Budowa nowego studia telewizyjnego.	18,0
2. Zakup sprzętu telewizyjnego i wyposażenia	Zakup dodatkowego sprzętu, który będzie wykorzystywany w nowym studiu. Zakup sprzętu montażowego i oświetleniowego służącego do obsługi zwiększonej produkcji telewizyjnej.	10,0
3. Budowa magazynu na dekoracje	Budowa magazynu na dekoracje bezpośrednio przy istniejącym studiu telewizyjnym, z którym magazyn będzie w pełni zintegrowany oraz pomieszczeń biurowych.	5,0
4. Budowa filii zagranicznych	Stworzenie w pierwszym etapie filii zagranicznej w Niemczech i Holandii w celu wejścia z produkcją ATM na rynek europejski.	1,0
5. Tworzenie cyfrowych kanałów tematycznych	Stworzenie kanałów tematycznych opartych na technologii cyfrowej, kanału medycznego oraz teleshoppingowego.	2,0
6. Inwestycje programowe	Budowa biblioteki programowej oraz realizacja odcinków pilotażowych.	2,0

Źródło: Emitent

Najbardziej istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej ATM ma realizacja inwestycji budowy nowego studia produkcyjnego, zakup sprzętu telewizyjnego i wyposażenia. Wymienione dwa cele emisji mają dla Emitenta charakter priorytetowy i będą realizowane w pierwszej kolejności. Pozostałe cele emisji będą realizowane w dalszej kolejności.

Szczegółowy opis realizowanych celów inwestycyjnych ze środków pozyskanych z emisji akcji zamieszczony został w Rozdziale VI pkt 6.2. Prospektu.

Emitent szacuje, że środki z emisji powinny wystarczyć na sfinansowanie założonych celów. W przypadku pozyskania mniejszych wpływów Emitent będzie wykorzystywał inne dostępne formy finansowania oparte na finansowaniu dłużnym, w tym z leasingu finansowego lub kredytu bankowego.

Wpływy z emisji nie będą przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta.

Nabywanie składników majątkowych ze środków pochodzących z wpływów z emisji nie będzie odbywało się na warunkach odbiegających od dotychczasowych. Emitent nie zamierza nabywać składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a rozpoczęciem realizacji celów inwestycyjnych Emitent będzie lokował środki w bezpieczne instrumenty finansowe oraz dokona zasilenia kapitału obrotowego.

Emitent, przygotowując się do planowanej realizacji celów emisji, dokonał analizy planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz dokonał przeglądu niezbędnych działań koniecznych do rozpoczęcia zamierzonych inwestycji. W szczególności Emitent podjął działania zmierzające do zawarcia umów służących realizacji nowych produkcji telewizyjnych.

Dotychczasowe emisje przeprowadzane przez Emitenta nie przewidywały żadnych celów emisji.

7. Wskazanie, czy cele emisji określone w pkt 6 mogą ulec zmianie

Emitent oświadcza, iż nie planuje zmieniać powyżej określonych celów emisji.

Organem uprawnionym do dokonywania zmian celów emisji jest Zarząd Emitenta. W przypadku zaistnienia okoliczności, które wymuszają zmianę celów emisji, decyzje w tej sprawie podejmie Zarząd w formie uchwały. Zarząd poda informację o zmianie celów emisji zgodnie z art. 81 ust. 1 Ustawy niezwłocznie po jej powzięciu, jednak nie później niż w ciągu 24 godzin oraz do publicznej wiadomości w formie jednorazowego ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu” w ciągu 7 dni od dnia powzięcia informacji.

8. Opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną oferowanych papierów wartościowych oraz zasady jej ustalenia

8.1. Akcje Serii B

Cena emisyjna Akcji Serii B została ustalona przez WZA Emitenta na poziomie 2 zł za jedną akcję.

8.2. Akcje Serii C

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii C zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. Przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Serii C zostaną uwzględnione następujące czynniki:

- ocena poziomu i wrażliwości cenowej popytu inwestorów określona na podstawie budowy „książki popytu”,
- przewidywane przyszłe wyniki finansowe Emitenta,

- obecna wartość Emitenta, określona przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi oraz wyceny opartej o metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych (Discounted Cash Flow),
- przewidywany rozwój rynku produkcji telewizyjnej,
- strategia rozwoju Emitenta,
- prognozy rozwoju sytuacji na rynku kapitałowym,
- czynniki ryzyka wymienione w Rozdziale I pkt 2 Prospektu.

9. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców

Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców ustalony został przez porównanie wartości wkładów wnoszonych przez nabywców akcji w ramach nowych emisji z wartością wkładów wniesionych podczas poprzednich emisji.

Stan kapitałów i funduszy własnych przyjęty do obliczeń wykazany jest według stanu na dzień 30 czerwca 2003 r. i wynosi 4.732 tys. zł.

Tabela 9. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną Akcję Serii B dla nowych nabywców

Wyszczególnienie	(zł)
Cena emisyjna jednej Akcji Serii B	2,00
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	4,11
Obniżenie wartości księgowej na 1 akcję w wyniku emisji	1,06
Wartość księgowa netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	3,06
Wzrost wartości księgowej netto na 1 nabywaną Akcję Serii B	1,06

Źródło: Emitent

Tabela 10. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną Akcję Serii C dla nowych nabywców (w zł)

Wyszczególnienie	Minimalna wielkość emisji	Maksymalna wielkość emisji
Cena emisyjna jednej Akcji Serii C	•	•
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	4,11	4,11
Wzrost / Obniżenie wartości księgowej na 1 akcję w wyniku emisji	•	•
Wartość księgowa netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	•	•
Obniżenie / Wzrost wartości księgowej netto na 1 nabywaną Akcję Serii C	•	•

Źródło: Emitent

Tabela 11. Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych akcjonariuszy

Wyszczególnienie	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (w zł)
	ilość	procent	wartość w zł	procent	
Minimalna wielkość emisji					
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A)	1.150.000	34,85%	2.300.000	•	2,00
Nowi nabywcy (Akcje Serii B i C)	2.150.000	65,15%	•	•	•
– Akcje Serii B	1.150.000	34,85%	2.300.000	•	2,00
– Akcje Serii C	1.000.000	30,30%	•	•	•
Razem (Akcje Serii A-C)	3.300.000	100,00%	•	•	•
Maksymalna wielkość emisji					
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A)	1.150.000	31,94%	2.300.000	•	2,00
Nowi nabywcy (Akcje Serii B i C)	2.450.000	68,06%	•	•	•
– Akcje Serii B	1.150.000	31,94%	2.300.000	•	2,00
– Akcje Serii C	1.300.000	36,11%	•	•	•
Razem (Akcje Serii A-C)	3.600.000	100,00%	•	•	•

Źródło: Emitent

10. Wartość księgowa i zobowiązania Emitenta na dzień 30 września 2003 r.

Wartość księgowa netto i stan zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 30 września 2003 r. przedstawiała się następująco:

Tabela 12. Wartość księgowa netto i wartość zobowiązań (tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2003 r.
Wartość księgowa netto	5.524
Zobowiązania razem, w tym:	13.653
– Zobowiązania długoterminowe	3.865
– Zobowiązania krótkoterminowe	9.788

Źródło: Emitent

ROZDZIAŁ II – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Emitent

1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa (firma):	ATM Grupa Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	ATM Grupa S.A.
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Błękitna 3, 55-040 Kobierzyce
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 71) 785-53-00 faks (0-prefiks 71) 785-53-01
Adres poczty elektronicznej:	atm@atmgrupa.pl
Adres strony internetowej:	http://www.atmgrupa.pl

1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu ATM Grupa S.A. działają następujące osoby fizyczne:

- | | |
|------------------------------------|----------------------|
| – Tomasz Kurzewski | – Prezes Zarządu |
| – Dorota Michalak-Kurzevska | – Wiceprezes Zarządu |
| – Grażyna Gołębiowska | – Członek Zarządu, |
| – Paweł Tobiasz | – Członek Zarządu |

1.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2.

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Tomasz Kurzewski

Prezes Zarządu

Dorota Michalak-Kurzevska

Wiceprezes Zarządu

Paweł Tobiasz

Członek Zarządu

Grażyna Gołębiowska

Członek Zarządu

2. Podmiot Dominujący

2.1. Imię i nazwisko oraz adres Podmiotu Dominującego

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest:

- **Tomasz Kurzewski,**
- **Dorota Michalak-Kurzevska,**

posiadający 100% akcji Emitenta na zasadach wspólności ustawowej.

2.2. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2.1.

Niniejszym oświadczamy, iż wszystkie informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu Dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Dorota Michalak-Kurzevska

Tomasz Kurzewski

3. Podmioty sporządzające Prospekt

3.1. ATM Grupa S.A. – Emitent

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Nazwa (firma):	ATM Grupa Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	ATM Grupa S.A.
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Błękitna 3, 55-040 Kobierzyce
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 71) 785-53-00 faks (0-prefiks 71) 785-53-01
Adres poczty elektronicznej:	atm@atmgrupa.pl
Adres strony internetowej:	http://www.atmgrupa.pl

3.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu ATM Grupa S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają następujące osoby fizyczne:

- **Tomasz Kurzewski** – Prezes Zarządu
- **Dorota Michalak-Kurzevska** – Wiceprezes Zarządu
- **Paweł Tobiasz** – Członek Zarządu
- **Grażyna Gołębiowska** – Członek Zarządu

Osoby działające w imieniu Emitenta odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie oraz za sporządzenie następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 1, 2, 3.1; Rozdział IX; Załączniki nr 1, 2, 3, 4.

3.1.3. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem wskazanych poniżej:

- Tomasz Kurzewski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 września 2003 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,
- Tomasz Kurzewski i Dorota Michalak-Kurzevska posiadają 1.150.000 Akcji Serii A na zasadach wspólności ustawowej, uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Tomasz Kurzewskiego łączy z Emitentem umowa pożyczki, szczegółowo opisana w Rozdziale V pkt 16.1. Prospektu,
- Dorota Michalak-Kurzevska jest zatrudniona przez Emitenta na podstawie umowy o pracę,
- Dorota Michalak-Kurzevska na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 września 2003 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta,
- Paweł Jarosław Tobiasz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 września 2003 roku pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta,
- Paweł Jarosław Tobiasz świadczy na rzecz Emitenta usługi informatyczne na podstawie umowy zawartej z Emitentem,
- Grażyna Anna Gołębiowska jest zatrudniona przez Emitenta na podstawie umowy o pracę,
- Grażyna Anna Gołębiowska na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 września 2003 roku pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem oraz osobami fizycznymi działającymi w jego imieniu a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem opisanych w pkt 2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.1.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 3.1.2.

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że części Prospektu, za które odpowiedzialny jest Emitent zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej, oraz że informacje w nich zawarte są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Tomasz Kurzewski

Prezes Zarządu

Dorota Michalak-Kurzevska

Wiceprezes Zarządu

Paweł Tobiasz

Członek Zarządu

Grażyna Gołębiowska

Członek Zarządu

3.2. Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna**3.2.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt**

Nazwa (firma): Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz”
Spółka Jawna

Siedziba: Kraków

Adres: ul. Retoryka 5/2, 31-108 Kraków

Numery telekomunikacyjne: tel. (0-prefiks 12) 428 06 30, 429 28 33, 431 01 92
faks (0-prefiks 12) 422 67 85

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@oles.com.pl

Adres strony internetowej: <http://www.oles.com.pl>

3.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają:

- **Wiesław Oleś** – Wspólnik
- **Mateusz Rodzyńkiewicz** – Wspólnik

Odpowiedzialność osób działających w imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział I pkt 2.2.9; Rozdział II pkt 3.2; Rozdział III pkt od 3 do 7 i 13; Rozdział IV; Rozdział V pkt od 8 do 13 oraz od 16 do 19; Rozdział VII pkt od 3 do 22.

3.2.3. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem i Podmiotem Dominującym

Nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne pomiędzy Kancelarią Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna a Emitentem, poza umową z 14 marca 2003 roku, na mocy której Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna świadczy na rzecz Emitenta kompleksowe usługi doradztwa prawnego m.in. w procesie wprowadzenia akcji Emitenta do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne pomiędzy Kancelarią Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna a Podmiotem Dominującym.

3.2.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 3.2.2.

Działając w imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Wiesław Oleś

Wspólnik

Mateusz Rodzyńkiewicz

Wspólnik

3.3. Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna

3.3.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Nazwa (firma):	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Millennium DM S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Pawła II 15, 00-828 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 22) 697-67-55 faks (0-prefiks 22) 697-67-67
Adres poczty elektronicznej:	millenniumdm@millenniumdm.pl
Adres strony internetowej:	http://www.millenniumdm.pl

3.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu Millennium DM S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają następujące osoby fizyczne:

- **Mariusz Dąbkowski** – Prezes Zarządu
- **Dorota Małgorzata Snarska** – Członek Zarządu

Odpowiedzialność osób działających w imieniu sporządzającego Prospekt jest ograniczona do następujących części Prospektu: Strona Tytułowa; Rozdział I z wyłączeniem pkt 2.2.9; Rozdział II pkt 3.3., 5; Rozdział III pkt 1, 2, od 8 do 12, 13.7., 13.8.; Rozdział V pkt od 1 do 7, 14, 15; Rozdział VI; Rozdział VII pkt 1, 2; Załączniki nr 5, 6, 7 i 8.

3.3.3. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób działających w jego imieniu z Emitentem i Podmiotem Dominującym

Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem umowy zawartej w dniu 30 września 2002 r., której przedmiotem jest świadczenie usług mających na celu dopuszczenie Akcji Serii B oraz Akcji Serii C do publicznego obrotu i ich wprowadzenie do obrotu na GPW, w tym pełnienie przez Millennium Dom Maklerski S.A. funkcji Oferującego Akcje Serii B i C oraz umowy z dnia 10 września 2003 r. w sprawie prowadzenia depozytu Akcji Serii A.

Pomiędzy osobami działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

Pomiędzy osobami działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

3.3.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 3.3.2.

Niniejszym oświadczamy, że części Prospektu, za które odpowiedzialne jest Millennium Dom Maklerski S.A. zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Mariusz Dąbkowski

Prezes Zarządu

Dorota Małgorzata Snarska

Członek Zarządu

4. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

4.1. Nazwa, siedziba, adres i podstawy uprawnień

Nazwa (firma):	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	BDO Polska Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 12
Podstawa uprawnień:	podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 22) 543 16 00 faks (0-prefiks 22) 543 16 01
Adres poczty elektronicznej:	office@bdo.pl
Adres strony internetowej:	http://www.bdo.pl

4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

– Janina Wasilewska	Członek Zarządu, Biegły Rewident Nr ewidencyjny 4274/372
– Marcin Jagodziński	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 90042/7384

Odpowiedzialność osób działających w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 4 oraz Rozdział VIII.

4.3. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

– Marcin Jagodziński	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 90042/7384
----------------------	--

4.4. Powiązania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem i Podmiotem Dominującym

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz BDO Polska Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem umowy o usługi audytorskie z dnia 19 grudnia 2002 roku wraz z Anekssem.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. jako sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz BDO Polska Sp. z o.o. a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

4.5. Oświadczenie osób wymienionych w pkt 4.2.

Niniejszym oświadczamy, że BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany przez Emitenta zgodnie z przepisami prawa oraz że BDO Polska Sp. z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4274/372

4.6. Oświadczenie osoby wymienionej w pkt 4.3.

Niniejszym oświadczam, że spełniam warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

Marcin Jagodziński

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

4.7.1. Oświadczenie o odpowiedzialności za zbadanie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku osób wymienionych w pkt 4.2. i 4.3.

Niniejszym oświadczamy, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku, zamieszczone w Prospekcie, podlegały badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Na podstawie przeprowadzonego badania BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wyraziła opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których pełna treść jest przedstawiona w dalszej części Prospektu.

Na podstawie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń.

Oświadczamy, że forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie.

Marcin Jagodziński

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska

Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4274/372

4.7.2. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 4.2. i 4.3. za zbadanie danych porównywalnych

Niniejszym oświadczamy, że porównywalne dane finansowe i skonsolidowane porównywalne dane finansowe za okresy od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku podlegały badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Na podstawie przeprowadzonego badania BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wyraziła opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności porównywalnych danych finansowych oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych, których pełna treść jest przedstawiona w dalszej części Prospektu.

Na podstawie przeprowadzonego badania danych porównywalnych oraz skonsolidowanych danych porównywalnych wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń.

Oświadczamy, że porównywalne dane finansowe oraz skonsolidowane porównywalne dane finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta i Grupę Kapitałową za ostatni okres przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały one ujęte w księgach rachunkowych.

Uzgodnienie danych porównywalnych i skonsolidowanych danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, do pozycji zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych.

Oświadczamy, że forma prezentacji porównywalnych danych finansowych oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych Emitenta zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie.

Marcin Jagodziński

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska

Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4274/372

5. Oferujący

5.1. Firma, siedziba i adres Oferującego

Firma:	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Millennium DM S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Pawła II 15, 00-828 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (0-prefiks 22) 697-67-55 faks (0-prefiks 22) 697-67-67
Adres poczty elektronicznej:	millenniumdm@millenniumdm.pl
Adres strony internetowej:	http://www.millenniumdm.pl

5.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

- | | |
|------------------------------------|-------------------|
| – Mariusz Dąbkowski | – Prezes Zarządu |
| – Dorota Małgorzata Snarska | – Członek Zarządu |

5.3. Powiązania Oferującego z Emitentem

Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem umowy zawartej w dniu 30 września 2002 r., której przedmiotem jest świadczenie usług mających na celu dopuszczenie Akcji Serii B oraz Akcji Serii C do publicznego obrotu i ich wprowadzenie do obrotu na GPW, w tym pełnienie przez Millennium Dom Maklerski S.A. funkcji Oferującego Akcje Serii B i C oraz umowy z dnia 10 września 2003 r. w sprawie prowadzenia depozytu Akcji Serii A.

Pomiędzy osobami działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A. a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

Pomiędzy osobami działającymi w imieniu Millennium Dom Maklerski S.A. a Podmiotem Dominującym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne.

5.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 5.2.

Działając w imieniu Millennium Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna jako podmiotu oferującego Akcje Serii B i C w publicznym obrocie, niniejszym oświadczamy, iż Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i wprowadzeniu akcji Emitenta do publicznego obrotu.

Mariusz Dąbkowski

Prezes Zarządu

Dorota Małgorzata Snarska

Członek Zarządu

ROZDZIAŁ III – Dane o emisji

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest od 3.300.000 do 3.600.000 akcji ATM Grupa S.A. o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości nominalnej od 6.600.000 zł do 7.200.000 zł, w tym:

- 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 zł każda,
- od 1.000.000 do 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 zł każda.

1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu w publicznym obrocie oferowanych jest 2.450.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości nominalnej 4.900.000 zł, w tym:

- 1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 NWZA Spółki z dnia 8 września 2003 r.,
- 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, emitowanych na podstawie Uchwały nr 5 NWZA Emitenta z dnia 8 września 2003 r.

Tabela 13. Charakterystyka Akcji Oferowanych

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Wariant I – minimalna wielkość emisji Akcji Serii C						
Akcje Serii B						
na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00		2,00
Razem	1.150.000	2.300.000	2.300.000	0.00		2.300.000
Akcje Serii C						
na jednostkę	1	2,00	•	•	1,94	•
Razem	1.000.000	2.000.000	•	•	1.938.000	•
Razem Akcje Oferowane						
na jednostkę	1	2,00	•	•	0,90	•
Razem	2.150.000	4.900.000	•	•	1.938.000	•
Wariant II – maksymalna wielkość emisji Akcji Serii C						
Akcje Serii B						
na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00		2,00
Razem	1.150.000	2.300.000	2.300.000	0.00		2.300.000
Akcje Serii C						
na jednostkę	1	2,00	•	•	1,74	•
Razem	1.300.000	2.600.000	•	•	2.258.000	•
Razem Akcje Oferowane						
na jednostkę	1	2,00	•	•	0,92	•
Razem	2.450.000	4.900.000	•	•	2.258.000	•

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Oferowanych ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

2. Szacunkowe koszty emisji

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wyniosą, w zależności od wielkości emisji, od około 1.938 tys. zł do około 2.258 tys. zł. Wszelkie koszty związane z emisją Akcji Oferowanych zaliczono w całości do kosztów emisji Akcji Serii C. Do kosztów emisji Akcji Oferowanych zaliczono następujące pozycje:

Tabela 14. Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych (tys. zł)

Wyszczególnienie	Minimalna wielkość emisji	Maksymalna wielkość emisji
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	1.613	1.933
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	120	120
Koszty wynagrodzenia subemitentów	-	-
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	205	205
– koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligacyjnych	100	100
– opłaty na rzecz KPWIG, KDPW, GPW	70	80
– pozostałe koszty	25	25
Razem	1.938	2.258

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną. Emitent rozważa zawarcie takiej umowy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Oferowanych. Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawrzeć takiej umowy dotyczącej Akcji Oferowanych.

Koszty emisji Akcji Oferowanych poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

3. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B

3.2.1. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B

W dniu 8 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki.

Uchwała nr 4 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, działając na podstawie art. 432 § 1, 433 § 1, 436 i 438 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 pkt 4 Statutu Spółki uchwala, co następuje:

I. EMISJA AKCJI SERII B

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 2.300.000 zł (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.300.000 zł (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 2 zł (słownie: dwa złote) każda.*

3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Cena emisyjna akcji serii B jest równa 2 zł (słownie: dwa złote).
5. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.
6. Akcje serii B pokryte mogą być wyłącznie gotówką.
7. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
8. Akcje serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. PRAWO POBORU AKCJONARIUSZY

1. Akcje serii B Spółka zaoferuje w trybie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, to jest osobom posiadającym akcje Spółki serii A w siódmym dniu od doręczenia Spółce decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wprowadzeniu Akcji serii B do publicznego obrotu (dzień prawa poboru).
2. Akcje serii B zaoferowane będą dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w ten sposób, iż każda akcja Spółki serii A daje prawo do objęcia jednej akcji serii B.
3. Akcje serii B nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach prawa poboru Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.

III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, w tym także terminów wykonywania prawa poboru,
- 2) dokonania przydziału akcji serii B,
- 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 4) podjęcia niezbędnych czynności mających na celu uruchomienie obrotu prawem poboru.

IV. ZMIANA STATUTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych) i podzielony jest na 2.300.000 (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

- 1) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Kapitał zakładowy do kwoty 2.300.000 zł został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „ATM” Spółka z o.o.”

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym z uwagi na przyjęty tryb wykonania prawa poboru – niniejsza uchwała może zostać wykonana dopiero po dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 4 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu (rep. A nr 5409/2003).

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii C

W dniu 8 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki.

Uchwała nr 5 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 pkt 4 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

I. EMISJA AKCJI SERII C

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 6.600.000 zł (słownie: sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i nie większej niż 7.200.000 (słownie:

siedem milionów dwieście tysięcy złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) i nie większą niż 2.600.000 zł (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) i nie więcej aniżeli 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 2 zł (słownie: dwa złote) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.
5. Akcje serii C pokryte zostaną wyłącznie gotówką.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. PRAWO POBORU

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 1 k.s.h. stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
 - 2) dokonania podziału akcji serii C na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
 - 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
 - 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii C w ramach poszczególnych transz,
 - 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
 - 7) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do podpisania umowy o subemisję usługową lub umowy o subemisję inwestycyjną, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki.

IV. ZMIANA STATUTU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.600.000 zł (słownie: sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 7.200.000 zł (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych) i podzielony jest na nie mniej niż 3.300.000 (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy) i nie więcej niż 3.600.000 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

 - 1) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - 2) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 3) nie mniej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) i nie więcej aniżeli 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał zakładowy do kwoty 2.300.000 zł został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „ATM” Spółka z o.o.”

2. W związku z podjęciem uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

**OPINIA ZARZĄDU ATM GRUPA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BIELANACH WROCŁAWSKICH
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII C
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII C**

Zarząd Spółki ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, działając w trybie art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

- 1) Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.
- 2) Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii C. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii C, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii C. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii C oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Uchwała nr 5 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu (rep. A nr 5409/2003).

4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

4.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emisja Akcji Serii B jest przeprowadzana w trybie subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych), w związku z czym w stosunku do Akcji Serii B nie zostało wyłączone prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom.

Akcje Serii B zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w ten sposób, iż każda dotychczasowa akcja Spółki daje prawo do objęcia jednej Akcja Serii B.

4.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 września 2003 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd stwierdził, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki, albowiem środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych, tymczasem skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii C zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 3 zapadła w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

5. Oznaczenie dat, od których Akcje wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie

5.1. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii B mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 września 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki – Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.

5.2. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii C mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 września 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki – Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.

6. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

6.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości,
- 2) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta, w przypadku gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji,
- 3) prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie,
- 4) prawo do zbywania posiadanych akcji;
- 5) prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie.

6.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; akcje imienne serii A dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, Akcje Serii B i Akcje Serii C dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;
- 2) prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki,
- 3) prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- 4) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
- 5) prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi),
- 6) prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego

Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych),

- 7) uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji poza wpłatą na akcje nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

6.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki

6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

6.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Obrót akcjami Emitenta (w tym także Akcjami Serii A) wprowadzonymi do publicznego obrotu podlega ograniczeniom określonym w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie,
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
 - zobowiązany jest w terminie 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji – zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz spółkę o samej transakcji, a także o jej wpływie na ilość posiadanych akcji i przysługujących mu głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane, w przypadku gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej, znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

- 1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
- 2) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu, powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
 - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie).

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151, i 155 jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,
- 2) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;

- 3) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 4) zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 5) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 6) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 7) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 lub pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

6.2.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
 nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- 2) jeżeli łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji,

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
- 4) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 5) będącej następstwem postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie siedmiu dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje, lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie to powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 3 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakłada w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) nie wykonuje obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji,
- 2) wykonuje, po objęciu lub nabyciu akcji lub udziałów, prawa wynikające z tych akcji lub udziałów, z naruszeniem art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 3) posiada akcje lub udziały po upływie okresu, o którym mowa w art. 13 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 4) wykonuje czynności, od których powinien się wstrzymać po dokonaniu zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć, w drodze decyzji, na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ponadto w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1.000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do dziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku – okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (jednolity tekst z 1999 r. Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem nimi

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych, tym bardziej, iż system podatkowy podlega nieustannym zmianom, a dane zawarte w Prospekcie oparte są na stanie prawnym obowiązującym na dzień sporządzenia Prospektu.

7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

7.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się przychodami z innych źródeł,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 15 % przychodu,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

7.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 15 % otrzymanego przychodu,
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych,
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- 5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody z odpłatnego zbycia akcji spoczywa obowiązek wpłacenia zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu za miesiące, w których uzyskali ten dochód w terminie do 20 dnia miesiąca następnego za miesiąc poprzedni, a za grudzień – w terminie złożenia zeznania podatkowego. W terminach płatności zaliczek podatnicy obowiązani są składać urzędowi skarbowym deklarację o wysokości uzyskanego dochodu. W zeznaniach rocznych dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu w wysokości zależnej od wysokości dochodu osiągniętego w danym roku podatkowym.

Zgodnie z art. 52 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku obowiązuje zwolnienie z podatku dochodowego od osób fizycznych dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej.

Ponadto w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku dochodowego są dochody uzyskane z realizacji praw, wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z zapisami projektu rządowego ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw (projekt przyjęty przez Radę Ministrów w dniu 25 lipca 2003 roku), przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie stosuje się do opodatkowania dochodów uzyskanych po dniu 31 grudnia 2003 roku m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o których mowa w art. 52 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 stycznia 2004 r., pod warunkiem, że papiery te zostały nabyte przed dniem 1 stycznia 2004 roku, a także z realizacji praw, wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabytych przed dniem 1 stycznia 2004 roku.

Dochody uzyskiwane z odpłatnego zbycia akcji nabytych po dniu 31 grudnia 2003 roku prawdopodobnie będą opodatkowane na zasadach ogólnych.

7.2.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 27% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w zw. z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
- 2) przenoszenia praw z papierów wartościowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- 3) przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 4) przenoszenia praw z papierów wartościowych w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- 5) przenoszenia praw z papierów wartościowych w drodze dziedziczenia,
- 6) przenoszenia praw z papierów wartościowych wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- 7) przenoszenia praw z papierów wartościowych w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W przypadkach gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

7.4. Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcje stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego na podstawie przepisów art. 72 i następnych Ordynacji Podatkowej.

8. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tej umowy

Emitent do dnia aktualizacji Prospektu nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną. Emitent nie wyklucza możliwości zawarcia takiej umowy związanej z emisją Akcji Serii C przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C. W przypadku zawarcia stosownej umowy Emitent przekaże informacje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Emitent do dnia aktualizacji Prospektu nie zawarł umowy o subemisję usługową oraz nie planuje zawierać takiej umowy w przyszłości związku z emisją Akcji Serii B oraz Akcji Serii C.

9. Wskazanie czy Emitent zawarł umowę dotyczącą emisji kwitów depozytowych

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w związku z emisją Akcji Serii B i C.

10. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

10.1. Podmiot oferujący akcje w publicznym obrocie

Oferującym Akcje Serii B i Akcje Serii C w publicznym obrocie jest:

Millennium Dom Maklerski S.A.
00-828 Warszawa
Al. Jana Pawła II 15

10.2. Zasady Ogólne

W ramach publicznej oferty oferowanych jest:

- 1.150.000 Akcji Serii B oraz
- 1.300.000 Akcji Serii C.

Akcje Serii B oferowane są w drodze publicznej subskrypcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dniem ustalenia prawa poboru jest siódmy dzień od doręczenia Spółce decyzji KPWiG o wprowadzeniu Akcji Serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi. Akcjonariusze posiadający akcje Spółki w tym dniu będą uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Serii B. Jedna dotychczasowa akcja Spółki uprawnia do subskrybowania jednej Akcji Serii B. Akcje Serii B będą oferowane po cenie emisyjnej wynoszącej 2 zł za jedną akcję.

Akcje Serii C w liczbie 1.300.000 oferowane są w drodze publicznej oferty z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (Publiczna Oferta Otwarta).

Akcje Serii C oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 300.000 akcji oraz
- Transzy Kwalifikowanej, w której oferowanych jest 1.000.000 akcji.

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami po przeprowadzeniu badania popytu na akcje, jednak nie później niż przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Otwartej. W takim przypadku decyzja o przesunięciu akcji pomiędzy transzami zostanie podana do publicznej wiadomości razem z podaniem ceny emisyjnej Akcji Serii C.

Zarząd Emitenta może również zdecydować o przesunięciu akcji pomiędzy transzami w trakcie dokonywania przydziału akcji. W takim przypadku przesunięciu mogą podlegać tylko te akcje, które nie zostały subskrybowane w danej transzy.

10.2.1. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w biurze maklerskim przyjmującym zapis pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu i dyspozycji deponowania akcji oraz określenia rachunku dla zwrotu środków pieniężnych, w formie aktu notarialnego lub zawierające podpis mocodawcy poświadczony notarialnie.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,

- w przypadku osoby prawnej: firmę, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres,
- w przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę, REGON, kraj siedziby, adres.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez biuro maklerskie przyjmujące zapisy.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w biurze maklerskim przyjmującym zapis.

O ile przedstawione powyżej zasady działania, za pośrednictwem pełnomocnika, zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmującego zapisy, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

10.2.2. Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK-u. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona.

Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA).

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

10.2.3. Zasady ogólne dokonywania wpłat na Akcje Oferowane

Wpłata na akcje musi być uiszczona najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu, z zastrzeżeniem przypadków omówionych poniżej.

W przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów dla danej serii lub transzy w ramach serii. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Zgodnie z Uchwałą nr 396 KPWIG z dnia 9 listopada 1995 r. w sprawie stanowiska Komisji co do zasad postępowania podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, Komisja zaleca rejestrowanie we wszystkich podmiotach prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie:

- każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20.000 złotych,
- również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie 20.000 złotych,
- każdej wpłaty i polecenia przelewu innych niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter lub gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840).

Stosownie do Uchwały nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadku prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz. Urz. NBP

Nr 18 poz. 40) informacja o wpłacie gotówkowej, której wartość przekracza równowartość 10.000 EURO oraz dane dotyczące m.in. osoby dokonującej wpłaty oraz osoby, w imieniu której wpłata jest dokonywana, zostaną zamieszczone w rejestrze prowadzonym przez bank. Osoba dokonująca takiej wpłaty zobowiązana jest do okazania odpowiednich dokumentów w celu identyfikacji swojej tożsamości oraz tożsamości osoby, w której imieniu dokonuje wpłaty.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840) ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 i 3 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 101, poz. 1178 ze zm.).

10.3. Emisja Akcji Serii B

10.3.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii B

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 września 2003 roku 1.150.000 Akcji Serii B zostanie zaoferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru. Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. w siódmym dniu od doręczenia Spółce decyzji KPWiG o wprowadzeniu Akcji Serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru uprawniające do złożenia zapisu na jedną Akcję Serii B.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii B została ustalona w ww. uchwale NWZA na 2,00 zł.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno zapisy podstawowe, jak i dodatkowe.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii B i składania zapisów podstawowych będą:

- akcjonariusze Emitenta, którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcję Serii B.

Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu), w terminie wykonania prawa poboru, na maksymalnie 1.150.000 Akcji Serii B. W przypadku nadsubskrypcji dodatkowe zapisy zostaną zrealizowane proporcjonalnie w stosunku do ilości Akcji Serii B subskrybowanych w złożonych zapisach dodatkowych. Ułamkowe części Akcji Serii B nie będą przydzielane, a niecałkowite liczby będą zaokrąglane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Serii B nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną, po jednej akcji, przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapis dodatkowy na największą liczbę Akcji Serii B.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii B, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną przydzielone przez Zarząd według swojego uznania, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii B w ramach wykonania prawa poboru.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty prawa poboru co oznacza, iż osoba która nabędzie akcje Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu w ramach prawa poboru (nabędzie akcje po oddzieleniu prawa poboru od akcji, tj. nabędzie akcje bez prawa poboru).

Jednocześnie inwestorom składającym zapisy przypomina się, iż nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki wymaga uzyskania zezwolenia KPWiG zgodnie z art. 149 Ustawy.

10.3.2. Terminy wykonania prawa poboru

Zgodnie z uchwałą nr 5/2003 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2003 r. terminy subskrypcji Akcji Serii B przedstawiają się następująco:

- 11 grudnia 2003 r. otwarcie subskrypcji
- 11 grudnia 2003 r. rozpoczęcie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru
- 12 grudnia 2003 r. zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru
- 15 grudnia 2003 r. przyjmowanie ewentualnych zapisów na Akcje Serii B nie objęte w wyniku wykonania prawa poboru przez inwestorów wskazanych przez Zarząd
- 15 grudnia 2003 r. zamknięcie subskrypcji

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie.

Terminy realizacji subskrypcji mogą ulec zmianie, przy czym Spółka nie przewiduje możliwości skrócenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B w ramach wykonania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Nowe terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz przyjmowania zapisów zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w trybie przewidzianym w art. 81 ust 1 Ustawy oraz niezwłocznie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu”. Zmiany terminów realizacji subskrypcji mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

10.3.3. Zasady i miejsce składania zapisów

Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą w POK Oferującego.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii B wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki emisji Akcji Serii B;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Serii B, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia, będzie zawierał m.in. następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
 - miejsce zamieszkania lub siedzibę i adres;
 - adres do korespondencji;
 - w przypadku inwestorów krajowych: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych oraz REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
 - w przypadku inwestorów zagranicznych: numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
2. określenie rodzaju zapisu;
3. liczbę posiadanych praw poboru;
4. cenę emisyjną;
5. liczbę akcji objętych zapisem;
6. kwotę wpłaty na akcje objęte zapisem i sposób zapłaty;
7. wskazanie numeru rachunku bankowego lub inwestycyjnego do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części;
8. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat;
9. datę i podpis inwestora lub jego pełnomocnika oraz osoby upoważnionej przyjmującej zapis.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis

z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym formularzu zapisu.

Wraz ze złożeniem zapisu inwestor jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Serii B zgodnie z zapisami pkt 10.2.2.

Powyższe zapisy dotyczą także inwestorów składających zapisy na Akcje Serii B, które nie zostały objęte w wyniku wykonania prawa poboru.

10.3.4. Wpłata na Akcje Serii B

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii B jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. W przypadku wpłat gotówkowych wpłata na Akcje Serii B musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu. W przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

Wpłat na Akcje Serii B należy dokonywać na następujący rachunek Oferującego:

rachunek nr 83 11602202 00000000 32033560

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem:

ATM B – imię i nazwisko (firma) inwestora – nazwa POK (miejscowość, w której inwestor składa zapis)

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu na Akcje Serii B:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

Za datę dokonania wpłaty przelewem uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność zapisu.

Brak pełnej wpłaty powoduje nieważność zapisu w części, w jakiej zapis nie został opłacony.

Wpłaty na Akcje Serii B nie podlegają oprocentowaniu.

10.3.5. Obrót prawem poboru

Emitent nie przewiduje zorganizowanej formy obrotu prawem poboru do Akcji Serii B.

Obrót prawem poboru do Akcji Serii B pomiędzy osobami fizycznymi będzie się mógł odbywać drogą umów cywilnoprawnych.

Osoba posiadająca akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru i zbywająca prawo poboru traci możliwość złożenia zapisu podstawowego na rzecz nabywcy, zachowuje jednak prawo do złożenia zapisu dodatkowego.

10.3.6. Przydział Akcji Serii B

Przydział Akcji Serii B nastąpi nie później niż 14 dni od daty zamknięcia subskrypcji.

Inwestorzy składający zapisy podstawowe na Akcje Serii B w ramach wykonania prawa poboru wynikającego z liczby posiadanych praw, otrzymają Akcje Serii B w liczbie wynikającej z treści zapisu, pod warunkiem właściwego, zgodnego z zasadami oferty wypełnienia formularza zapisu oraz pełnego opłacenia Akcji Serii B będących przedmiotem zapisu. W przypadku wpłaty niepełnej przydział zostanie dokonany w części, w jakiej zapis został opłacony.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru, to niesubskrybowane Akcje Serii B zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

W przypadku gdy dodatkowe zapisy będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii B, niż liczba Akcji Serii B nie objętych zapisami podstawowymi, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Emitent nie będzie przydzielał ułamkowych części Akcji Serii B, a także nie będzie przydzielał Akcji Serii B kilku osobom łącznie. W przypadku części ułamkowych Emitent dokona zaokrągleń w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Serii B nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej akcji inwestorom, w kolejności wielkości złożonych zapisów dodatkowych.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii B zostaną właściwie subskrybowane i opłacone w ramach wykonania prawa poboru, to pozostałe Akcje Serii B zostaną przyznane przez Emitenta według własnego uznania, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej od ceny emisyjnej Akcji Serii B, w ramach wykonania prawa poboru. W przypadku złożenia i opłacenia zapisów na liczbę akcji równą liczbie Akcji Serii B, jaka pozostała po wykonaniu prawa poboru – przydział zostanie dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji przydział zostanie dokonany według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział akcji w stosunku do takiej liczby akcji, jaka została wskazana inwestorowi przez Emitenta jako liczba Akcji Serii B, na którą może złożyć zapis,
- w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów zaproszonych przez Emitenta do złożenia zapisu – w odniesieniu do części zapisu jaka przekroczyła wielkość wskazaną przez Emitenta. W przypadku gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane przez Emitenta.

10.3.7. Skutki prawne niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje Serii B

W przypadku niedokonania wpłaty w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii B będzie nieważny.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii B w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii B będzie ważny w części, w jakiej został opłacony. Zwrot ewentualnej różnicy nastąpi według zasad opisanych w pkt 10.3.9. niniejszego Rozdziału Prospektu.

10.3.8. Określenie terminu związania dokonany zapisem na Akcje Serii B

Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku:

- ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku,
- niezgłoszenia przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii B,
- uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

10.3.9. Sposób zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Serii B niż wynikało to z zapisu dodatkowego, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od dokonania przydziału Akcji Serii B, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii B. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

10.3.10. Określenie sposobu ogłoszenia o odstąpieniu od emisji, dojściu lub niedojściu emisji do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Akcji Serii B Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od emisji albo o przeprowadzeniu jej w innym terminie. Decyzję o odstąpieniu od emisji Emitent może podjąć tylko z ważnych przyczyn, np. takich jak brak możliwości przeprowadzenia emisji Akcji Serii B na warunkach przewidzianych w Prospekcie. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji Spółka poinformuje, w formie raportu bieżącego, KPWiG, GPW i Polską Agencję Prasową, w ciągu 24 godzin od podjęcia takiej decyzji.

O dojściu emisji Akcji Serii B do skutku Spółka poinformuje, w formie raportu bieżącego, KPWiG, GPW i Polską Agencję Prasową, w ciągu 24 godzin od powzięcia takiej informacji.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Serii B lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii B wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin, w formie raportu bieżącego, KPWiG, GPW oraz Polską Agencję Prasową. Ponadto o niedojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje niezwłocznie poprzez jednorazowe ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii B.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ponadto Spółka poda w formie raportu bieżącego informacje o wynikach przeprowadzonej subskrypcji (zgodnie z § 42 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Dz.U. Nr 139 poz. 1569).

10.3.11. Wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji Serii B

Emitent nie przewiduje wydawania potwierdzeń nabycia Akcji Serii B.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Serii B na rachunku inwestycyjnym.

10.4. Emisja Akcji Serii C

Akcje Serii C w liczbie 1.300.000 oferowane są inwestorom w drodze publicznej oferty z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (Publiczna Oferta Otwarta).

Akcje Serii C oferowane są w dwóch transzach:

- Transzy Indywidualnej, w której oferowanych jest 300.000 akcji oraz
- Transzy Kwalifikowanej, w której oferowanych jest 1.000.000 akcji.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami.

W przypadku gdy po przeprowadzeniu badania popytu na akcje szacowany popyt będzie niewystarczający do objęcia co najmniej 1.000.000 Akcji Serii C, Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu emisji Akcji Serii C. Wszelkie decyzje Emitenta dotyczące emisji Akcji Serii C będą podawane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

10.4.1. Cena emisyjna Akcji Serii C

Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie określona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Cena emisyjna Akcji Serii C będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz.

Informacje o cenie emisyjnej Akcji Serii C zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C. Ponadto informacja o wysokości ceny emisyjnej zostanie opublikowana niezwłocznie w drodze jednorazowego ogłoszenia prasowego w dzienniku „Puls Biznesu”.

10.4.2. Terminy subskrypcji Akcji Serii C

Zgodnie z uchwałą nr 6/2003 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2003 r. terminy przeprowadzenia emisji Akcji Serii C przedstawiają się następująco:

- od 15 do 17 grudnia 2003 r. book building
- 17 grudnia 2003 r. publikacja ceny emisyjnej
- 18 grudnia 2003 r. otwarcie subskrypcji
- 18 grudnia 2003 r. rozpoczęcie przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Kwalifikowanej
- 23 grudnia 2003 r. zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i Transzy Kwalifikowanej
- od 29 do 30 grudnia 2003 r. ewentualne zapisy subemitentów inwestycyjnych
- 30 grudnia 2003 r. zamknięcie subskrypcji

Terminy realizacji subskrypcji mogą ulec zmianie. Nowe terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz przyjmowania zapisów zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w trybie raportu bieżącego zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy oraz niezwłocznie opublikowane w dzienniku „Puls Biznesu”. Zmiany terminów realizacji subskrypcji mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

10.4.3. Transza Kwalifikowana

Osoby uprawnione do nabywania Akcji Serii C w Transzy Kwalifikowanej

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii C w Transzy Kwalifikowanej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178).

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii C winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Serii C składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii C w Transzy Kwalifikowanej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany zaproszenia do złożenia zapisów, w którym zostanie określona liczba akcji, na którą powinien opiewać zapis.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje Serii C w Transzy Kwalifikowanej uprawnieni będą inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisów, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) opiewający na więcej niż 5.000 akcji.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów składających zapisy na podstawie zaproszeń skierowanych przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany pod warunkiem, że złożą zapis na liczbę akcji nie mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale akcji będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu” zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Proces tworzenia „księgi popytu”

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego przeprowadzą działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na Akcje Serii C w Transzy Kwalifikowanej, mające na celu:

- zaprezentowanie informacji na temat Spółki oraz Publicznej Oferty Otwartej,
- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej,
- określenie potencjalnego popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego kierować będą do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. Forma oraz tryb, w jakich składane będą propozycje udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej zostaną określone przez Oferującego oraz podmioty wskazane przez Oferującego zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”. Informacje dotyczące ustalenia przedziału cenowego i jego ewentualnych zmian będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

W przypadku zmiany przedziału cenowego ogłoszonego dla potrzeb tworzenia „księgi popytu” inwestorzy, którzy złożyli deklaracje, będą uprawnieni do ich zmiany. W przypadku złożenia nowych deklaracji poprzednie deklaracje zostaną anulowane w całości. W przypadku gdy inwestor nie złoży nowej deklaracji, poprzednio złożona deklaracja zostanie uwzględniona w takiej części, w jakiej zawiera się w nowo ogłoszonym przedziale.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Kwalifikowanej powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej) z Oferującym lub podmiotem wskazanym przez Oferującego, w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący ani podmiot wskazany przez Oferującego nie mają obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać w formie ustnej lub na prośbę Oferującego, lub podmiotu wskazanego przez Oferującego, w formie pisemnej, Oferującemu lub podmiotowi wskazanemu przez Oferującego deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. Deklaracje będą zawierać liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy oraz cenę, którą gotowi są za nie zapłacić, mieszczącą się w przedziale cenowym wyznaczonym przez Zarząd i podanym do publicznej wiadomości nie później niż w przededniu rozpoczęcia budowania „księgi popytu”, na zasadach przewidzianych w art. 81 ust 1 i 2 Ustawy.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będą mogły być składane w okresie od 15 do 17 grudnia 2003 roku **do godziny 16.00.**

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani, oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). Zarząd uwzględni poziom i wrażliwość cenową popytu inwestorów określoną na podstawie budowy „księgi popytu” do ustalenia ceny emisyjnej. Dodatkowo wysokość ujawnionego popytu może posłużyć odpowiednio do podjęcia decyzji o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kierowaną a Transzą Indywidualną lub podjęcia decyzji o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty Otwartej.

„Księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracja zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Oferujący bądź podmiot wskazany przez Oferującego nie będzie zobligowany do skierowania zaproszenia do złożenia zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować zaproszenie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd w procesie tworzenia listy wstępnego przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.**

Dodatkowo będą brane pod uwagę:

- fakt prowadzenia przez inwestora działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta,
- możliwości ekonomiczne inwestora w rozumieniu potencjalnej współpracy ze Spółką w realizacji przyszłych przedsięwzięć Emitenta.

Na podstawie „księgi popytu” Zarząd przygotuje listę wstępnego przydziału, tj. listę inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu wraz z określeniem ilości wstępnie przydzielonych poszczególnym inwestorom akcji (inwestorom umieszczonym na liście wstępnego przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określony w tej liście). Lista wstępnego przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu” i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

Tryb i miejsce składania zapisów

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej, w ilości nie wyższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej pod warunkiem, iż złożą zapis opiewający na więcej niż 5.000 akcji. Inwestorzy ci muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu”.

Złożenie zapisu w Transzy Kwalifikowanej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Indywidualnej.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości bądź częściowo, traktowane jako jeden zapis i przyjmowane w Transzy Kwalifikowanej.

Na potrzeby prowadzenia emisji Akcji Serii C Millennium Dom Maklerski S.A. podpisał umowę z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.

Procedura składania zapisów w Transzy Kwalifikowanej

Zapisy w Transzy Kwalifikowanej będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A. oraz w Punktach Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., których wykaz stanowi Załącznik nr 7 do niniejszego Prospektu.

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii C na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- zgadza się na przydzielenie mu akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej stanowi Załącznik nr 6 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia, będzie zawierał m.in. następujące informacje:

1. dane o inwestorze:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- miejsce zamieszkania lub siedzibę i adres;
- adres do korespondencji;
- w przypadku inwestorów krajowych: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób

fizycznych oraz REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;

- w przypadku inwestorów zagranicznych: numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;

2. cenę emisyjną;
3. liczbę akcji objętych zapisem;
4. kwotę wpłaty na akcje objęte zapisem i sposób zapłaty;
5. wskazanie numeru rachunku bankowego lub inwestycyjnego do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części;
6. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat;
7. datę i podpis inwestora lub jego pełnomocnika oraz osoby upoważnionej przyjmującej zapis.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczaający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli.

Wraz ze złożeniem zapisu inwestor jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Serii C zgodnie z zapisami pkt 10.2.2.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

10.4.4. Transza Indywidualna

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii C w Transzy Indywidualnej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178).

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii C, winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Tryb i miejsce składania zapisów

W ramach Transzy Indywidualnej można składać zapisy na nie więcej niż 5.000 akcji. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 5.000 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na 5.000 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Złożenie zapisu w Transzy Indywidualnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Kwalifikowanej.

Na potrzeby przeprowadzenia emisji Akcji Serii C Millennium Dom Maklerski S.A. podpisał umowę z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej będą przyjmowane w POK-ach biur maklerskich określonych w załączniku nr 8 do niniejszego Prospektu.

Procedura składania zapisów

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii C na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- zgadza się na przydzielenie mu akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania, oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej stanowi Załącznik nr 6 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia, będzie zawierał m.in. następujące informacje:

1. dane o inwestorze:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- miejsce zamieszkania lub siedzibę i adres;
- adres do korespondencji;
- w przypadku inwestorów krajowych: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych oraz REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- w przypadku inwestorów zagranicznych: numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;

2. cenę emisyjną;

3. liczbę akcji objętych zapisem;

4. kwotę wpłaty na akcje objęte zapisem i sposób zapłaty;

5. wskazanie numeru rachunku bankowego lub inwestycyjnego do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części;

6. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat;

7. datę i podpis inwestora lub jego pełnomocnika oraz osoby upoważnionej przyjmującej zapis.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczaający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli.

Wraz ze złożeniem zapisu inwestor jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Serii C zgodnie z zapisami pkt 10.2.2.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

10.4.5. Wpłata na Akcje Serii C

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii C jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. W przypadku wpłat gotówkowych wpłata na Akcje Serii C musi wpłynąć na rachunek najpóźniej do momentu złożenia zapisu. W przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

W przypadku dokonywania zapisu na Akcje Serii C w POK Oferującego przelew powinien zostać dokonany na rachunek

nr 83 11602202 00000000 32033560

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem:

ATM C – imię i nazwisko (firma) inwestora – nazwa POK (miejscowość, w której inwestor składa zapis)

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu na Akcje Serii C:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

Za datę dokonania wpłaty przelewem uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek przyjmującego zapis.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje nieważność zapisu w części, w jakiej zapis nie został opłacony.

Wpłaty na Akcje Serii C nie podlegają oprocentowaniu.

10.4.6. Przydział Akcji Serii C

Przydział Akcji Serii C nastąpi nie później niż 14 dni od daty zamknięcia subskrypcji.

Podstawę przydziału Akcji Serii C stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej

Na podstawie „księgi popytu” zostanie przygotowana przez Zarząd lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała także liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji nie większą od ilości określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku subskrybowania mniejszej liczby akcji niż oferowana w Transzy Kwalifikowanej oraz przy jednoczesnym dojściu do skutku emisji Akcji Serii C, inwestorom zostaną przydzielone akcje zgodnie ze złożonym zapisem.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Kwalifikowanej przydział akcji w Transzy Kwalifikowanej nastąpi według następujących zasad:

- zostanie dokonany przydział akcji na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na wstępnej liście przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości określonej na tej liście (inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział akcji określonych w tej liście),
- w drugiej kolejności przydzielane będą akcje na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia „księgi popytu”, którzy zostali umieszczeni na wstępnej liście przydziału oraz którzy złożą i opłacili zapis w wysokości wyższej niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na wstępnej liście przydziału. W przypadku gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na wstępnej liście przydziału z uwzględnieniem akcji przesuniętych z Transzy Indywidualnej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje (np. w wyniku przesunięcia części akcji z Transzy Indywidualnej lub w przypadku gdy nie wszyscy inwestorzy umieszczeni na wstępnej liście przydziału złożą i opłacą zapisy lub złożą i opłacą zapisy w niższej wysokości), akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu”, a którzy złożą i opłacili zapisy – proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Kwalifikowanej będzie mniejsza niż liczba akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej będzie większa od liczby akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, Zarząd przesunie nie objęte zapisami akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej z Transzy Kwalifikowanej do Transzy Indywidualnej.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej, Zarząd w pierwszej kolejności przesunie nie objęte zapisami akcje z Transzy Kwalifikowanej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej nadal będzie przekraczać liczbę akcji oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami z Transzy Kwalifikowanych), przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

10.4.7. Zasady i miejsca składania zapisów oraz przydział Akcji Serii C subemitentom inwestycyjnym

W przypadku podpisania przez Spółkę umowy lub umów o subemisję inwestycyjną oraz gdy nie wszystkie Akcje Serii C zostaną subskrybowane w ramach zapisów składanych w Transzy Indywidualnej i Transzy Kwalifikowanej, Spółka będzie mogła wezwać do złożenia zapisów subemitentów inwestycyjnych. Wezwanie takie zostanie skierowane nie później niż na jeden dzień przed terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów od subemitentów inwestycyjnych określonym w pkt 10.4.2. niniejszego Rozdziału Prospektu.

Subemitent inwestycyjny winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu z dopiskiem „zapis subemitenta”.

Składając zapis, osoba działająca w imieniu subemitenta inwestycyjnego zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania subemitenta.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej ponosi subemitent inwestycyjny. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu subemitent otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Zapisy subemitentów inwestycyjnych przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz stanowi Załącznik nr 7 do Prospektu.

Wpłaty subemitentów inwestycyjnych na Akcje Serii C winny być dokonywane zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt 10.4.5. niniejszego Rozdziału Prospektu.

Przydział Akcji Serii C dla subemitentów inwestycyjnych nastąpi nie później niż 14 dni od daty zamknięcia subskrypcji.

Podstawę przydziału Akcji Serii C stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

10.4.8. Skutki prawne niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje Serii C

W przypadku niedokonania wpłaty w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii C będzie nieważny.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii C w terminie określonym w Prospekcie zapis na Akcje Serii C będzie ważny w części, w jakiej został opłacony.

Zwrot należnych kwot nastąpi według zasad opisanych w pkt 10.4.10. niniejszego Rozdziału Prospektu.

10.4.9. Określenie terminu związania dokonany zapisem na Akcje Serii C

Subskrybent jest związany zapisem na akcje od daty złożenia zapisu do dnia zapisania akcji na jego rachunku z uwzględnieniem przypadków opisanych poniżej.

Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku:

- ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku,
- niezgłoszenia przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii C,
- uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C.

10.4.10. Sposób zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Serii C niż wynikało to ze złożonego zapisu, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od dokonania przydziału Akcji Serii C, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii C. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

10.4.11. Określenie sposobu ogłoszenia o odstąpieniu od emisji, dośściu lub niedośściu emisji do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

O odstąpieniu od emisji Spółka poinformuje, w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust. 1 Ustawy, w ciągu 24 godzin od podjęcia takiej decyzji.

O dośściu emisji Akcji Serii C do skutku Spółka poinformuje, w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust. 1 Ustawy, w ciągu 24 godzin od powzięcia takiej informacji.

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1.000.000 Akcji Serii C lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii C wniosku

o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego lub

- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii C.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin, w formie raportu bieżącego, zgodnie z postanowieniami art. 81 ust. 1 Ustawy. Ponadto o niedojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje niezwłocznie poprzez jednorazowe ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii C.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii C do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii C na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii C w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii C na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii C znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii C. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne na których zapisane były PDA.

10.4.12. Wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji Serii C

Emitent nie przewiduje wydawania potwierdzeń nabycia Akcji Serii C.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Serii C.

11. Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu Akcjami Oferowanymi i PDA

Niezwłocznie po otrzymaniu decyzji KPWG o dopuszczeniu Akcji Oferowanych do obrotu publicznego Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu dopuszczenia do obrotu giełdowego Praw do Akcji Serii C (PDA) oraz Akcji Serii B i Akcji Serii C. W tym celu Emitent wystąpi do Rady Giełdy o dopuszczenie PDA oraz Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C Emitent rozpocznie starania o rozpoczęcie notowań na GPW Praw do Akcji Serii C. Zarząd Spółki doloży starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C, na kontach w KDPW zostały zapisane PDA Serii C, w liczbie równej ilości subskrybowanych i przydzielonych Akcji Serii C. Zamiarem Emitenta jest, aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu rejestracji w KDPW.

Po zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia oraz systemu notowań PDA.

Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidziane okoliczności, Zarząd Emitenta planuje, iż rozpoczęcie notowań Praw do Akcji Serii C na GPW będzie możliwe w styczniu 2004 roku.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii C. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii C, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW Akcji Serii B i Akcji Serii C.

W przypadku niespełnienia części warunków, określonych w § 35 Regulaminu Giełdy (których to spełnienie jest m.in. uzależnione od wyników Publicznej Oferty Otwartej) i nieskorzystania przez Zarząd Giełdy z możliwości wynikających z § 38 Regulaminu Giełdy, Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Oferowanych na rynku wolnym GPW.

Zamiarem Emitenta jest, aby notowanie Akcje Serii B na GPW rozpoczęło się równocześnie z notowaniem Akcji Serii C.

Emitent przewiduje, iż pierwsze notowanie Akcji Oferowanych na GPW będzie możliwe w I kwartale 2004 r.

12. Informacje dotyczące finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji Serii B i C.

13. Inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu

13.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Serii A

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych do publicznego obrotu papierami wartościowymi jest również 1.150.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 2 zł każda.

Tabela 15. Charakterystyka Akcji Serii A

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4) - 6
Na jednostkę	1	2,00			0,026	
Razem	1.150.000	2.300.000,00			30.000,00	

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Serii A. Nie istnieją ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z Akcji Serii A. Akcje Serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii A nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Serii A nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

13.2. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

13.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

13.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii A

W dniu 20 marca 2003 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Uchwała nr 1 ma następujące brzmienie:

*Uchwała nr 1
Zgromadzenia Wspólników ATM Sp. z o.o.
z dnia 20 marca 2003 roku*

Wyraża się zgodę na przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ATM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną ATM GRUPA Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich.

W konsekwencji powyższego:

1. *spółka przekształcona będzie spółką akcyjną,*
2. *wysokość kapitału zakładowego spółki przekształconej wynosi 2.300.000,00 zł,*
3. *zarząd spółki przekształconej składać się będzie z następujących osób:*
 - *Dorota Michalak-Kurzevska – Prezes Zarządu,*
 - *Okil Khamidov – Wiceprezes Zarządu,*
 - *Paweł Tobiasz – Wiceprezes Zarządu.*

Uchwała nr 1 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Elżbietę Radojewską prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu (rep. A nr 1842/2003). Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 kwietnia 2003 roku.

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 8 września 2003 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 3 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich uchwala co następuje

I. ZGODA NA WPROWADZENIE

Wyraża się zgodę na wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 1150000 o wartości nominalnej 2 złote każda – do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.).

II. UPOWAŻNIENIE DLA ZARZĄDU

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów akcji do depozytu.

III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 3 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu (rep. A nr 5409/2003).

13.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w rozumieniu art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych nie miało zastosowania. Akcje te zostały objęte w wyniku przekształcenia spółki ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

13.4. Oznaczenie dat, od których Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 kwietnia 2003 roku.

13.5. Prawa z wprowadzanych papierów wartościowych

Informacje na temat praw z akcji Spółki, świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a także obowiązków uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień zostały zamieszczone wyżej w pkt 6.

13.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Akcji i obrotem nimi

Informacje na temat zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami Spółki zostały zamieszczone wyżej w pkt 7.

13.7. Umowa dotycząca emisji kwitów depozytowych

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

13.8. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji Serii A do obrotu wtórnego

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zamierza wprowadzać Akcji Serii A do obrotu wtórnego na rynku regulowanym.

ROZDZIAŁ IV – Dane o Emitencie

1. Oznaczenie Emitenta

Firma:	ATM Grupa Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce
Telefon:	(0-prefiks-71) 785-53-00
Telefaks:	(0-prefiks-71) 785-53-01
Poczta elektroniczna:	atm@atmgrupa.pl
Strona internetowa:	www.atmgrupa.pl
REGON:	930492316
NIP:	897-10-08-712

2. Poprzednie formy prawne Emitenta

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki „ATM” Sp. z o.o. na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników tej spółki z dnia 20 marca 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, rep. A nr 1842/2003). Przekształcenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 kwietnia 2003 roku.

3. Przepisy prawa, na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został zarejestrowany pod numerem KRS 0000157203.

5. Historia Emitenta i jego poprzedników prawnych

Poprzednikiem Emitenta była założona w roku 1995 ATM spółka z o.o. Spółka ATM Sp. z o.o. została założona przez Panią Dorotę Michalak-Kurzewską. Akt założycielski został sporządzony przez notariusza Barbarę Korta, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, rep. A nr 927/95. Spółka ATM Sp. z o.o. została wpisana do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy pod nr 5530. Spółka ATM Sp. z o.o. prowadziła działalność gospodarczą w zakresie produkcji telewizyjnej.

Na mocy uchwały zgromadzenia wspólników ATM Sp. z o.o. z dnia 20 marca 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, rep. A nr 1842/2003) dokonano przekształcenia spółki w spółkę akcyjną ATM Grupa S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 kwietnia 2003 roku. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000157203.

Założycielami spółki akcyjnej w procesie przekształcenia byli Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski, dotychczasowi wspólnicy ATM Sp. z o.o. Pan Tomasz Kurzewski ma wykształcenie wyższe (inż.), ukończył studia na Akademii Rolniczej w Lublinie (kierunek: technika rolnicza i leśna). Pani Dorota Michalak-Kurzevska ma wykształcenie średnie. Aktualnie Pani Dorota Michalak-Kurzevska studiuje na Wydziale Zarządzania Biznesem w Wyższej Szkole Zarządzania – Polish Open University w Warszawie. Państwo Kurzewscy posiadają wieloletnie doświadczenie w branży telewizyjnej i produkcji telewizyjnych.

6. Kapitały i fundusze Emitenta

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) fundusze celowe.

Tabela 16. Wartość kapitałów własnych według stanu na dzień 30 września 2003 r.

Rodzaj kapitału	Wartość (tys. zł)
Kapitał zakładowy	2.300
Kapitał zapasowy	192
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	275
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-
Wynik finansowy roku obrotowego	2.757
Razem kapitały własne	5.524

Źródło: Emitent

6.1. Kapitał zakładowy

Zasady tworzenia kapitału zakładowego spółek akcyjnych regulowane są przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które oprócz zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 431 Kodeksu Spółek Handlowych) przewidują także podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki (art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych), podwyższenie kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego (art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego (art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie zawiera zapisów, zezwalających na emitowanie akcji w ramach kapitału docelowego.

Stosownie do brzmienia art. 431 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej 9/10 dotychczasowego kapitału zakładowego.

6.2. Kapitał zapasowy

Spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się, przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do momentu, kiedy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.3. Kapitały rezerwowe i fundusze celowe

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Zgodnie z § 9 pkt 7 Statutu tworzenie i likwidacja kapitałów i funduszy oraz określanie ich przeznaczenia należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

7. Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

7.1. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich trzech lat obrotowych

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 kwietnia 2003 roku. W okresie ostatnich trzech lat obrotowych Zgromadzenie Wspólników ATM Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) trzykrotnie podejmowało uchwałę o wypłacie dywidendy:

- 1) z zysku wypracowanego w 2000 roku na dywidendę zostało przeznaczonych 222.780,46 zł (100% zysku netto) – na 1 udział została wypłacona dywidenda w wysokości 371,30 zł;
- 2) z zysku wypracowanego w 2001 roku na dywidendę zostało przeznaczonych 284.000,00 zł (51,30% zysku netto) – na 1 udział została wypłacona dywidenda w wysokości 61,74 zł;

- 3) z zysku wypracowanego w 2002 roku na dywidendę zostało przeznaczonych 1.513.654,75 zł (100% zysku netto), oprócz tego na dywidendę przeznaczono niepodzielony zysk z roku 2001 w kwocie 192.140,27 zł – na 1 udział została wypłacona dywidenda w wysokości 370,82 zł.

7.2. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych

Intencją Zarządu jest, aby w okresie najbliższych trzech lat 25-50% wypracowanego zysku netto przez Emitenta wypłacać akcjonariuszom w postaci dywidendy. W kolejnych latach planowany poziom wypłacanej dywidendy będzie uzależniony od poziomu generowanych środków przez Emitenta oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

7.3. Oznaczenie terminu podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

7.4. Określenie sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o zamiarze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy oraz jej proponowana treść zostanie przekazana w formie raportu bieżącego za pośrednictwem Systemu „Emitent” w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej. W analogicznej formie Spółka przekaze informację o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy, jak również o warunkach jej odbioru i wypłaty. W tym samym trybie Emitent poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

7.5. Warunki odbioru dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy ustali Zarząd w porozumieniu z KDPW. Zgodnie z § 91 Szczegółowych Zasad KDPW (załącznik do uchwały Zarządu KDPW nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku ze zm.) Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy oraz dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni.

Emitent jest ponadto zobowiązany, zgodnie z § 21 ust. 1 Regulaminu GPW, niezwłocznie poinformować GPW o zamiarze wykonywania praw z papierów już notowanych, w tym prawa do dywidendy i uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

7.6. Wskazanie istniejących uprzywilejowań co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

8. Liczba i rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.300.000 zł i dzieli się na 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 2 złote każda. Akcje Serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż każda Akcja Serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

10. Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich zmian kapitału zakładowego Emitenta i jego poprzednika prawnego w okresie co najmniej ostatnich 5 lat

Tabela 17. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta i jego poprzednika prawnego

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy. Akcje (udziały)	Cena nabycia 1 akcji (udziału)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja podwyższenia
1.	Podwyższenie wysokości kapitału zakładowego ATM Sp. z o.o. z kwoty 5.000 zł do 300.000 zł, tj. o kwotę 295.000 zł poprzez podwyższenie wartości dotychczasowych 100 udziałów z kwoty 50 zł do kwoty 500 zł oraz utworzenie nowych 500 udziałów o wartości 500 zł każdy.	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 stycznia 2001 r. (akt notarialny sporządzony przez Elżbietę Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, rep. A nr 524/2001).	300.000 zł 600 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł każdy	500 zł	Dorota Michalak - Kurzewska Tomasz Kurzewski	13.07.2001 r.
2.	Podwyższenie wysokości kapitału zakładowego ATM Sp. z o.o. z kwoty 300.000 zł do 2.300.000 zł, tj. o kwotę 2.000.000 zł poprzez utworzenie nowych 4.000 udziałów o wartości 500 zł każdy.	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2002 r., podjęta na podstawie § 7 ust. 1 umowy ATM Sp. z o.o.	2.300.000 zł 4.600 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł każdy	500 zł	Dorota Michalak - Kurzewska Tomasz Kurzewski	23.08.2002 r.
3.	Przekształcenie spółki ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą ATM Grupa S.A.	Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2003 r. (akt notarialny sporządzony przez Elżbietą Radojewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, rep. A nr 1842/2003).	2.300.000 zł 1.150.000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 2 zł każda Akcje Serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, iż na 1 Akcję Serii A przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.	2 zł	Dorota Michalak - Kurzewska Tomasz Kurzewski	1.04.2003 r.

Źródło: Emitent

11. Opis wszelkich wkładów niepieniężnych, wniesionych do spółki w okresie ostatnich 5 lat

Do Spółki nie były dotychczas wnoszone wkłady niepieniężne.

12. Dodatkowe warunki, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji

Statut nie określa żadnych dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji.

13. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji uprawnień przez obligatariuszy

Emitent nie emitował dotychczas ani obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

14. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

15. Akcje lub świadectwa użytkowe

Spółka nie wydawała ani akcji użytkowych, ani świadectw użytkowych.

16. Świadectwa założycielskie

Statut Emitenta nie przewiduje wydania świadectw założycielskich.

17. Akcje Emitenta będące jego własnością lub własnością innych jednostek należących do Grupy Kapitałowej

Spółka nie posiada własnych akcji. Akcje Emitenta nie są własnością innych jednostek należących do Grupy Kapitałowej.

18. Nabycie akcji własnych w okresie ostatnich trzech lat obrotowych

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych Spółka nie nabyła własnych akcji w celu zapobieżenia bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzi.

19. Rynki papierów wartościowych, na których są notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych. Emitent nie wystawiał dotychczas kwitów depozytowych.

20. Notowania papierów wartościowych Emitenta za ostatnie 3 lata

Papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych.

21. Informacje o wypowiedzeniu przez Emitenta umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług, dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie wypowiedziała umowy o dokonanie badania prawnego, dotyczącej sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania, w okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi zamieszczonymi w Prospekcie.

22. Informacje o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości, ogłoszeniu upadłości, złożeniu podania o otwarcie postępowania układowego, otwarciu postępowania likwidacyjnego, zawieszeniu postępowania układowego lub jego umorzeniu w odniesieniu do Emitenta lub jednostki od niego zależnej w okresie ostatnich 5 lat

W okresie 5 lat ani w odniesieniu do Emitenta, ani jednostki od niego zależnej nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, nie została ogłoszona upadłość, nie zostało złożone podanie o otwarcie postępowania układowego, nie zostało otwarte postępowanie likwidacyjne, nie zostało zawieszone ani umorzone postępowanie układowe.

23. Informacje o wpisaniu danych przedsiębiorstwa Emitenta do KRS

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nie zostały wpisane żadne dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta.

24. Opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

24.1. Określenie roli Emitenta w Grupie ATM

Emitent w ramach Grupy ATM pełni rolę podmiotu koordynującego i nadzorującego działalność poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy. W skład Grupy Kapitałowej ATM wchodzi trzy podmioty:

- ATM Grupa S.A., pozyskująca zlecenia na produkcję filmową i telewizyjną, organizująca pod względem koncepcyjnym w ramach realizowanego formatu zawartość i treść merytoryczną programów oraz pełniąca funkcje koordynujące w stosunku do pozostałych spółek zależnych,
- ATM System Sp. z o.o., pełniąca rolę centrum sprzętowego dla Grupy Kapitałowej i świadcząca usługi montażu telewizyjnego, obsługę dźwiękową, usługi realizatorskie, operatorskie oraz usługi transportowe,
- ATM Investment Sp. z o.o., która jest właścicielem nieruchomości, na której mieści się siedziba spółek, realizuje inwestycje budowlane na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz wynajmuje studio telewizyjne, pomieszczenia biurowe oraz pokoje hotelowe dla aktorów i innych członków ekip realizatorskich Grupy ATM.

Działalność spółek zależnych: ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. jest ściśle związana z profilem działalności Grupy Kapitałowej, a ponad 95% sprzedaży tych spółek realizowane jest do Emitenta. Jednocześnie dla ATM Grupa S.A. spółki zależne są największymi dostawcami usług.

24.2. Powiązania kapitałowe Emitenta

Tabela 18. Powiązania kapitałowe Emitenta

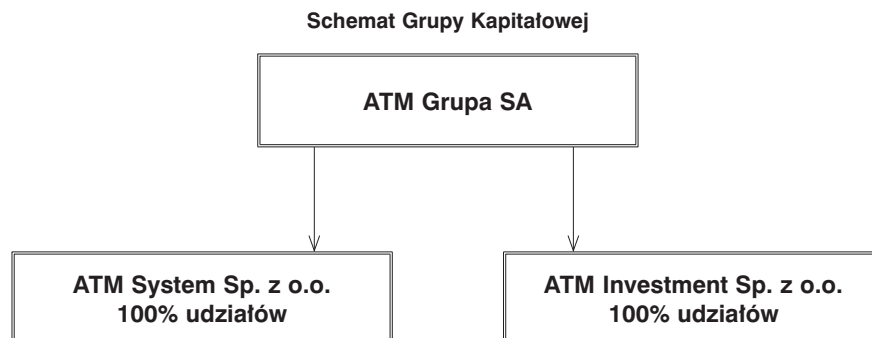
Firma Spółki	ATM System Sp. z o.o.	ATM Investment Sp. z o.o.
Siedziba i adres	ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce	ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce
Kraj siedziby	Polska	Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numery telekomunikacyjne	tel: (+71) 785-53-60 fax: (+71) 785-53-01	tel: (+71) 785-53-00 fax: (+71) 785-53-01
Adres głównej strony internetowej	www.atmgrupa.pl	www.atmgrupa.pl
REGON	930803756	932090467
NIP	899-10-83-065	899-23-12-409
Rodzaj i wartość kapitałów własnych (zł)	kapitał zakładowy – 200.000 kapitał zapasowy – 987.944,92 zysk netto – 232.419,04	kapitał zakładowy – 5.500.000 kapitał zapasowy – 653.017,95 strata netto – 21.612,25
Ilość posiadanych udziałów	400	11.000
Łączna nominalna wartość posiadanych udziałów (zł)	200.000	5.500.000
Procent posiadanego kapitału	100%	100%
Procent posiadanych głosów na Zgromadzeniu Wspólników	100%	100%
Rodzaj dominacji Emitenta	spółka zależna	spółka zależna
Rok uzyskania dominacji przez Emitenta	2003*	2003*

*Obie spółki były podmiotami zależnymi od ATM Sp. z o.o.: ATM System Sp. z o.o. – od lutego 2001 r., a ATM Investment Sp. z o.o. – od grudnia 1999 r.

Źródło: Emitent

Zarówno ATM System Sp. z o.o., jak i ATM Investment Sp. z o.o. zostały objęte ostatnim sprawozdaniem skonsolidowanym Emitenta.

24.3. Opis i schemat struktury Grupy ATM



24.4. Inne powiązania organizacyjne Emitenta

Emitent jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia FRAPA, którego zadaniem jest rejestrowanie oraz prawna ochrona formatów programów telewizyjnych.

ROZDZIAŁ V – Dane o działalności Emitenta

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej ATM zaprezentowane zostały w taki sposób, jakby to była jedna jednostka. Pozwala na to charakter powiązań Emitenta i jego jednostek zależnych, w tym: komplementarny charakter działalności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej, trwały charakter powiązań Emitenta z pozostałymi podmiotami zależnymi oraz prowadzenie wspólnej polityki gospodarowania w obrębie Grupy Kapitałowej. Ilekroć w tekście używane jest pojęcie Grupa Kapitałowa ATM, rozumieć należy przez to ATM Grupa S.A. oraz podmioty zależne objęte konsolidacją.

Strukturę powiązań w ramach Grupy Kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela. Konsolidacji z ATM Grupa S.A. podlegają obie spółki zależne – ATM Investment Sp. z o.o. oraz ATM System Sp. z o.o.

Tabela 19. Podmioty zależne od Emitenta

Spółka	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale (%)	Metoda konsolidacji	Zadania
ATM Investment Sp. z o.o.	100,00	pełna	inwestycje w nieruchomości, wynajem powierzchni biurowych
ATM System Sp. z o.o.	100,00	pełna	świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej

Źródło: Emitent

Głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja i rozpowszechnianie programów telewizyjnych. Działalność Grupy Kapitałowej odbywa się za pośrednictwem jednostki dominującej ATM Grupa S.A. pełniącej rolę koordynującą działalność całej Grupy Kapitałowej oraz podmiotów zależnych: ATM System Sp. z o.o., która świadczy usługi uzupełniające dla produkcji telewizyjnej w postaci usług montażowych, realizatorskich, dźwiękowych, wynajmu sprzętu oraz usługi transportowe, oraz ATM Investment Sp. z o.o., której celem działalności są inwestycje budowlane realizowane na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz zarządzanie nieruchomościami.

Podstawowe informacje o profilu i roli poszczególnych spółek zależnych, tworzących Grupę Kapitałową ATM przedstawiono poniżej:

1) ATM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielaniach Wrocławskich

Założona w 1999 roku. Główny cel i zakres działalności – inwestycje budowlane i nieruchomości.

ATM Investment Sp. z o.o. została powołana w celu skoncentrowania działań Spółki w zakresie inwestycji budowlanych i racjonalizacji posiadanych nieruchomości. ATM Investment Sp. z o.o. odpowiedzialna była za wybudowanie studia telewizyjnego – obecnej siedziby spółek Grupy Kapitałowej ATM i jest właścicielem dwóch budynków mieszkalnych o zróżnicowanych funkcjach (biuro, pokoje gościnne). Jeżeli w przyszłości zaistnieje potrzeba dokonania kolejnych inwestycji budowlanych w Grupie ATM, to ich koordynatorem będzie ATM Investment Sp. z o.o. W założeniu spółka ta zawsze będzie członkiem Grupy Kapitałowej ATM.

2) ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielaniach Wrocławskich

Założona w 1996 roku. Główny cel i zakres działalności – świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej, tzn. usługi montażowe, realizacji, operatorskie, dźwiękowe, wynajmu sprzętu oraz transportowe.

ATM System Sp. z o.o. zarządza infrastrukturą techniczną Grupy Kapitałowej, posiadając (na podstawie wielu umów) uprawnienia do korzystania z całego sprzętu telewizyjnego oraz studia telewizyjnego. W założeniu spółka ta zawsze będzie członkiem Grupy Kapitałowej ATM.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej ATM:

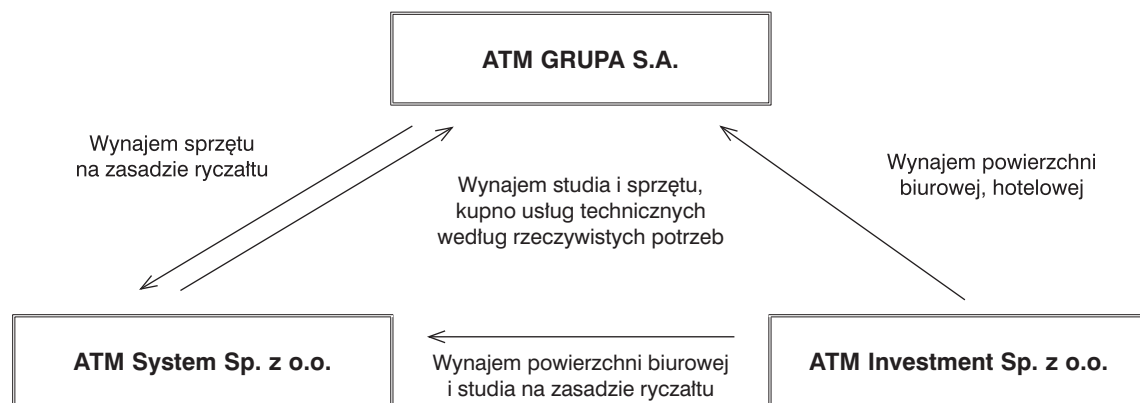
Tabela 20. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży					Zysk (strata) netto					Suma bilansowa				
	I-IX 2003*	I-VI 2003	2002	2001	2000	I-IX 2003*	I-VI 2003	2002	2001	2000	I-IX 2003*	I-VI 2003	2002	2001	2000
ATM Grupa S.A.	28.727	19.574	30.626	33.639	12.701	2.757	1.965	1.477	463	459	19.527	17.940	15.390	16.808	6.400
ATM Investment Sp. z o.o.	2.180	1.434	2.770	2.109	208	-66	-22	448	144	75	9.016	9.060	8.871	8.513	8.247
ATM System Sp. z o.o.	5.575	3.230	4.048	4.700	-	500	232	448	520	-	4.385	4.114	1.834	1.032	-

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Schemat biznesowy związany z działalnością Grupy Kapitałowej ATM, obrazujący przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej:



ATM Grupa S.A. wynajmuje od ATM Investment Sp. z o.o. pomieszczenia biurowe dla pracowników oraz pomieszczenia hotelowe dla aktorów i gości. Z kolei od ATM System Sp. z o.o., Spółka wynajmuje sprzęt techniczny wraz ze studiem produkcyjnym oraz kupuje usługi związane z zapewnieniem pełnej obsługi technicznej (montażownia, reżyserka, usługi dźwiękowe itp.). Zrealizowaną w oparciu o dostarczony sprzęt i usługi techniczne od spółek zależnych produkcję telewizyjną ATM Grupa S.A. sprzedaje nadawcom telewizyjnym.

Dodatkowo pomiędzy ATM Grupa S.A. i ATM System Sp. z o.o. istnieje przepływ w postaci opłat ryczałtowych ponoszonych przez ATM System Sp. z o.o. za wynajmowany sprzęt telewizyjny. Wynika to z faktu, iż właścicielem sprzętu telewizyjnego jest ATM Grupa S.A., który nabyła w okresie, w którym ATM System Sp. z o.o. nie posiadała wystarczającej zdolności kredytowej do udźwignięcia relatywnie wysokiego obciążenia finansowego związanego z zakupem sprzętu telewizyjnego. W efekcie ATM System Sp. z o.o. wynajmuje sprzęt na zasadzie ryczałtu od ATM Grupa S.A. i „odsprzedaży” go ATM Grupa S.A. razem z usługami technicznymi według rzeczywistych potrzeb ATM Grupa S.A. Kalkulacja stawek najmu (ryczałtowych) oparta jest na kosztach rat leasingowych ponoszonych przez ATM Grupa S.A. z tytułu wyleasingowanego sprzętu. Z kolei opłaty za korzystanie ze sprzętu i studia produkcyjnego wraz z obsługą techniczną oparte są na cenach rynkowych, tj. alternatywnych kosztach wynajęcia powierzchni produkcyjnych, sprzętu plus obsługi technicznej dostępnych na rynku krajowym. W przypadku braku pełnego wykorzystania studia produkcyjnego i sprzętu przez ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o. sprzedaje swoje usługi (wynajem studia i sprzętu plus obsługa techniczna) podmiotom zewnętrznym.

1. Podstawowe produkty i usługi Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ATM, z szacowanym przez Emitenta na podstawie własnych informacji i analiz 10% udziałem rynkowym należy do największych producentów telewizyjnych w Polsce. Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej ATM są:

- produkcja filmów i nagrań wideo,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- usługi reklamowe,
- pozostała działalność, obejmująca między innymi: inwestycje w nieruchomości i wykonywanie robót budowlanych oraz instalacyjnych, na potrzeby tworzenia zaplecza materialnego do produkcji telewizyjnej (hale montażowe, instalacje techniczne) oraz usługi pomocnicze dla produkcji telewizyjnej (usługi transportowe, produkcja sprzętu radiowo-telewizyjnego, usługi hotelowe, badanie rynku i opinii publicznej, działalność wydawnicza).

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy Kapitałowej oraz dotychczasową strukturę sprzedaży, o profilu Grupy ATM decyduje produkcja telewizyjno-filmowa. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM w ciągu ostatnich trzech lat obrotowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 21. Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Produkcja telewizyjna	27.355	96,7%	18.751	97,1%	29.243	97,5%	31.905	96,0%	12.012	93,8%
Wynajem sprzętu i inne	942	3,3%	556	2,9%	740	2,5%	1.337	4,0%	788	6,2%
Razem	28.297	100,0%	19.307	100,0%	29.983	100,0%	33.242	100,0%	12.800	100,0%

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest produkcja telewizyjno-filmowa, stanowiąca w latach 2000-2002 oraz w okresie 9 miesięcy 2003 r. średnio około 96% przychodów ze sprzedaży ogółem. Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi z zakresu wynajmu sprzętu telewizyjnego i studia zdjęciowego do podmiotów zewnętrznych oraz uzyskuje przychody z tytułu wykorzystywania przez inne podmioty praw autorskich i znaków towarowych należących do Grupy Kapitałowej.

Charakter i specyfika działalności Grupy Kapitałowej ATM, w tym w szczególności podział zakresu działalności pomiędzy poszczególne spółki Grupy Kapitałowej, według zasady komplementarności, jak również fakt, iż obecna skala działalności Emitenta angażuje w ponad 95% potencjał spółek zależnych, działalność Grupy Kapitałowej, w dużym stopniu ogniskuje się w jednostce dominującej ATM Grupa S.A. W efekcie poziom przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową jest bliski temu, który osiąga Emitent. Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Emitenta w podziale adekwatnym do przedstawionym powyżej dla Grupy Kapitałowej.

Tabela 22. Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003*		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Produkcja telewizyjna	27.304	95,0%	18.739	95,7%	29.225	95,4%	31.705	94,2%	12.012	27.304
Wynajem sprzętu, inne	1.423	5,0%	835	4,3%	1.402	4,6%	1.934	5,8%	689	1.423
Razem	28.727	100,0%	19.574	100,0%	30.627	100,0%	33.639	100,0%	12.701	28.727

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

1.1. Produkcja telewizyjna

Produkcja telewizyjno-filmowa stanowi podstawowy rodzaj działalności Grupy Kapitałowej ATM. Spółka koncentruje się przede wszystkim na produkcji trzech form telewizyjnych: teleturniejach, reality show oraz sitcomach. Łącznie te trzy grupy produktów stanowiły w 2002 roku ponad 85%, a w okresie 9 miesięcy 2003 r. 88% całej produkcji telewizyjnej. W drugiej połowie 2003 r. Emitent rozpoczął realizację serialu telewizyjnego „Fala zbrodni”. Znaczna wartość tego projektu spowodowała istotny wzrost udziału tej grupy przychodów w przychodach ze sprzedaży produkcji telewizyjnej ogółem. Pozostała produkcja telewizyjna to różnego rodzaju programy (program kryminalny „TBŚ”, program tzw. telewizji emocjonalnej „Zerwane Więzy”) oraz produkcja innych form telewizyjnych. Strukturę sprzedaży produkcji telewizyjnej w podziale na podstawowe formaty telewizyjne przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 23. Wartościowa struktura przychodów Grupy Kapitałowej ATM z tytułu produkcji telewizyjnej (tys. zł)

Produkcja telewizyjna	I-IX 2003*		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Program kryminalny	530	1,9%	530	2,8%	848	2,9%	1.060	3,3%	1.219	10,1%
Seriale	2.649	9,7%	190	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Telewizja emocjonalna	0	0,0%	0	0,0%	1.894	6,5%	1.860	5,8%	170	1,4%
Teleturniej	11.794	43,1%	11.794	62,9%	6.989	23,9%	6.801	21,3%	3.795	31,6%
Sitcom	1.450	5,3%	1.450	7,8%	4.755	16,3%	3.110	9,7%	6.037	50,3%
Reality show	10.856	39,7%	4.745	25,3%	13.804	47,2%	18.633	58,4%	0	0,0%
Pozostała produkcja	76	0,3%	42	0,2%	953	3,3%	441	1,4%	792	6,6%
Razem	27.355	100,0%	18.751	100,0%	29.243	100,0%	31.905	100,0%	12.012	100,0%

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Istotnym czynnikiem, który decyduje o profilu produkcji ATM są stopy zwrotu możliwe do osiągnięcia na poszczególnych rodzajach produkcji. Wśród produkcji telewizyjnych realizowanych przez Grupę ATM najwyższą rentownością charakteryzuje się produkcja programów typu reality show oraz teleturnieje. Specjalizacja Grupy ATM w realizacji wspomnianych powyżej formatów telewizyjnych jest możliwa również dzięki posiadaniu przez Grupę ATM dużego i unikalnego w skali kraju potencjału produkcyjnego i organizacyjnego. Grupa ATM jest bowiem jedynym polskim prywatnym producentem telewizyjnym (niebędącym jednocześnie nadawcą programu telewizyjnego) dysponującym własnym kompletnym zapleczem produkcyjnym. Realizacja wielu programów, takich jak reality show czy teleturnieje, wymaga wykorzystania w dużym zakresie zarówno dużego studia telewizyjnego, jak też obiektów o dużym nasyceniu sprzętem telewizyjnym. W przypadku tego typu programów dysponowanie pełnym zapleczem produkcyjnym jest istotnym czynnikiem warunkującym możliwości producenta do faktycznej zdolności do realizacji programu.

Informacje o zrealizowanych przez Grupę ATM programach telewizyjnych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 24. Programy zrealizowane przez Grupę ATM

Typ programu	Rodzaj programu	Tytuł	Miejsce realizacji	Odbiorca
	filmy biograficzne	Arthur Penn	USA	TVP
		Bolesław Wierzbiański	USA	TVP
		Godzina u Ericha von Dänickena	USA	TVP
		Karpowicz	USA	TVP
		Lalki Pana Bronka	Finlandia	TVP
programy cykliczne	program policyjny	Gliniarze	Polska	TVP
		Telewizyjne Biuro Śledcze	Polska	TV Polsat
	program kulturalny	Cool-tura	Polska	TVP
	serial komediowy	Świat według Kiepskich	Polska	TV Polsat
	program muzyczny	VABANK	Polska	TVP
		Listen to...	Polska	TVP
		Muzyczna podróż po Polsce	Polska	TVP
		Pałér	Polska, Europa	TVP
		Pałerek	Polska, Europa	TVP
		Wakacje z Pałerem	Polska, Europa	TVP
	teleturnieje	Awantura o Kasę	Polska	TV Polsat
		Rosyjska Ruletka	Polska	TV Polsat
		Życiowa Szansa	Polska	TV Polsat
	programy sportowe	Formuła Renault	Francja	TVP
		Koszykarskie ABC	Polska	TVP
		Liga żużlowa	Polska	TVP
	program komediowy	Mała TV	Polska	TVP
	program medyczny	Życie zaczyna się po przekwitaniu	Polska	TVP
		Czy otyłość to choroba	Polska	TVP
	program historyczny	Dom Mieszczański	Polska	TVP
		Pałac magnata	Polska	TVP
		Polski Dom	Polska	TVP
		Sarmacka siedziba szlachecka	Polska	TVP
		Wiejska chata i.....	Polska	TVP
	telewizja emocjonalna	Marzenia	Polska	TV Polsat
		Szukam Partnera	Polska	TV Polsat
	program publicystyczny	Kto jest kim	Polska	TVP
		Polska-NATO	Polska, UE	TVP
	talk show	Willa	Polska	TV Polsat
		Zerwane Więzy	Polska	TV Polsat
	program kulinarny	Co ty wiesz o gotowaniu?	Polska	Franke
		Polscy od kuchni	Polska	Polar
	dokumenty cykliczne	Czechy po 5 latach	Czechy	TVP
		Ludzie Polonii	USA, Białoruś, Ukraina	TVP
		Marsz Polonia	Białoruś, Ukraina, Litwa	TVP
		Niebieski Kwadrans	Polska	TVP
		Powiew oświecenia i romantyzmu	Polska	TVP
		Salon Lwowski	Ukraina	TVP
		Tarcza	Polska	TVP
		Uprawa	Polska	TVP
		W cieniu fabryk	Polska	TVP

Typ programu	Rodzaj programu	Tytuł	Miejsce realizacji	Odbiorca
programy cykliczne	dokumenty cykliczne	Włóczęgą przez życie	Kraje byłego ZSRR	Agencja Produkcji Filmowej
		Wreszcie nad Niemnem	Litwa	TVP
		Wygrani, przegrani	Polska	TVP
	reality show	Amazonki	Polska	TV4
		BAR 1	Polska	TV Polsat
		BAR 2	Polska	TV Polsat
		BAR BEZ GRANIC	Polska	TV Polsat
		Dwa Światy	Polska	TV Polsat
		Gładiatorzy	Polska	TV4
		Łysi i Blondynki	Polska	TV4
	serial kryminalny	Fala Zbrodni	Polska	Magna Entertainment
	program komediowy	Uwaga! Hotel	Polska	Magna Entertainment
	programy radiowe	Pałac Radio	Polska	Radio Eska
filmy dokumentalne/programy reportażowe		Bohatyrowicze	Kraje byłego ZSRR	TVP
		Czechy pięć lat po	Czechy	TVP
		Czołg	Polska	TVP
		Dzamnastami	Kraje byłego ZSRR	TVP
		Festiwal	Polska	TVP
		Gurukula	Indie	TVP
		I love speedway	Polska, Szwecja	TVP
		Kaman	USA	TVP
		Kamień	Polska	TVP
		Kielecki Bruklin	USA	TVP
		Kormorany	Polska	TVP
		Lekcja Polskiego	Polska	TVP
		Narajowo, Szczawnica, Uranów	Polska	TVP
		Nowe zjawisko-komfort	Polska	TVP
		Poszukiwacze zaginionej armii	Polska	TVP
		Powrót	Polska	TVP
		Ptaki opuszczają gniazda	Tadżykistan	TVP
		Tak, tak-to ptak	Tadżykistan, Uzbekistan	TVP
		Tattoo	Niemcy, Polska	TVP
		Upał	Polska	TVP
		W Poszukiwaniu Sijawusza	Uzbekistan, Rosja, Tadżykistan	TVP

Źródło: Emitent

W zależności od rodzaju produkcji oraz zawartego kontraktu z nadawcą telewizyjnym Grupa Kapitałowa ATM wykorzystuje własne bądź licencyjne pomysły programowe. W wielu przypadkach zawarte umowy umożliwiają dokonywanie pewnych, najczęściej ściśle określonych w umowie, modyfikacji programów. W efekcie końcowy kształt zrealizowanego programu jest w dużym stopniu związany z własnymi pomysłami programowymi Grupy ATM. Podstawową charakterystykę największych produkcji realizowanych przez Grupę Kapitałową ATM przedstawia poniższa tabela:

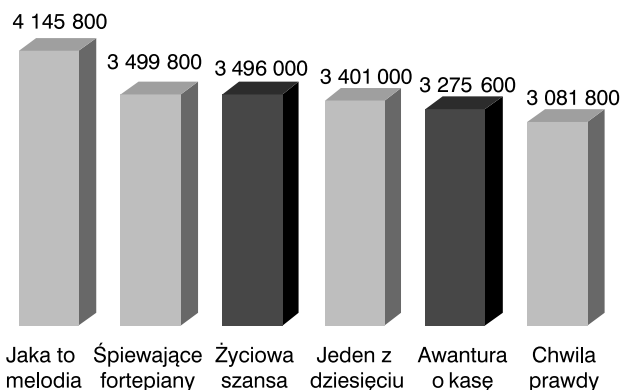
Tabela 25. Opis najważniejszych programów zrealizowanych przez Grupę ATM w latach 2000-2002

Wyszczególnienie	Opis programu	Osiągnięcia
Teleturnieje – „Życiowa Szansa”	Wśród zaproszonej do studia publiczności jest losowany szczęśliwiec, który zaczyna grać o wielkie pieniądze. Poprawna odpowiedź na pierwsze, wprowadzające do gry pytanie oznacza zapłacenie przez producenta programu rachunków gracza w kwocie do 1500 złotych. Zdobyć nagrody głównej, tj. 1 mln zł wymaga poprawnej odpowiedzi na 10 pytań. W zdobyciu tej fortuny pomaga gracz telefoniczny i prowadzący program, Krzysztof Ibisz.	Najchętniej oglądany teleturniej wiedzy ogólnej w 2001 roku. Telekamera 2002 dla prowadzącego teleturniej – Krzysztofa Ibisza.
Teleturniej – „Awantura o kasę”	„Awantura o kasę” jest teleturniejem wiedzy ogólnej, w którym nie ma górnej i ostatecznej granicy wygranej pieniężnej. Gra składa się z dwóch etapów. W pierwszym z nich rywalizują ze sobą 3 czteroosobowe zespoły. Po wylosowaniu kategorii tematycznej przez prowadzącego, każdy zespół bierze udział w licytacji. Ma ona na celu wyłonienie drużyny, która będzie miała prawo odpowiadać na pytania. Licytacja trwa tak długo, aż któraś z drużyn skapituje bądź zabraknie jej pieniędzy. Ten etap trwa aż do bankructwa 2 z 3 zespołów lub do zadania 6 pytań i przeprowadzenie 6 kolejnych licytacji. W drugim etapie biorą udział: zwycięzca etapu pierwszego oraz drużyna, która wygrała poprzedni odcinek. Zasady gry w drugim etapie są identyczne jak w pierwszym.	Pomimo trudnego pasma nadawania, pomiędzy godziną 19 i 20, zdobyła ponad 20% udział w rynku.
Reality show – „Dwa Światy”	Akcja rozgrywa się na terenie kompleksu zbudowanego w plenerze. 24-godzinny monitoring zapewnia 60 kamer i 120 mikrofonów. Dwunastka uczestników przebywa przez 1 tydzień w luksusowej części kompleksu, po czym przenosi się do surowego, wiejskiego domku, w którym sami muszą się urządzić i przetrwać, mając do dyspozycji jedynie podstawowe narzędzia. Co tydzień do domku luksusowego przeprowadza się jedna, wskazana przez widzów osoba. Przeprowadzka jest karą, gdyż za każdy dzień pobytu w prymitywnych warunkach uczestnicy zarabiają, o tyle ubożej, płacąc za każdy dzień w luksusie. Dłuższy pobyt w domku lux oznacza zatem bankructwo i opuszczenie gry. System jest tak skonstruowany, że po trzech miesiącach w grze pozostają dwie najbardziej zahartowane i lubiane przez widzów osoby, które rozgrywają między sobą finał.	Najlepiej oglądany w Polsce program w lipcu 2001 we wszystkich kategoriach.
Reality show – „Bar”	Bar to interaktywne widowisko, zawierające elementy m.in. reality show i telenoweli dokumentalnej. Zadaniem uczestników programu jest prowadzenie klubu w centrum miasta. Perypetie bohaterów można śledzić na dwóch planach: podczas pracy w klubie oraz prywatnie w domu. Gościnnie program odwiedzany jest zespoły muzyczne, m.in. TATU, Ich Troje, Varius Manx.	Program osiągnął najwyższą oglądalność w 2002 roku w kategorii programów reality show. Telekamera 2003 dla prowadzącego program – Krzysztofa Ibisza.
Sitcom – „Świat według Kiepskich”	Serial komediowy przedstawiający perypetie Ferdynanda Kiepskiego, jego rodziny i kilku sąsiadów. Główny bohater to leń i kombinator w wiecznych finansowych tarapatkach, jednakże obdarzony inwencją do oryginalnych przedsięwzięć. W rolach głównych wystąpili znani aktorzy, m.in.: Andrzej Grabowski, Marzena Kipiel-Sztuka, Dariusz Gnatowski, Bartosz Żukowski.	Telekamera 2001, Telekamera 2002, nagroda publiczności na Festiwalu Dobrego Humoru w Gdańsku w 2001, 2002 i 2003 roku.
Telewizja emocjonalna – „Zerwane więzi”	Audycja o osobach, które utraciły kontakt z bliskimi i próbują ich odszukać za pośrednictwem redakcji. Do końca 2002 roku dzięki programowi połączyło się ponad 150 rodzin.	Czołowe miejsce wśród najlepiej oglądanych programów w 2001 roku, nagroda Victoria za działalność humanitarną

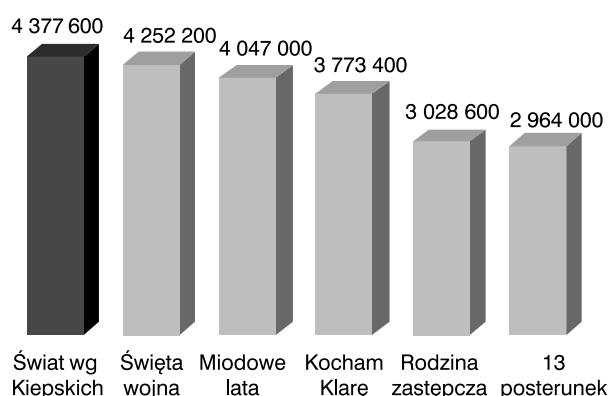
Źródło: Emitent

Realizowane przez Grupę ATM produkcje telewizyjne zyskały uznanie widzów oraz zdobyły znaczące udziały rynkowe mierzone poziomem oglądalności (wszystkie oceny dotyczące oglądalności programów telewizyjnych oraz udziału rynkowego zawarte w Prospekcie oparte są na badaniach telemetrycznych przeprowadzanych przez firmę AGB Polska na panelu ogólnopolskim obejmującym 1650 gospodarstw domowych w pełni reprezentatywnych dla całego kraju. Struktura panelu oparta jest na najnowszych wynikach z Establishmet Survey 2002. Podstawą do konstrukcji panelu badawczego są dane GUS-u według „Prognozy gospodarstw domowych w Polsce według województw na lata 1999-2030”, GUS, Departament Badań Demograficznych, Warszawa, 2000 i Establishment Survey 2002).

Według AGB Polska programy telewizyjne wyprodukowane przez Grupę ATM w 2001 uzyskały największą oglądalność (na podstawie wskaźnika AMR) w Polsce w trzech kategoriach: teleturnieje, reality show, sitcomy. Wysoka pozycja rynkowa programów zrealizowanych przez Grupę ATM została potwierdzona wynikami oglądalności również w roku 2002 oraz w pierwszej połowie 2003 roku.

Średnia oglądalność w kategorii teleturniej w 2002 roku (AMR)

Źródło: Emitent, na podstawie AGB POLSKA

Średnia oglądalność w kategorii serial komediowy w 2002 roku (AMR)

Źródło: Emitent, na podstawie AGB POLSKA

Grupa Kapitałowa ATM może poszczycić się programami o wieloletnim okresie emisji („Świat według Kiepskich” – 4 lata, „Telewizyjne biuro śledcze” – 7 lat, „Pater” – 6 lat, „Życiowa szansa” – 3 lata), w trakcie którego utrzymały one relatywnie wysoki poziom oglądalności, mierzony wskaźnikiem SHR. Dla najważniejszych programów zrealizowanych przez Emitenta kształtował się on w latach 2000 – 9 miesięcy 2003 na poziomie: od 27,5% do 44,9% – „Świat według Kiepskich”, od 15,5% do 29,3% – „Telewizyjne biuro śledcze” od 22,6% do 35,8% – „Życiowa szansa”. Niewątpliwym sukcesem jakim jest utrzymanie przez relatywnie długi okres czasu wysokiej oglądalności został osiągnięty pomimo niekorzystnych zjawisk związanych z:

- niestabilną porą emisji programów wynikającą ze zmian w ramówkach nadawców,
- emisją w paśmie zarezerwowanym w konkurencyjnych stacjach telewizyjnych dla programów informacyjnych,
- wahaniami w poziomie oglądalności i udziale nadawców w rynku telewizyjnym.

Zdaniem Emitenta, do istotnych czynników decydujących o sukcesie konkretnej produkcji telewizyjnej należą:

- ciekawy format programu,
- pomysły realizatorskie na etapie realizacji programu obejmujące: scenariusz, obsadę aktorską, scenografię itp.,
- szybki czas realizacji i umiejętność szybkiej modyfikacji programu.

Grupa ATM stosuje szczegółowy monitoring pojawiających się na rynku formatów telewizyjnych pod kątem ich przydatności do ewentualnego wykorzystania do realizacji własnych produkcji. W tym celu dokonywana jest ocena istniejących formatów oraz analizowane są aktualne trendy na rynkach producenckich. Czynności te poprzedzają podjęcie ewentualnych decyzji o zakupie opcji bądź licencji programowych. Ponadto Grupa ATM stale współpracuje z nadawcami celem pozyskania kontraktów na realizację poszczególnych formatów telewizyjnych. Możliwe sposoby działań w tym zakresie przybierają najczęściej trzy formy:

- zakup opcji programowych przez Grupę ATM, które zdaniem Emitenta będą interesujące dla widzów, selekcja i prezentacja wybranych opcji nadawcom, uzyskanie ewentualnej promesy zlecenia od nadawcy, zakup licencji przez Grupę ATM, uzyskanie zlecenia na realizację,
- własne pomysły programowe Grupy ATM, które prezentowane są nadawcom w postaci wyprodukowanych programów pilotażowych, dyskusja z nadawcami w celu dopracowania zaproponowanych formatów, ewentualne modyfikacje propozycji pilotażowych, uzyskanie zlecenia na realizację,
- zakup licencji przez nadawcę, przetarg bądź zaproszenie producenta do złożenia oferty na realizację, akceptacja oferty przez nadawcę, uzyskanie zlecenia na realizację.

Na etapie realizacji programów Grupa Kapitałowa ATM wykorzystuje przede wszystkim potencjał własnych zespołów produkcyjnych, w których kluczowe role odgrywają reżyserzy oraz kierownicy produkcji. Kompletują oni pełny skład zespołu realizatorskiego, w tym aktorów oraz są odpowiedzialni za bezpośrednią realizację programu.

Grupa ATM realizuje wszystkie produkcje w oparciu o własną infrastrukturę techniczną, obejmującą między innymi studio produkcyjne oraz wykorzystując w większości własny sprzęt telewizyjny. Stwarza to Emitentowi relatywnie dużą elastyczność w zakresie planowania poszczególnych produkcji oraz znacznie skraca czas potrzebny na wyprodukowanie programów, a tym samym działa na obniżenie kosztów i podniesienie konkurencyjności.

1.2. Wynajem sprzętu, tantiemy za korzystanie z praw autorskich i znaków towarowych, pozostałe przychody

W oparciu o posiadaną wiedzę, zdaniem Emitenta Grupa ATM jako praktycznie jedyny producent w Polsce posiada pełny zakres sprzętu i urządzeń służących realizacji produkcji telewizyjnej. Grupa dysponuje między innymi: dużym i małym studiem produkcyjnym, sprzętem nagraniowym i oświetleniowym oraz sprzętem realizatorskim. Podstawowe charakterystyki sprzętu, którym dysponuje Grupa Kapitałowa przedstawia poniższa tabela:

Tabela 26. Charakterystyka sprzętu do produkcji telewizyjno-filmowej Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	Opis / Podstawowe parametry techniczne
Studia produkcyjne	Powierzchnia 630 m ² oraz 120 m ² , zaplecze charakteryzatorskie, garderoba, osobne wejścia dla aktorów, widzów i statystów. Reżyserka wizji i fonii. Wszystkie pomieszczenia studia są w pełni klimatyzowane.
Fonia	Cyfrowy mikser fonii DMX-R100, do 42 kanałów mikrofonów bezprzewodowych, magnetofon stacjonarny DAT.
Wizja	Ramię kamerowe firmy Stanton „Jimmy Jib” o zasięgu do 10,5 m, 7 cyfrowych kamer DXC D-35 (TRIAx), 2 kamery cyfrowe BVP-950 z przetwornikami FIT.
Światło	Pierwszy i jedyny w Polsce szynoprzewodowy system oświetlenia studiów telewizyjnych (ponad 100 różnego rodzaju reflektorów zawieszonych na zdalnie sterowanych wyciągarkach, zestaw 42 jednostek (MAC, STAGE ZOMM) do oświetlenia efektowego.
Postprodukcja	Stanowiska montażowe do montażu (i) nieliniowego: (4 zestawy „Media Composer 9000 XL”, Final Cut Pro3” oraz „Edit Station 3” firmy Sony), (ii) liniowego opartego o magnetowidy BETACAM SX i BETACAM SP.
Pozostały sprzęt	Stała instalacja techniczno-logistyczna do realizacji programów typu reality show (45 kamer, 120 mikrofonów, 32-kanałowa stacja mikroportów, sprzęt transmisyjny i reporterski, sprzęt pomiarowy, podnośnik do wysokości 26 metrów, środki transportu osobowego oraz do przewozu sprzętu – łącznie 25 pojazdów).

Źródło: Emitent

Aby maksymalnie wykorzystać potencjał posiadanej infrastruktury, Grupa Kapitałowa ATM za pośrednictwem spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. wynajmuje studia i sprzęt do produkcji telewizyjnej podmiotom zewnętrznym. Ze względu na fakt, iż portfel zamówień na własną produkcję telewizyjną Grupy ATM systematycznie rośnie, wykorzystanie studia i sprzętu w coraz większym stopniu związane jest z własną produkcją telewizyjną Grupy ATM. Z tego też względu udział tej grupy przychodów jest nieznaczący w stosunku do przychodów ogółem i systematycznie maleje. W roku 2000 przychody z tytułu wynajmu sprzętu stanowiły około 4 procent, podczas gdy w 2002 tylko 2,5 procent. Według szacunków Zarządu ATM Grupa S.A. w 2003 roku wykorzystanie studia produkcyjnego na własne potrzeby zbliży się do 100%. Rosnące wykorzystanie posiadanego sprzętu i ryzyko braku wystarczających mocy przerobowych stał się powodem decyzji o rozbudowie już istniejących i budowie nowego studia produkcyjnego oraz zakupie dodatkowego sprzętu realizatorskiego.

Najmniej znaczącym źródłem przychodów dla Grupy ATM jest sprzedaż praw autorskich do własnych programów oraz tantiemy uzyskiwane za wykorzystanie znaków towarowych należących do Grupy ATM. Przychody z tego tytułu obejmują między innymi: sprzedaż licencji do teleturnieju „Awantura o kasę”, sprzedaż licencji do filmu kinowego „Golasy”, sprzedaż praw do piosenki wykorzystywanej w sitcomie „Świat według Kiepskich”. W latach 2000-2002 Grupa ATM uzyskiwała ponadto przychody z tytułu wykorzystywania nazwy i znaku graficznego „Mocny Full”, nazwy piwa wymyślonego na potrzeby sitcomu „Świat według Kiepskich”.

Poza głównym profilem działalności Grupy ATM, tj. produkcją telewizyjną i filmową oraz relatywnie niewielkimi przychodami z tytułu wynajmu sprzętu i sprzedaży praw autorskich, Grupa Kapitałowa ATM nie uzyskiwała przychodów z innych źródeł istotnej wielkości.

2. Charakterystyka otoczenia Emitenta i Grupy Kapitałowej

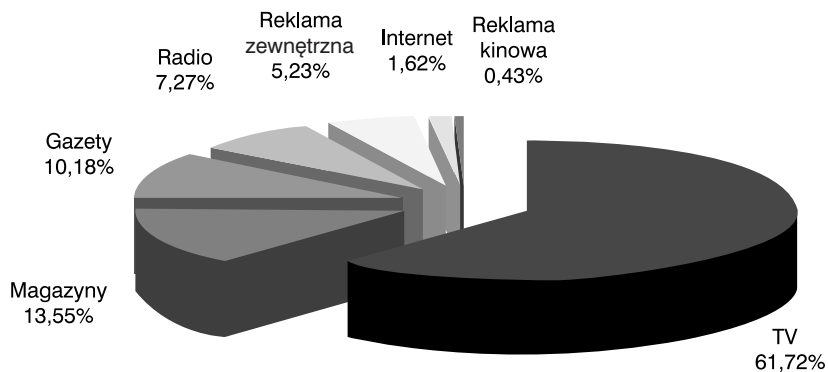
2.1. Rynek telewizyjny

2.1.1. Rynek reklamy telewizyjnej

Rynek reklamy telewizyjnej jest ściśle związany z rynkiem producentów telewizyjnych. Wynika to z faktu, iż oglądalność stacji telewizyjnych, która jest podstawą oceny zasięgu oddziaływania reklamy, uzależniona jest od zawartości programowej, która z kolei w coraz większym stopniu jest funkcją zewnętrznej produkcji telewizyjnej. Ponadto wielkość wpływów reklamowych decyduje w dużym stopniu o wielkości budżetów na zakup produkcji telewizyjnej i filmowej. W efekcie trendy występujące na rynku reklamy telewizyjnej wpływają na sytuację rynku produkcji telewizyjnej.

Dane prezentowane przez Expert Monitor oparte na cennikach nadawców wskazują, iż rynek reklamy telewizyjnej z udziałem prawie 62% w 2002 roku, zdominował cały rynek reklamy w Polsce. Jednym z tego powodów jest fakt, iż w przeliczeniu na 1000 odbiorców, reklama telewizyjna jest relatywnie najtańszą formą w porównaniu do innych typów nośników reklamy w Polsce (prasa, magazyny, radio). Poniżej zaprezentowano strukturę rynku reklamowego w podziale na różne formy reklamy.

Struktura rynku reklamy w Polsce w 2002 r.
(udziały wartościowe na podstawie cenników nadawców)



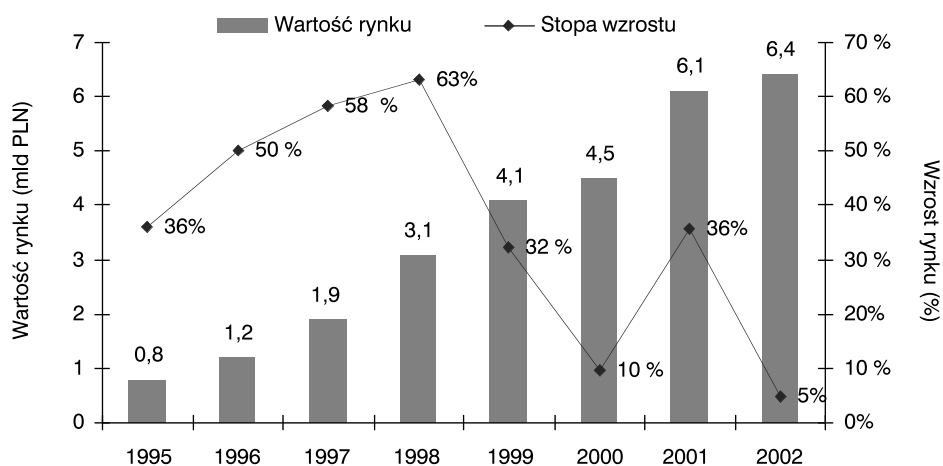
Źródło: Emitent, na podstawie Expert Monitor – raport roczny 2002

W opinii Emitenta rzeczywista struktura wydatków reklamowych różni się od zaprezentowanej powyżej na skutek stosowanych dyskont w stosunku do poziomu cen zawartych w cennikach nadawców. W zależności od rodzaju medium średnia wysokość dyskonta zdaniem Emitenta waha się w przedziale od 50% (prasa) do ponad 65% (telewizja). Biorąc pod uwagę średnią wysokość dyskont, Emitent szacuje, że udział telewizji w 2002 roku w rzeczywistych wydatkach reklamowych kształtował się w granicach około 50%, co potwierdza jednak jej wiodącą pozycję wśród różnych form reklamy.

W latach 2001-2002 nastąpiła stagnacja na rynku reklamowym w Polsce. Główną tego przyczyną był znaczny spadek tempa wzrostu PKB, z poziomu 4-7% w latach 1995-2000 do zaledwie 1-1.3% w latach 2001-2002 i związane z tym zmniejszenie budżetów reklamowych przez największych reklamodawców. Ponadto osłabienie koniunktury gospodarczej wpłynęło na: (i) zmniejszenie budżetów produkcyjnych nadawców, (ii) większy nacisk na efektywność oferty programowej z punktu widzenia reklamodawców, (iii) poszukiwanie nowych form walki o widza pomiędzy nadawcami wpływające na wzrost zapotrzebowania na produkcje innowacyjne. W efekcie wartość rynku reklamy w 2001 i 2002 roku po uwzględnieniu stosowanych dyskont obniżyła się w stosunku do roku 2000.

Pomimo głębokiego kryzysu na rynku reklamowym stacje telewizyjne poniosły relatywnie niewielkie straty. Spadek łącznych wpływów reklamowych wszystkich rodzajów mediów był bardzo nierównomierny. Załamanie wywołało reakcję telewizyjnych nadawców prywatnych oraz TVP, którzy rozpoczęli „wojnę cenową” nie tylko pomiędzy sobą, ale także z innymi nośnikami reklamy. W rezultacie zmniejszenie rynku w okresie 2001-2002 r. w znacznie większym stopniu dotknęło inne niż TV media. W efekcie spowodowało to dalsze umocnienie tej formy reklamy w strukturze całego rynku reklamowego.

Rynek reklamy telewizyjnej w Polsce
(wartość na podstawie cenników nadawców)

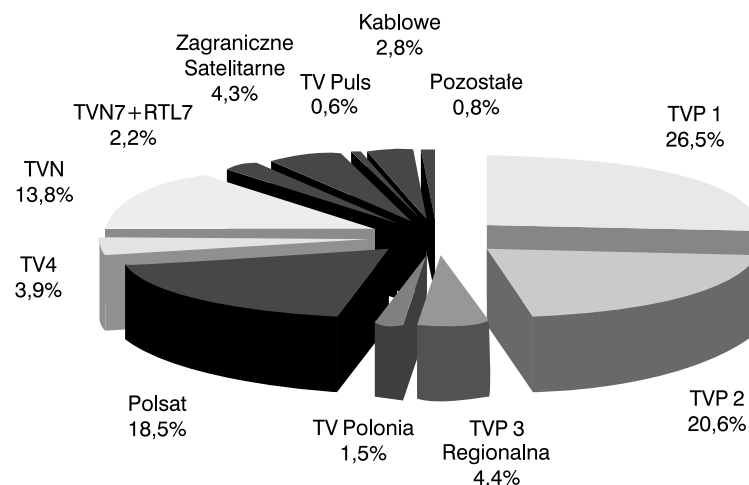


Źródło: Emitent, na podstawie Expert Monitor

W ujęciu cennikowym, według danych Expert Monitor, wartość rynku reklamy telewizyjnej w 2002 r. nieznacznie wzrosła do 6,4 mld zł, podczas gdy wartość całego rynku reklamowego wyniosła 10,2 mld zł. Według Emitenta po uwzględnieniu stosowanych średnich dyskont rynkowych wartość całego rynku reklamowego w 2002 r. wyniosła około 4,59 mld zł, a rynku reklamy telewizyjnej około 2,24 mld zł. Jednym ze skutków spowolnienia gospodarczego i spadku zamówień ze strony reklamodawców były znaczne zmiany w wysokości dyskont rynkowych. Prześcigając się w różnych promocjach i obniżkach cen, stacje telewizyjne doprowadziły do bardzo dużego wzrostu przeciętnych dyskont rynkowych, które w 2001 r. według zewnętrznych analityków przekroczyły 60%, a proces ten kontynuowany był w mniejszym nasileniu również w roku 2002. W efekcie rzeczywista wielkość rynku reklamy telewizyjnej według zewnętrznych ocen po spadku w 2001 r. o ok. 5%, w 2002 pozostała na poziomie zbliżonym do uzyskanego w roku poprzednim.

Podział wpływów reklamowych pomiędzy poszczególne stacje nie jest równomierny. Jest on pochodną oglądalności poszczególnych stacji telewizyjnych. Oglądalność stacji decyduje bowiem o możliwości pozyskania reklam od reklamodawców. Największym graczem na krajowym rynku telewizyjnym pozostaje wciąż telewizja publiczna. Dysponując czterema kanałami (TVP 1, TVP 2, TVP 3, TV POLONIA), posiadała w 2002 roku ponad 50-proc. udział w rynku. Ponadto istotne udziały w rynku w 2002 roku posiadały: Telewizja Polsat (Polsat 1, Polsat 2, TV 4) z udziałem rynkowym na poziomie około 22 proc. oraz TVN (TVN, TVN-24, TVN 7) z około 16-proc. udziałem.

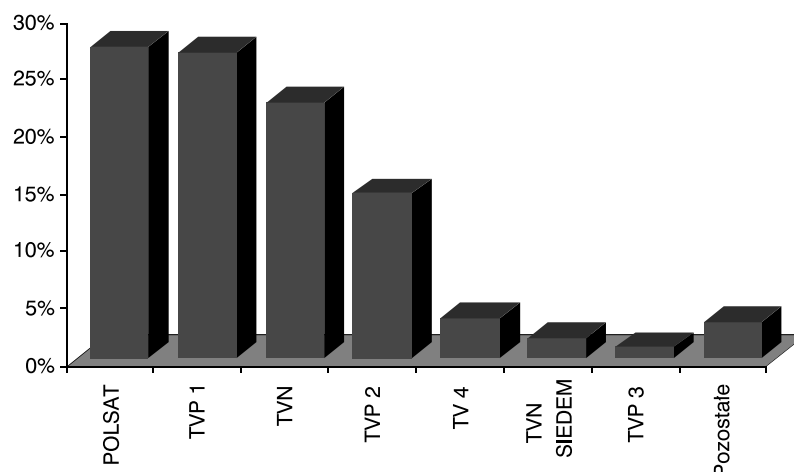
Udział stacji w rynku telewizyjnym w 2002 r. w Polsce



Źródło: Sprawozdanie KRRiT, dane telemetryczne TNS/OBOP

Pozycja w poziomie oglądalności poszczególnych stacji znajduje swoje odzwierciedlenie w podziale rynku reklamowego. Poniżej przedstawiono udziały stacji telewizyjnych w wydatkach reklamowych w 2002 roku.

Udziały stacji telewizyjnych na rynku reklamy w 2002 roku

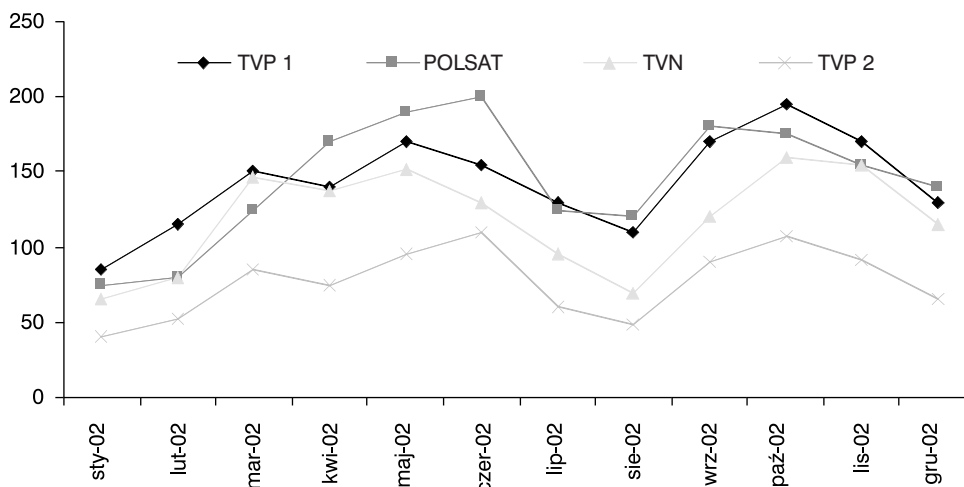


Źródło: Expert Monitor – raport roczny 2002

Na rynku reklamy telewizyjnej występuje silna sezonowość (cykliczność) związana z czasem oglądalności telewizji przez widzów. Szczyt oglądalności telewizji przeżywa w okresie od września do grudnia, natomiast minimalna oglądalność notowana jest w letnich miesiącach wakacyjnych. W szczycie średni czas oglądalności dziennej w Polsce przekracza 260 minut, podczas gdy w lipcu i sierpniu nie osiąga poziomu 200 minut. Cykliczność występująca w poziomie oglądalności przekłada się zarówno na wydatki reklamowe (związane z różną intensywnością kampanii promocyjnych – bardziej intensywne w miesiącach niewakacyjnych) oraz w mniejszym stopniu na produkcję telewizyjną (wrzesień-październik: nowe

ramówki, miesiące letnie: powtórki programów). Zróżnicowanie wydatków reklamowych w poszczególnych miesiącach roku na przykładzie największych stacji telewizyjnych w 2002 roku w oparciu o tzw. dane cennikowe przedstawia poniższy wykres.

**Wartość „cennikowa” wyemitowanych reklam w ciągu roku
w wybranych stacjach telewizyjnych w 2002 r. (mln zł)**



Źródło: Emitent, na podstawie Expert Monitor – raport roczny 2002

Perspektywy rozwoju rynku reklamy telewizyjnej w Polsce oceniane są przez Emitenta pozytywnie. W opinii ATM Grupa S.A. pomimo stałego rozwoju innych nośników informacji, telewizja pozostanie najważniejszym medium w Polsce i na świecie przynajmniej przez następnych kilkanaście lat, z drugiej zaś strony istnieją silne przesłanki do dalszego wzrostu rynku reklamy ogółem. Do głównych czynników decydujących o dalszym rozwoju rynku reklamy telewizyjnej w Polsce należeć będzie:

- zahamowanie tendencji dalszego obniżania się poziomu stosowanych na rynku dyskont w stosunku do cen zawartych w cennikach,
- wysoki poziom wykorzystania dostępnego czasu reklamowego zarówno u nadawców komercyjnych, jak też w telewizji publicznej,
- stabilizacja średniego czasu oglądalności telewizji w Polsce, który osiągnął poziom porównywalny do krajów zachodnich.

2.1.2. Rynek produkcji telewizyjnej

2.1.2.1. Rynki produkcji telewizyjnej na świecie

Kształt rynków telewizyjnych na świecie pozostaje w ścisłej korelacji z poziomem i charakterem regulacji państwowych. Głównym czynnikiem, który zdeteterminował pozycję i rolę producentów telewizyjnych jest stopień koncentracji własności stacji telewizyjnych przekładający się na rozproszenie grupy potencjalnych odbiorców producentów.

Rozróżnia się dwa podstawowe systemy rynkowe: amerykański i europejski, które charakteryzują się różnymi relacjami rynkowymi między głównymi graczami.

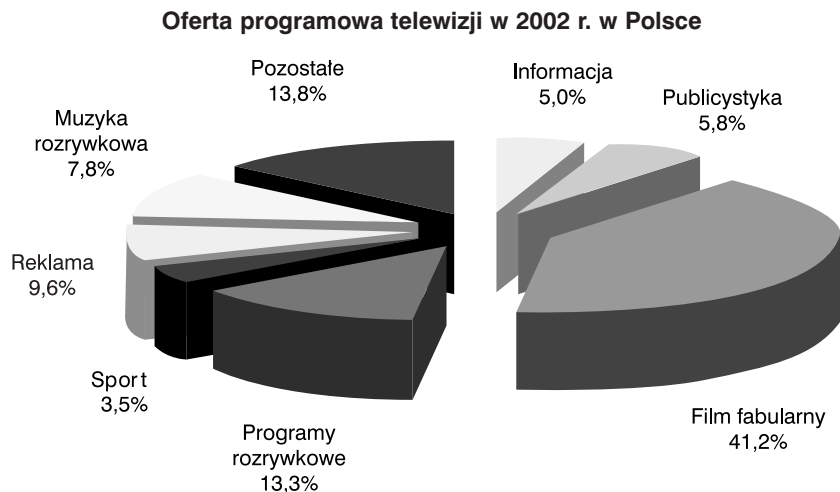
W większości krajów europejskich, gdzie kluczową rolę odgrywa telewizja naziemna, ustawodawca zagwarantował sobie bardzo duży wpływ na działalność nadawców telewizyjnych. Telewizja naziemna, ze względu na techniczne ograniczenia pasma nadawczego, pozostaje ściśle koncesjonowana, a przedłużenie koncesji związane jest ze znacznymi wydatkami. Jednocześnie sektor nadawców poddany jest zwykle kontroli niezależnej instytucji. Silne ograniczenia wynikające z kształtu otoczenia sprawiły, że liczba tzw. samodzielnych grup telewizyjnych w Europie jest bardzo ograniczona. W efekcie kluczową rolę na rynku produkcji telewizyjnej odgrywają nadawcy telewizyjni. Ukształtowany model współpracy nadawców z producentami oparty jest na tzw. produkcji komisowej, traktujący producentów telewizyjnych jako podwykonawców dla produkcji zleczanych przez stacje telewizyjne. Rozwojowi niezależnej produkcji telewizyjnej w Europie nie sprzyja również brak silnego przemysłu filmowego.

Odmienny w stosunku do Europy model funkcjonowania rynku produkcji telewizyjnej istnieje w Stanach Zjednoczonych. W około 80% amerykańskich domów jest więcej niż 1 telewizor. Wielka różnorodność przekazu sprawia, że przeciętny czas spędzany na oglądaniu telewizji w ciągu jednej doby wynosi ok. 7 godzin. Specyficzną cechą jest również stopień penetracji telewizji kablowej, która jest w ponad 78% domów oraz duża liczba nadawców i operatorów sieci kablowych. Siedem największych amerykańskich sieci telewizyjnych przyciąga zaledwie 49% populacji. Bardzo istotną rolę odgrywają również wąskie kanały tematyczne oraz stacje lokalne. Ocenia się, że na terytorium Stanów Zjednoczonych można odbierać ponad 300 różnych kanałów. Pozycja konkurencyjna producentów telewizyjnych w Stanach Zjednoczonych jest znacznie silniejsza niż w Europie i wynika zarówno z uwarunkowań historycznych, jak i technologicznych. W odróżnieniu od Europy w Stanach Zjednoczonych liczba producentów telewizyjnych jest ograniczona, a największą odgrywają istotną rolę w całym przemyśle rozrywkowym, będąc niejednokrotnie właścicielami największych sieci telewizyjnych. Silna pozycja producentów telewizyjno-filmowych wynika z kilku czynników:

- do początku lat 90. istniał formalny zakaz posiadania przez nadawców praw do programów telewizyjnych,
- bardzo rozwinięty jest przekaz kablowy, sprawiający, że nie istnieją ograniczenia związane z przydziałem częstotliwości,
- producenci telewizyjni, wywodzący się ze studiów filmowych posiadali już ustabilizowaną, silną pozycję rynkową w momencie wejścia przekazu telewizyjnego.

2.1.2.2. Charakterystyka rynku produkcji telewizyjnej w Polsce

Polski rynek produkcji telewizyjnej jest wciąż na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju. Rozwój tego rynku był ściśle związany ze zmianami na krajowym rynku telewizyjnym. Wzrost zakupów produkcji zewnętrznej przez TVP, konkurencja między stacjami prywatnymi oraz pojawienie się nowych form telewizyjnych (np. reality show), spowodowały dynamiczny rozwój zewnętrznej w stosunku do TVP produkcji telewizyjnej. W ofercie programowej telewizji dominują filmy fabularne oraz programy rozrywkowe.



Źródło: Sprawozdanie KRRiT

Pomimo zróżnicowanych profili poszczególnych stacji telewizyjnych brak jest istotnej różnicy w zakresie preferowanych gatunków programowych, w szczególności pomiędzy nadawcami komercyjnymi.

Tabela 27. Preferowane gatunki programowe w Polsce w 2002 roku

TVP 1	TVP 2	POLSAT	TVN	TV 4
Film fabularny: 38%	Film fabularny: 39%	Film fabularny: 43%	Film fabularny: 36%	Film fabularny: 49%
Publicystyka: 17%	Rozrywka (audycje plus muzyka): 15%	Rozrywka (audycje plus muzyka): 29%	Rozrywka (audycje plus muzyka): 30%	Rozrywka (audycje plus muzyka): 21%
Rozrywka (audycje plus muzyka): 7%	Informacje: 8%	Informacje: 5%	Publicystyka: 4%	Publicystyka: 4%

Źródło: Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji

Brak dokładnych i niezależnych badań w zakresie wielkości rynku produkcji telewizyjnej w Polsce pozwala jedynie na szacunkowe określenie jego wielkości. Analizy programów telewizyjnych oferowanych przez nadawców wskazują, że każda z dużych ogólnopolskich stacji telewizyjnych wykorzystuje około 5 godzin programu zewnętrznego dziennie. Obliczenia powyższe uwzględniają wyłącznie produkcje o charakterze nowości i nie biorą pod uwagę programów tworzonych przez stacje telewizyjne samodzielnie (m.in. dzienniki telewizyjne i programy publicystyczne). Przy założeniu, że godzina programu telewizyjnego kosztuje około 50-80 tys. zł, wartość polskiego rynku produkcji telewizyjnej w 2002 roku Emitent szacuje na ok. 360-580 mln zł rocznie. Według wiedzy Emitenta, dane te korespondują z wielkością budżetów największych stacji telewizyjnych przeznaczonych na zakup zewnętrznej produkcji telewizyjnej. Zgodnie z szacunkami Emitenta, budżety poszczególnych stacji telewizyjnych na produkcję zewnętrzną wynoszą odpowiednio: telewizja publiczna 160 mln zł, TVN 120 mln zł, Telewizja Polsat 100 mln zł, pozostałe około 20 mln zł.

W Polsce funkcjonuje kilkudziesięciu prywatnych producentów telewizyjnych, z których żaden nie przekracza 10% udziału w rynku. Producentów działających na krajowym rynku produkcji telewizyjnej można podzielić na trzy grupy:

- producenci dysponujący własną bazą sprzętową oraz studiem telewizyjnym,
- grupa producentów posiadająca jedynie ograniczoną infrastrukturę techniczną, działająca najczęściej w oparciu o sprzęt i studia TVP oraz na zlecenie telewizji publicznej,
- producenci zagraniczni, działający w Polsce.

Podstawowe informacje dotyczące największych niezależnych producentów telewizyjnych w Polsce przedstawia poniższa tabela.

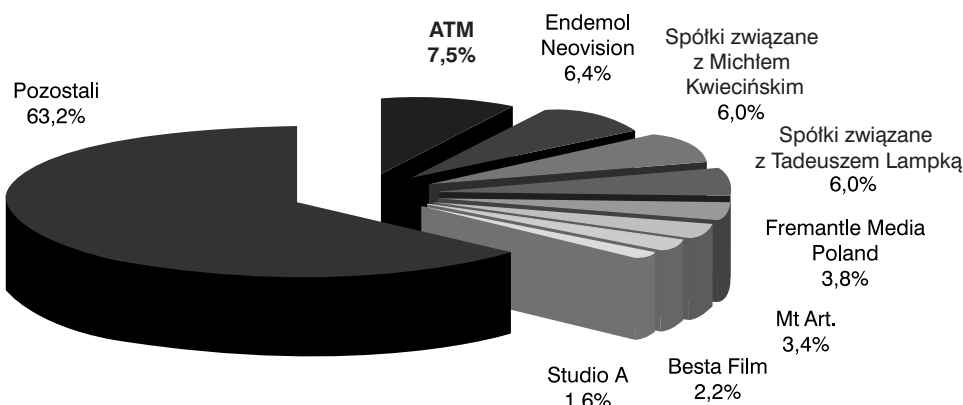
Tabela 28. Główni producenci telewizyjni w Polsce w 2002 roku

Producent telewizyjny	Główny udziałowiec	Specjalizacja	Przykłady produktów
Artrama Sp. z o.o. (Warszawa), MTL Maxfilm Sp. z o.o. (Warszawa)	Tadeusz Lampka	Seriale	„Na dobre i na złe”, „M jak miłość”
ATM Grupa S.A.	Tomasz Kurzewski, Dorota Kurzewska	Sitcomy, reality show, teleturnieje	„Świat według kiepskich”, „Bar”, „Życiowa szansa”, „Awantura o kasę”
Triplan Sp. z o.o. (Warszawa)	Michał Kwieciński	Seriale	„Klan”
Akson Studio – jednoosobowa działalność gospodarcza (Warszawa)	Michał Kwieciński	Spektakle teatralne	Spektakle w ramach Teatru Telewizji
Media Corporation Sp. z o.o. (Warszawa)	Józef Węgrzyn	Teleturnieje, programy telewizyjne, filmy reklamowe	„Jaka to melodia”, „Magazyn Olimpijski”
Fremantle Polska Sp. z o.o. (Warszawa)	RTL Group	Sprzedaż licencji, programy rozrywkowe	„Idol”, „Śpiewające fortepiany”
Endemol-Neovision Sp. z o.o. (Warszawa)	Telefonica	Reality show	„Big Brother”, „Tylko miłość”
Studio A Sp. z o.o. (Warszawa)	Maciej Strzembosz, Jan Dworak	Sitcomy	„Miodowe Lata”
Tilsa Sp. z o.o. (Warszawa)	Michał Kwieciński	Sitcomy, seriale	„Samo życie”, „Rodzina zastępcza”
Rubicon Films Inc. Polska Sp. z o.o. (Warszawa)	Rubicon Films Inc.	Sitcomy	„Lokatorzy”
Gabi Sp. z o.o. (Warszawa)	Krzysztof Jaroszyński, Elżbieta Zajączkówna	Sitcomy	„Graczykowie”, „Buła i spółka”
Casablanca Studio Sp. z o.o. (Warszawa)	Maciej Chmiel	Talk-show	„Wywiad z wampirem”, „Wieczór z Jagielskim”
Besta Film Sp. z o.o. (Warszawa)	Mirosław Bork, Stanisław Krzemiński	Sitcomy, filmy dokumentalne	„Duża przerwa”, „Plebania”, „Szpital Dzieciątka Jezus”
Mt Art. Sp. z o.o. (Warszawa)	Marian Terlecki	Sitcomy, seriale, filmy dokumentalne	„Złotopolscy” (współproducent), „Radio Romans”, „Trzy lata z Tysiąclecia”
Euromedia TV Sp. z o.o. (Warszawa)	–	Teleturnieje, programy dla dzieci, publicystyka	„Jeden z dziesięciu”, „Ulica Sezamkowa”, „Rozmowy z ...”

Źródło: Profit 1/2003, Emitent

Biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży, do największych graczy na polskim rynku produkcji telewizyjnej z udziałami rynkowymi na poziomie 5-10% należą: ATM Grupa S.A., firmy związane z Michałem Kwiecińskim (Triplan Sp. z o.o., Tilsa Sp. z o.o., Akson Studio) wszystkie z siedzibą w Warszawie, Tadeuszem Lampką (Artrama Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Maxfilm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie), Endemol Neovision Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Fremantle Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Szacowane przez Emitenta udziały w rynku oparte na przychodach uzyskanych w 2002 roku oraz założonej wielkości rynku całej zewnętrznej produkcji telewizyjnej na poziomie 400 mln zł przedstawia poniższy wykres.

Szacunkowe udziały producentów telewizyjnych w Polsce w 2002 r.



Źródło: Emitent, informacje prasowe

W opinii Emitenta możliwe zmiany na rynku produkcji telewizyjnej w ciągu najbliższych lat będą przedstawiać się następująco:

- nastąpi wzrost rynku wynikający ze wzrostu budżetów nadawców przeznaczonych na produkcje telewizyjną, przyczyni się to tego zarówno ograniczona dostępność czasu reklamowego u nadawców, wysoki poziom wykorzystania limitów, jak również wzrost gospodarczy, który zwiększy liczbę i nakłady reklamodawców,
- dojdzie do marginalizacji znaczenia małych producentów, nie dysponujących własną bazą sprzętową – producenci o niewielkich zdolnościach produkcyjnych zmuszeni są korzystać z wynajmu hali produkcyjnej, sprzętu realizatorskiego, oświetleniowego itp. Działalność tych podmiotów, zdaniem Emitenta, będzie utrudniona ze względu na: (i) brak możliwości oferowania pełnej oferty usług produkcyjnych, (ii) wyższe koszty realizacji produkcji oraz (iii) brak środków na współfinansowanie produkcji w początkowym okresie realizacji,
- nastąpi wzrost konkurencji wśród producentów telewizyjnych w walce o dostęp do telewizji publicznej – telewizja publiczna dysponuje największym budżetem na zewnętrzną produkcję telewizyjną, tym samym kreuje największy rynek zbytu dla produkcji telewizyjnej. Zdaniem Emitenta najwięksi producenci telewizyjni w Polsce będą intensywnie zabiegać o kontrakty z telewizją publiczną, co spowoduje ostrą konkurencję między nimi,
- nastąpi wzrost koncentracji produkcji i zwiększenie udziału w rynku największych producentów. Marginalizacja i upadek części małych producentów telewizyjnych spowoduje w ocenie Emitenta wzrost udziałów rynkowych dużych grup producenckich,
- nasilą się tendencje do uniwersalizmu producentów, tj. dążenia do produkcji jak największej ilości różnych formatów telewizyjnych (dla producentów, specjalizujących się w pojedynczych formatach telewizyjnych, ryzyko utraty produkcji może oznaczać jego wypadnięcie z gry), uniwersalizm dotyczyć będzie przede wszystkim dużych grup producenckich.

3. Główne rynki zbytu

Grupa Kapitałowa ATM realizuje sprzedaż prawie wyłącznie w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż kierowana jest do krajowych nadawców telewizyjnych. Wyszczególnienie sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na głównych odbiorców został przedstawiony w Rozdziale V pkt 7 Prospektu. W roku 2002 wystąpiła sprzedaż eksportowa, która wiązała się z usługami realizatorskimi wykonanymi poza granicami Polski. Strukturę sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 29. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	28.289	28.289	19.301	100,0%	29.967	99,9%	33.242	100,0%	12.800	100,0%
Eksport	8	8	6	0,0%	16	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Razem	28.297	28.297	19.307	100,0%	29.983	100,0%	33.242	100,0%	12.800	100,0%

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

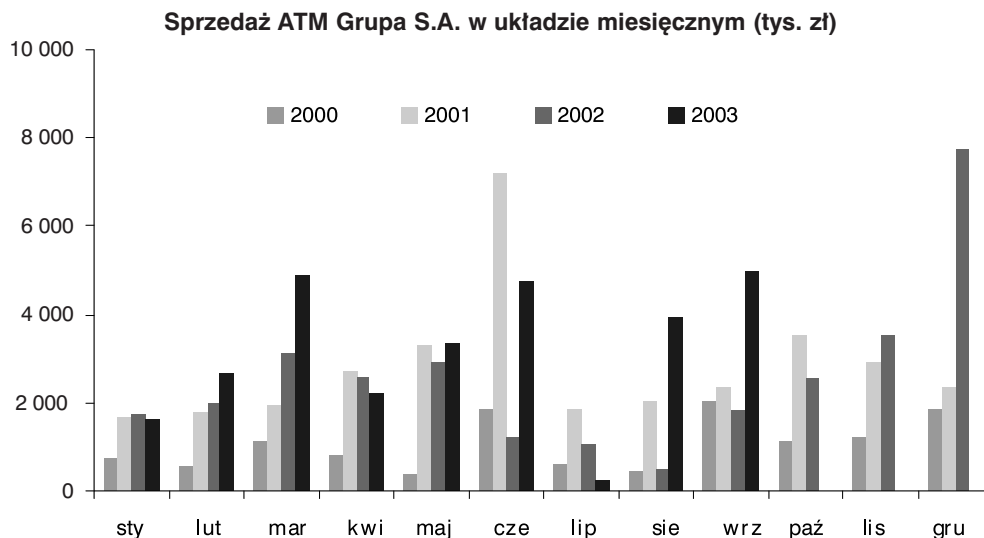
Źródło: Emitent

4. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

Pomimo występowania dość wyraźnej sezonowości na rynku reklamy telewizyjnej (szczyt wydatków na wiosnę i jesień roku kalendarzowego) oraz wśród nadawców (szczyt wydatków wrzesień, październik związany z wprowadzaniem nowych ramówek), to w przypadku producentów telewizyjnych zjawisko sezonowości przychodów ze sprzedaży nie jest zbyt wyraźne. Wynika to z następujących czynników:

- producenci telewizyjni, w tym także Grupa ATM, realizują produkcję telewizyjną w oparciu o kontrakty, które najczęściej obejmują kilkunasto- lub kilkudziesięciocinkowe serie programów,
- przychody z tytułu realizacji poszczególnych programów fakturowane są sukcesywnie do realizowanych odcinków w ramach poszczególnych serii programów,
- ceny wynikające z realizowanej produkcji w ramach poszczególnych form telewizyjnych w przeliczeniu na jeden odcinek są porównywalne, niezależnie od daty emisji danego formatu telewizyjnego.

Poniżej zaprezentowano rozkład przychodów ze sprzedaży Emitenta w układzie miesięcznym w latach 2000-9 miesięcy 2003.



Źródło: Emitent

Na zapasy Emitenta składają się zapasy materiałów, produkcja w toku oraz zaliczki na poczet dostaw. Istotną część zapasów stanowi produkcja niezakończona oraz zaliczki otrzymywane od kontrahentów. Brak wyraźnej sezonowości przychodów ze sprzedaży przekłada się w pewnym stopniu na brak sezonowości zapasów. Ponadto czynnikami wpływającymi na brak wyraźnej sezonowości wartości zapasów są:

- stosunkowo równomierne rozłożenie produkcji w poszczególnych miesiącach roku,
- brak tzw. „produkcji na półkę” – obecny model działania Emitenta powoduje, iż większość produkcji odbywa się pod konkretne zamówienie,
- relatywnie krótki czas pomiędzy rozpoczęciem realizacji zlecenia a momentem wystawienia faktury, czyli tzw. krótki cykl produkcji poszczególnych formatów telewizyjnych.

Należy przypuszczać, iż w przyszłości w działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zjawisko sezonowości będzie odgrywać większe znaczenie. Związane to będzie z faktem zmian w strukturze sprzedaży producentów telewizyjnych (wzrost produkcji na „półkę”) oraz realizacji nowych formatów telewizyjnych (np. filmów), których cykle produkcyjne będą znacznie dłuższe niż obecnie realizowanych programów.

Pomimo braku zjawiska sezonowości należy podkreślić fakt dużej nieregularności w kształtowaniu się zarówno przychodów, jak i wartości zapasów Emitenta w poszczególnych miesiącach i kwartałach roku obrotowego. Związane jest to ze specyfiką produkcji telewizyjnej, w tym przede wszystkim produkcją w oparciu o zlecenia kierowane ze strony nadawców telewizyjnych, których zakres i terminy podlegają znacznym wahaniom.

5. Wartość sprzedaży

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz ATM Grupa S.A. za ostatnie trzy lata obrotowe przedstawia poniższa tabela.

Tabela 30. Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody netto ze sprzedaży	28.297	19.307	29.983	33.242	12.800
Przychody ze sprzedaży produktów	28.296	19.307	29.983	33.242	12.800
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	0	0	0	0

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 31. Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody netto ze sprzedaży	28.727	19.574	30.627	33.639	12.701
Przychody ze sprzedaży produktów	28.727	19.574	30.627	33.639	12.701
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

6. Źródła zaopatrzenia

Emitent, ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe, współpracuje z liczną grupą dostawców. W okresie 2000-9 miesięcy 2003 r. liczba dostawców współpracujących z ATM Grupa S.A. wahała się w przedziale od 649 do 1201 podmiotów i osób fizycznych. Największy udział w wartości dostaw Emitenta miały spółki zależne: ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. Ich udział w całości dostaw w 2002 roku kształtował się na poziomie odpowiednio 16,6% (ATM System sp. z o.o.) oraz 12,6% (ATM Investment Sp. z o.o.). Na przestrzeni lat 2000-2002 udział spółek zależnych w realizacji dostaw do Emitenta systematycznie wzrastał, co było wynikiem świadomej polityki Emitenta, mającej na celu szersze wykorzystanie potencjału spółek zależnych na potrzeby Grupy Kapitałowej. Spółki zależne są dostarczycielem przede wszystkim usług związanych z wynajmem: hali zdjęciowej i pomieszczeń mieszkalnych dla aktorów (ATM Investment Sp. z o.o., wynajem studia odbywa się za pośrednictwem ATM System Sp. z o.o.) oraz wynajmem sprzętu telewizyjnego i realizatorskiego oraz usług związanych z obsługą techniczną wynajmowanego sprzętu. Znaczny udział w wartości dostaw firmy BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynika z faktu realizowania za pośrednictwem tej spółki leasingu sprzętu telewizyjnego przez ATM Grupa S.A. Obecność wśród dostawców w 2000 roku TVP Wrocław było spowodowane brakiem własnego studia telewizyjnego Emitenta i koniecznością jego wynajmowania od podmiotów zewnętrznych. Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością ze względu na fakt, iż część produkcji realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców. Wartościowa struktura dostaw Emitenta w podziale na głównych dostawców została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 32. Wartościowa struktura dostaw ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
ATM System Sp. z o.o.	5.184	22,1%	3.071	19,1%	4.025	16,6%	4.286	13,0%	1.061	9,8%
TVP Wrocław (oddz. regionalny)	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	615	5,7%
BRE Leasing Sp. z o.o.	2.150	9,2%	1.383	8,6%	2.768	11,4%	1.888	5,7%	373	3,4%
ATM Investment Sp. z o.o.	1.463	6,2%	1.092	7,6%	3.059	12,6%	2.306	7,0%	184	1,7%
Informa TV International BV	2.615	11,1%	1.214	7,6%	1.355	5,6%	5.048	15,3%	0	0,0%
TK 3 Syst. Profesjonalne Sp. z o.o.	93	0,4%	56	0,3%	620	2,6%	0	0,0%	259	2,4%
Pozostali dostawcy, w tym:	11.995	51,0%	9.227	57,5%	12.464	51,3%	19.553	59,1%	8.360	77,0%
– świadczący usługi na podstawie umów o dzieło	3.319	14,1%	2.532	15,8%	4.949	20,4%	5.960	18,0%	3.369	31,0%
Suma dostaw	23.500	100,0%	16.043	100,0%	24.292	100,0%	33.081	100,0%	10.852	100,0%

Źródło: Emitent

Dostawców ATM Grupa S.A. można podzielić na dwie grupy podmiotów. Pierwszą z nich stanowią dostawcy infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów oraz dostawcy praw do programów, tzw. licencji. Grupa ta została opisana powyżej. Drugą grupę dostawców istotnych dla Emitenta stanowią natomiast osoby fizyczne świadczące usługi dla ATM Grupa S.A. w oparciu o umowę o dzieło, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, kierownicy produkcji oraz pozostałe osoby stanowiące łącznie zespół realizatorski danego programu, w tym także aktorzy. Łącznie ta grupa dostawców stanowiła w latach 2000-9 miesięcy 2003 od 14 do ponad 30% dostaw ogółem Emitenta. Struktura dostaw z tytułu umów o dzieło przedstawia poniższa tabela.

Tabela 33. Wartościowa struktura dostaw ATM Grupa S.A. z tytułu umów o dzieło (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Reżyserzy + Asystenci reżysera	884	26,6%	661	26,1%	1.735	35,0%	1.658	27,8%	1.055	31,3%
Realizatorzy obrazu	238	7,2%	235	9,3%	683	13,8%	1.225	20,5%	116	3,4%
Aktorzy i prowadzący	848	25,5%	592	23,4%	731	14,8%	1.148	19,3%	728	21,6%
Realizatorzy dźwięku	102	3,1%	82	3,2%	170	3,4%	291	4,9%	82	2,4%
Pozostali asystenci	437	13,2%	346	13,7%	700	14,1%	625	10,5%	183	5,4%
Kierownicy produkcji	266	8,0%	193	7,6%	351	7,1%	388	6,5%	324	9,6%
Obsługa artystyczna	270	8,1%	209	8,3%	413	8,3%	321	5,4%	188	5,6%
Scenarzyści	22	0,7%	198	7,8%	153	3,1%	287	4,8%	683	20,3%
Pozostała obsługa	252	7,6%	16	0,6%	14	0,3%	17	0,3%	11	0,3%
Suma dostaw z tytułu umów o dzieło	3.319	100,0%	2.532	100,0%	4.949	100,0%	5.960	100,0%	3 369	100,0%

Źródło: Emitent

Wśród dostawców będących bezpośrednimi realizatorami programów największe znaczenie mają reżyserzy oraz ich asystenci, realizatorzy obrazu oraz aktorzy i prowadzący. Liczba osób współpracujących z Emitentem w formule umowy o dzieło systematycznie wzrasta. O ile w 2000 roku Emitent zawarł 335 takich umów, to w 2002 było ich ponad 460. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło

umożliwia Emitentowi realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

- minimalizację kosztów dostaw,
- ograniczenie stałego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej,
- swobodny wybór dostawców,
- uzyskiwanie wysokiej jakości dostaw,
- minimalizację udziału kosztów stałych.

W trakcie dotychczasowych doświadczeń Emitenta związanych ze współpracą z dostawcami usług bezpośrednio zaangażowanych w realizację programów opartych na umowach o dzieło, wykrywała się grupa dostawców, których charakter współpracy pozwala określić ich jako stali dostawcy Emitenta. Przyjmując jako kryterium istotności takie czynniki, jak: liczba umów o dzieło większa niż 2 w ciągu roku, czas realizacji zlecenia przekraczający 3 miesiące oraz wartość umowy przekraczająca 10.000 zł, można wyodrębnić grupę od 50 do 150 stałych dostawców Emitenta tego typu usług.

7. Uzależnienie od odbiorców i dostawców

Emitent sprzedaje większość swojej produkcji do jednego odbiorcy. Jest nim krajowy nadawca telewizyjny – Telewizja Polsat. W okresie 2000-I poł. 2003 r. udział sprzedaży Emitenta do tego odbiorcy wahał się w przedziale od 88,0% do 95,8%. Sprzedaż Emitenta do Telewizji Polsat nabrała wiodącego udziału pod koniec lat dziewięćdziesiątych. W pierwszych latach działalności na rynku Grupa ATM sprzedawała 100% swojej produkcji telewizyjnej do nadawców publicznych. W następnych latach, struktura sprzedaży podzielona była stosunkowo równomiernie pomiędzy telewizję publiczną oraz telewizję komercyjną. Po roku 1998, ze względu na możliwość uzyskania lepszych warunków cenowych oraz cyklicznych zamówień o dużo większej wartości, sprzedaż Grupy ATM w coraz większym stopniu kierowana była do nadawców komercyjnych, nabierając wiodącego znaczenia w latach 2000-2002. Strukturę sprzedaży Emitenta w podziale na odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Tabela 34. Wartościowa struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. według odbiorców (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IX 2003		I-VI 2003		2002		2001		2000	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Telewizja Polsat	22.091	76,9%	17.227	88,0%	29.340	95,8%	31.574	93,9%	11.758	92,6%
TVP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	78	0,6%
PPH „Sulimar”	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	744	2,2%	264	2,1%
ATM System Sp. z o.o.	1.152	4,0%	669	3,4%	781	2,6%	1.040	3,1%	396	3,1%
ATM Investment Sp. z o.o.	0	0,0%	0	0,0%	67	0,2%	38	0,1%	0	0,0%
Magna Entertainment	5.310	18,5%	1.605	8,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inni	174	0,6%	73	0,4%	438	1,4%	242	0,7%	205	1,6%
Razem	28.727	100,0%	19.574	100,0%	30.627	100,0%	33.639	100,0%	12.701	100,0%

Źródło: Emitent

Struktura dostaw Emitenta jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Dostawcami przekraczającymi 10% wartości dostaw ogółem są spółki zależne od Emitenta ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. Okresowo granicę 10% wartości dostaw przekracza BRE Leasing Sp. z o.o., dostawca usługi leasingowej sprzętu technicznego oraz dostawcy licencji programowych. W przypadku dostawców współpracujących z Emitentem na podstawie umowy o dzieło, żaden z nich nie przekracza poziomu 10% wartości dostaw ogółem. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez największych dostawców, brak jest czynników uzależniających Emitenta od któregośkolwiek z dostawców.

8. Znaczące umowy

8.1 Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent jest stroną znaczących umów, w których wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta opisanych w poniższej tabeli.

Tabela 35. Znaczące umowy zawarte przez Emitenta

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
10.09.2003 r.	Telewizja Polsat S.A.	Umowa, na podstawie której Emitent zobowiązał się do: przygotowania i przeprowadzenia konkursu, wyprodukowania audycji telewizyjnej oraz udzielenia praw, w tym sprzedaży pełni majątkowych praw autorskich na wszystkich polach eksploatacji do wyprodukowanych audycji.	Terminy dostarczenia audycji zamawiającemu – określenie liczby audycji na dany tydzień musi mieć miejsce z co najmniej 2-tygodniowym wyprzedzeniem. Kary umowne: 1) w wysokości 25.000 PLN – płaćna przez Emitenta w przypadku niedostarczenia audycji w określonym w umowie terminie, 2) w wysokości 2.500.000 PLN – płaćna w wypadku niedotrzymania zobowiązań dotyczących ograniczenia możliwości organizowania konkursu oraz możliwość dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego. W razie odstąpienia zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie producenta, Emitent zobowiązany do zwrotu równowartości wynagrodzenia za niewyemitowane audycje z odsetkami. Zamawiający ma prawo nadzoru autorskiego nad konkursem i audycją. Zamawiający może nie przyjąć audycji w przypadku, gdy nie spełnia ona wymogów technicznych, artystycznych, narusza przepisy prawa lub postanowienia umowy. W razie niedostarczenia 3 kolejnych audycji zamawiający może odstąpić o umowy.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi powyżej 100% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
18.04.2003 r.	Telewizja Polsat S.A.	Umowa o dzieło w postaci produkcji audycji telewizyjnej z gatunku teleturniej, wraz ze sprzedażą pełni majątkowych praw autorskich na wszystkich polach eksploatacji do wyprodukowanych audycji.	Wypowiedzenie umowy przez zamawiającego w razie rażącego naruszenia postanowień przez Emitenta, ze skutkiem natychmiastowym. Terminy dostarczenia audycji zamawiającemu – w terminach zapewniających nieprzerwaną emisję audycji zgodnie z planowaną ramówką. ATM Grupa (Producent) zobowiązany do pokrywania nagród pieniężnych w programie, za co zamawiający odpowiedzialności nie ponosi. Kara umowna w wysokości 5% wynagrodzenia Emitenta za każdy dzień opóźnienia oraz możliwość dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego. W razie odstąpienia zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie producenta, Emitent zobowiązany do zwrotu równowartości wynagrodzenia za niewyemitowane audycje z odsetkami. Zamawiający ma prawo nadzoru autorskiego nad programem. W razie opóźnienia w realizacji zmian wskazanych w żądaniu zamawiającego, może on odstąpić od umowy, żądać obniżenia ceny lub zapłaty kary umownej w wysokości 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia. Odstąpienie od umowy przez zamawiającego w razie stwierdzenia wad prawnych audycji i zwrot równowartości wynagrodzenia za wadliwe audycje.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi od 20% do 40% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
2.04.2003 r.	INFORMA TV International BV (Holandia)	Umowa nabycia praw do produkcji programu telewizyjnego z gatunku teleturniej.	Kara umowna w wysokości 100.000 USD na rzecz Emitenta w przypadku używania praw do powyższego formatu przez INFORMA TV International BV po zawarciu umowy.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi do 20% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
28.03.2003 r.	Magna Entertainment Sp. z o.o. w Warszawie	Umowa zlecenia produkcji serialu telewizyjnego, wraz z przeniesieniem majątkowych praw autorskich do rozporządzania i korzystania z programu w zakresie wszystkich pól eksploatacji do wyprodukowanych audycji oraz opcją nabycia nowo powstałych pól eksploatacji.	Kara umowna w wys. 5% wynagrodzenia ATM Grupa S.A. (Producent) za każdy dzień opóźnienia oraz możliwość dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego. W razie odstąpienia zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Producenta, Producent zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia za niewyemitowane audycje z ustawowymi odsetkami. Zamawiający ma prawo nadzoru autorskiego nad programem. W razie opóźnienia w realizacji zmian wskazanych w żądaniu zamawiającego, może on odstąpić od umowy, żądać obniżenia ceny lub zapłaty kary umownej w wysokości 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia. Zakaz umieszczania w programie elementów o charakterze reklamowym pod rygorem obniżenia wynagrodzenia. Odstąpienie od umowy przez zamawiającego w razie stwierdzenia wad prawnych audycji.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi od 40% do 60% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
28.03.2003 r.	Magna Entertainment Sp. z o.o. w Warszawie	Umowa o dzieło w postaci produkcji programu rozrywkowego wraz z przeniesieniem majątkowych praw autorskich do rozporządzania i korzystania z programu w zakresie wszystkich pól eksploatacji do wyprodukowanych audycji, oraz opcją nabycia nowo powstałych pól eksploatacji.	Kara umowna w wysokości 5% wynagrodzenia Emitenta za każdy dzień opóźnienia oraz możliwość dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego. W razie odstąpienia zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie ATM Grupa (Producent), Emitent zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia za niewyemitowane audycje z ustawowymi odsetkami. Zamawiający ma prawo nadzoru autorskiego nad programem. W razie opóźnienia w realizacji zmian wskazanych w żądaniu zamawiającego, może on odstąpić od umowy, żądać obniżenia ceny lub zapłaty kary umownej w wysokości 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia. Zakaz umieszczania w programie elementów o charakterze reklamowym pod rygorem obniżenia wynagrodzenia. Odstąpienie od umowy przez zamawiającego w razie stwierdzenia wad prawnych audycji.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi od 40% do 60% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
12.01.2003 r.	Magna Global Polska Sp. z o.o. w Warszawie	List intencyjny w sprawie współpracy w zakresie produkcji programów telewizyjnych.	Deklaracja podjęcia współpracy w zakresie realizacji programów telewizyjnych. Strony zadeklarowały ścisłą współpracę w zakresie negocjacji cen z emitentami programów.	Wartość przedmiotu umowy. Wartość przedmiotu umowy stanowi powyżej 100% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
24.10.2002 r.	Telewizja Polsat S.A.	Umowa o dzieło w postaci produkcji audycji telewizyjnej z gatunku teleturniej, wraz z udzieleniem licencji w zakresie praw autorskich do programu w zakresie wszystkich pól eksploatacji do wyprodukowanych audycji.	Terminy dostarczenia audycji zamawiającemu – na 5 dni roboczych przed planowaną emisją wynikającą z ramówki. ATM Grupa S.A. (Producent) zobowiązana jest do pokrywania wszelkich nagród pieniężnych w programie, za co zamawiający odpowiedzialności nie ponosi. Kara umowna w wysokości 5% wynagrodzenia Emitenta za każdy dzień opóźnienia oraz możliwość dochodzenia przez zamawiającego odszkodowania uzupełniającego. W razie odstąpienia zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki, Producent zobowiązany do zwrotu otrzymanego wynagrodzenia za niewyemitowane audycje z ustawowymi odsetkami. Zamawiający ma prawo nadzoru autorskiego nad programem. W razie opóźnienia w realizacji zmian wskazanych w żądaniu zamawiającego, może on odstąpić od umowy, żądać obniżenia ceny lub zapłaty kary umownej w wysokości 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia. Producent zobowiązany jest do udzielenia zamawiającemu licencji na korzystanie ze zrealizowanych na podstawie umowy programów przez okres 5 lat. W razie naruszenia tego obowiązku – kara umowna w wysokości 500.000 PLN. Zakaz umieszczania w programie elementów o charakterze reklamowym pod rygorem obniżenia wynagrodzenia. Odstąpienie od umowy przez zamawiającego w razie stwierdzenia wad prawnych audycji i zwrot równowartości wynagrodzenia za wadliwe audycje. Wypowiedzenie umowy przez zamawiającego w razie rażącego naruszenia postanowień przez Producenta, ze skutkiem natychmiastowym.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi od 20% do 40% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
04.06.2002 r.	RENE STOKVIS PRODUCTIES BV (Holandia)	Umowa licencyjna na prawa do produkcji i emisji programu rozrywkowego wraz z prawem do emisji i reemisji.	Termin licencji na reemisję – 01.09.2004 r. lub 01.09.2005 r. (w razie wykonania opcji zakupu). Rozwiązanie umowy bez okresu wypowiedzenia w razie gdy druga strona: – nie wypełnia zobowiązań lub nienależyście wypełnia zobowiązania z umowy, po uprzednim pisemnym zawiadomieniu, – zażąda lub uzyska zawieszenie odpowiednich płatności w przypadku ogłoszenia upadłości, – ulegnie dobrowolnej lub obligatorycznej likwidacji. Zakaz przenoszenia praw i obowiązków z umowy bez zgody drugiej strony.	Wartość przedmiotu umowy. Wartość przedmiotu umowy stanowi do 20% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
1.06.2001 r.	BRE LEASING Sp. z o.o.	Umowa leasingu nr ATMWRO/WA/ 8542/2001 dotycząca sprzętu telewizyjnego rok produkcji 2001, wraz z opcją odkupu.	Łączna cena zakupu netto – 154.351 EURO. Okres umowy – 36 miesięcy. Zabezpieczenie umowy – trzy weksle in blanco, Emitent ponosi koszty ubezpieczenia przedmiotu leasingu. Emitent może za zgodą BRE Leasing Sp. z o.o. (Leasingodawca) odnajmować, wypożyczać przedmiot leasingu osobom trzecim w celu czerpania pożytków, z obowiązkiem informacji o aktualnym miejscu jego użytkowania. Leasingodawca może wypowiedzieć umowę w przypadku zalegania w ciągu 20 dni od daty wymagalności z zapłatą 2 rat leasingowych.	Wartość przedmiotu umowy.
14.02.2001 r.	BRE Leasing Sp. z o.o.	Umowa leasingu nr ATMWRO/WA/ 7902/2001 dotycząca sprzętu telewizyjnego rok produkcji 2001, wraz z opcją odkupu.	Łączna cena zakupu netto – 1.607.350 EURO. Okres umowy – 44 miesiące. Zabezpieczenie umowy – trzy weksle in blanco, Emitent ponosi koszty ubezpieczenia przedmiotu leasingu. Emitent może za zgodą BRE Leasing Sp. z o.o. (Leasingodawca) odnajmować, wypożyczać przedmiot leasingu osobom trzecim w celu czerpania pożytków, z obowiązkiem informacji o aktualnym miejscu jego użytkowania. Leasingodawca może wypowiedzieć umowę w przypadku zalegania w ciągu 20 dni od daty wymagalności z zapłatą 2 rat leasingowych.	Wartość przedmiotu umowy.
05.05.1999 r.	Telewizja Polsat S.A.	Umowa o dzieło w postaci produkcji serialu telewizyjnego wraz z udzieleniem licencji w zakresie praw autorskich do programu w zakresie wszystkich pól eksploatacji do wyprodukowanych audycji, wraz z opcją nabycia licencji na korzystanie z praw autorskich.	Prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym – dla zamawiającego w razie naruszenia postanowień umowy przez Emitenta. Odpowiedzialność Emitenta z tytułu niedokonania poprawek w programie w określonym terminie od zgłoszenia uwag przez zamawiającego – zamawiający może odstąpić od umowy lub obniżyć wynagrodzenie Spółki, albo żądać zapłaty kary umownej w wysokości 5 % wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia w dokonaniu zmian lub poprawek. Odpowiedzialność Emitenta za nieterminowe dostarczanie audycji – zamawiający może żądać kary umownej w wysokości 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia oraz odszkodowania uzupełniającego według zasad ogólnych kodeksu cywilnego.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi od 60% do 80% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.
28.08.1997 r.	Telewizja Polsat S.A.	Umowa o dzieło w postaci produkcji programu kryminalnego wraz z udzieleniem licencji w zakresie praw autorskich do programu w zakresie wszystkich pól eksploatacji do wyprodukowanych odcinków, wraz z opcją nabycia licencji na korzystanie z praw autorskich.	Odpowiedzialność ATM Grupa (Producent) za nieterminowe dostarczanie audycji – zamawiający może żądać kary umownej w wys. 5% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia oraz odszkodowanie uzupełniające wg zasad ogólnych kodeksu cywilnego. Odpowiedzialność producenta z tytułu wad prawnych programu – zamawiający może od umowy odstąpić ze skutkiem natychmiastowym i żądać zwrotu wynagrodzenia za odcinki dotknięte wadą oraz naprawienia szkody.	Wartość przedmiotu umowy, produkcja programu dla głównego kontrahenta Spółki. Wartość przedmiotu umowy stanowi do 20% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta.

Źródło: Emitent

8.2. Znaczące umowy zawarte przez jednostki Grupy Kapitałowej ATM

Spośród jednostek Grupy Kapitałowej ATM, ATM System Sp. z o.o. jest stroną znaczącej umowy, której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta opisanej poniżej:

Tabela 36. Znaczące umowy zawarte przez ATM System Sp. z o.o.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
12.06.2003 r.	BRE Leasing Sp. z o.o.	Umowa leasingu nr ATMSYSTEM/WA/14047/2003 dotycząca sprzętu telewizyjnego, wraz z opcją odkupu.	Cena zakupu netto – 1.931.191,75 PLN. Okres umowy – 60 miesięcy. Zabezpieczenie umowy – trzy weksle in blanco, poręczone przez ATM Grupa, umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków pomiędzy ATM System, ATM Grupa i BRE Leasing Sp. z o.o., na podstawie której w przypadku zalegania przez ATM System Sp. z o.o. z zapłatą 2 rat leasingowych, ATM Grupa przejmie prawa i obowiązki wynikające z umowy leasingowej. Emitent ponosi koszty ubezpieczenia przedmiotu leasingu. Emitent może za zgodą BRE Leasing Sp. z o.o. (Leasingodawca) odnajmować przedmiot leasingu osobom trzecim w celu czerpania pożytków, z obowiązkiem informacji o aktualnym miejscu jego użytkowania. Leasingodawca może wypowiedzieć umowę w przypadku zalegania w ciągu 20 dni od daty wymagalności z zapłatą 2 rat leasingowych.	Wartość przedmiotu umowy.

Źródło: Emitent

9. Istotne umowy

9.1. Istotne umowy zawarte przez Emitenta

9.1.1. Umowy najmu i dzierżawy

Spółka jest stroną następujących istotnych umów najmu i dzierżawy:

Tabela 37. Umowy najmu i dzierżawy Emitenta

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
01.10.2003 r.	<i>Wynajmujący:</i> Zamek Topacz Sp. z o.o. <i>Najemca:</i> ATM Investment Sp. z o.o.	Umowa najmu obiektów magazynowych i biurowych o łącznej pow. 5.152 m ² , położonych na terenie zespołu pałacowo-parkowego w Ślęzy, przy ul. Głównej 12.	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia – 1 miesiąc. Czynsz najmu netto – 10.000 zł miesięcznie. Wynajmujący ma prawo wypowiedzenia umowy w trybie natychmiastowym w przypadku: – używania przedmiotu najmu w sposób niezgodny z umową lub jego przeznaczeniem; – wykroczenia Najemcy w sposób rażący lub uporczywy przeciwko zwyczajom uczciwej konkurencji lub porządkowi, – zwłoki w zapłacie czynszu co najmniej za dwa pełne okresy płatności.
01.10.2003 r.	<i>Wynajmujący:</i> ATM Investment Sp. z o.o. <i>Najemca:</i> Emitent	Umowa podnajmu obiektów magazynowych i biurowych o łącznej pow. 3.945 m ² , położonych na terenie zespołu pałacowo-parkowego w Ślęzy, przy ul. Głównej 12.	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia – 1 miesiąc. Czynsz najmu netto – 20.000 zł miesięcznie. Wynajmujący ma prawo wypowiedzenia umowy w trybie natychmiastowym w przypadku: – używania przedmiotu najmu w sposób niezgodny z umową lub jego przeznaczeniem; – wykroczenia Najemcy w sposób rażący lub uporczywy przeciwko zwyczajom uczciwej konkurencji lub porządkowi; – zwłoki w zapłacie czynszu co najmniej za dwa pełne okresy płatności.
01.03.2003 r.	<i>Wydzierżawiający:</i> Emitent <i>Dzierżawca:</i> ATM System Sp. z o.o.	Umowa dzierżawy sprzętu telewizyjnego studia filmowego, będącego przedmiotem umów leasingu pomiędzy Emitentem a BRE Leasing Sp. z o.o.	Okres trwania umowy – 2 lata. Okres wypowiedzenia – 1 miesiąc. Czynsz dzierżawny netto – 115.000 zł miesięcznie. Wydzierżawiający ma prawo odstąpienia od umowy w przypadku nienależytego wykonywania umowy przez dzierżawcę.

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
01.03.2003 r.	Wynajmujący: ATM Investment Sp. z o.o. Najemca: Emitent	Umowa najmu studia filmowego – hali zdjęciowej, położonej w Bielanych Wrocławskich, ul. Błękitna 3, o łącznej pow. 98,3 m ² .	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia – 1 miesiąc. Czynsz najmu netto wraz z opłatami za dostawę mediów, ochronę budynku i innymi – 20.000 zł miesięcznie.
31.12.2001 r.	Wynajmujący: ATM Investment Sp. z o.o. Najemca: Emitent	Umowa najmu lokalu użytkowego (apartament, 8 pokoi, salon, kuchnia i łazienka) w budynku położonym w Bielanych Wrocławskich, ul. Dwa Światy 6, o łącznej pow. 276 m ² .	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Czynsz najmu netto: 5.000 zł miesięcznie – za apartament. 22.400 zł miesięcznie – łącznie za osiem pokoi.

Źródło: Emitent

9.1.2. Umowy ubezpieczenia

Spółka jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUIR „WARTA” S.A. oraz STU „HESTIA” S.A. Poniżej przedstawiono zestawienie aktualnie obowiązujących istotnych umów ubezpieczeniowych, ze wskazaniem numeru polisy, sumy ubezpieczenia i okresu na jaki umowa została zawarta:

Tabela 38. Umowy ubezpieczenia

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Polisa nr 90430-0040754 z dnia 29.10.2002 r. TUIR WARTA S.A.	Wszystkie miejsca prowadzenia działalności na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, USA i Kanady.	Ubezpieczenie działalności polegającej na produkcji filmów i nagrań video, reklamie, wynajmie sprzętu i urządzeń, najmie mieszkań dla pracowników, ekip produkcyjnych i wykonawców oraz działalności pomocniczej związanej z produkcją telewizyjną i filmową, prowadzeniu pubu w ramach realizacji produkcji TV.	1.000.000 PLN	01.11.2002 r. - 31.10.2003 r.
Polisa nr 003000046170 z dnia 28.02.2003 r. STU HESTIA S.A.	Kraje Europy i USA (sprzęt przenośny). Wrocław, Bielany Wrocławskie, Kowary (sprzęt stacjonarny).	Ubezpieczenie stacjonarnego oraz przenośnego sprzętu elektronicznego.	2.429.277,54 PLN (sprzęt stacjonarny) 310.000 PLN (sprzęt przenośny)	03.03.2003 r. - 02.03.2004 r.
Polisa nr 003000046172 z dnia 28.02.2003 r. STU HESTIA S.A. Ubezpieczony: BRE Leasing Sp. z o.o.	Wrocław, Bielany Wrocławskie, Kowary (sprzęt stacjonarny).	Ubezpieczenie stacjonarnego oraz przenośnego sprzętu elektronicznego.	146.983,77 EURO (stacjonarny sprzęt) 12.262,23 EURO (sprzęt przenośny)	03.03.2003 r. - 02.03.2004 r.
Polisa nr 003000046028 z dnia 28.02.2003 r. STU HESTIA S.A.	Bielany Wrocławskie	Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego (monitor multimedialny).	357.087,44 PLN	03.03.2003 r. - 02.03.2004 r.
Polisa nr 003000046159 z dnia 28.02.2003 r. STU HESTIA S.A. Ubezpieczony: BRE Leasing Sp. z o.o.	Wrocław, Bielany Wrocławskie, Kowary (sprzęt stacjonarny).	Ubezpieczenie stacjonarnego oraz przenośnego sprzętu elektronicznego.	1.616.575,90 EURO	03.03.2003 r. - 02.03.2004 r.
Polisa nr 003000046173 z dnia 28.02.2003 r. STU HESTIA S.A. Ubezpieczony: BRE Leasing Sp. z o.o.	Wrocław, Bielany Wrocławskie, Kowary (sprzęt stacjonarny).	Ubezpieczenie stacjonarnego oraz przenośnego sprzętu elektronicznego.	72.097,99 EURO	03.03.2003 r. - 02.03.2004 r.

Źródło: Emitent

9.2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy Kapitałowej ATM

Jednostki Grupy Kapitałowej ATM nie są stronami umów mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta poza wskazanymi powyżej w pkt 9.1. Prospektu.

10. Umowy, których stroną są akcjonariusze lub podmioty powiązane, w przypadku gdy mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności gospodarczej

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie posiada informacji o umowach, których stroną są akcjonariusze oraz podmioty powiązane, mających istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

11. Umowy zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EURO z wyjątkiem transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki zawierane przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną umowy z podmiotami powiązanymi mają charakter typowy i rutynowy i są zawierane na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

12. Koncesje lub inne zezwolenia

Emitent nie posiada koncesji ani zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej, ani pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

13. Patenty, licencje i znaki towarowe

13.1 Informacje o posiadanych przez Emitenta patentach, licencjach, znakach towarowych

W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością produkcyjną Spółka zgłosiła do rejestracji w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej kilkanaście znaków towarowych. W przypadku znaków będących tytułami i logami programów, które cieszą się największą popularnością wśród widzów, zgłoszenie tych znaków do rejestracji daje Spółce prawo do swobodnego ich używania nie tylko w podstawowej dla zakresu działalności gospodarczej Emitenta klasie, ale również innych klasach, do których należą wyroby stosowane jako gadżety reklamowe (kubki, szklanki, długopisy, podkoszulki itp.), które w przypadku dużej popularności programu mogą stanowić dodatkowe źródło przychodów Spółki. W przypadku programów już nieemitowanych i nie przewidzianych do kontynuacji, rola zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej znaków towarowych jest dużo mniejsza. Opis najistotniejszych znaków towarowych wykorzystywanych w działalności ATM Grupa zamieszczony został w poniższym zestawieniu. W przypadku wydania świadectwa ochronnego ochrona znaku trwa 10 lat od daty zgłoszenia danego znaku towarowego.

Tabela 39. Znaki towarowe Emitenta

I.p.	Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia.
1.	„ATM Grupa” – znak słowno-graficzny	21.08.2003 r.	Z - 268883
2.	„Życiowa szansa” – znak słowny	10.04.2003 r.	Z - 263405
3.	„Awantura o kasę” – znak słowny	10.04.2003 r.	Z - 263416
4.	„Marzenia” – znak słowny	10.04.2003 r.	Z - 263406
5.	„Telewizyjne Biuro Śledcze” – znak słowny	10.04.2003 r.	Z - 263404
6.	„Bar” – znak słowno-graficzny	28.03.2002 r.	Z - 248438
7.	„Gladiatorzy” – znak słowno-graficzny	08.10.2001 r.	Z - 241549
8.	„Amazonki” – znak słowno-graficzny	20.07.2001 r.	Z - 238490
9.	„jabtus” – znak słowny	15.05.2001 r.	Z - 235506
10.	„Dwa Światy” – znak słowno-graficzny	08.02.2001 r.	Z - 231216
11.	„Dwa Światy” – znak słowny	08.02.2001 r.	Z - 231215
12.	„Mocny Full” – znak słowno-graficzny	12.09.2000 r.	Z - 223905
13.	„Mocny Full” – znak słowny	08.09.2000 r.	Z - 223795
14.	„Świat według Kiepskich” – znak słowny	08.09.2000 r.	Z - 223796
15.	„Kiepskie” – znak słowny	08.09.2000 r.	Z - 223794

Źródło: Emitent

14. Prace badawczo-rozwojowe

ATM Sp. z o.o. (poprzednik prawny ATM Grupa) i Emitent nie prowadzili i nie prowadzą prac badawczo-rozwojowych oraz wdrożeniowych.

15. Główne inwestycje Emitenta

Inwestycje Grupy Kapitałowej ATM w okresie 2000-9 miesięcy 2003 koncentrowały się na rozbudowie możliwości produkcyjnych. W roku 2000 Grupa Kapitałowa dokonała budowy studia telewizyjnego wraz z pełnym wyposażeniem. W roku 2001 dokonane zostały inwestycje w rzeczowy majątek trwały związane z budową zaplecza i infrastruktury do programu typu reality show „Dwa światy” oraz wyposażenia technicznego, w tym kamer. Nakłady inwestycyjne obejmują również wartość leasingowanego sprzętu w formie leasingu finansowego. Pozostałe inwestycje, tj. dotyczące wartości niematerialnych i prawnych obejmują zakup oprogramowania oraz praw autorskich do filmu „Golasy” oraz teleturnieju „Awantura o kasę”. Podstawowy zakres wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela.

Tabela 40. Główne inwestycje Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wartości niematerialne i prawne	951	946	200	11	50
Rzeczowe aktywa trwałe	3 260	2.291	1.584	9.809	7.407
Inwestycje kapitałowe	-	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	4 211	3.237	1.784	9.820	7.457
Źródła finansowania inwestycji					
– środki własne	1 027	715	1.784	2.955	4.262
– środki obce, w tym:	3 184	2.522	-	6.865	3.195
Leasing	2 070	1.334	-	6.865	-
Kredyt	-	-	-	-	2.945
Pożyczka	1 114	1.188	-	-	250

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Wydatki inwestycyjne Emitenta były związane w części z inwestycjami w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim infrastrukturę techniczną, a także obejmowały inwestycje kapitałowe związane z budową Grupy Kapitałowej. Specyfikacja inwestycji ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 41. Główne inwestycje ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wartości niematerialne i prawne	934	934	200	10	50
Rzeczowe aktywa trwałe	180	254	290	7.680	601
Inwestycje kapitałowe	-	0	3.500	296	1.000
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	1 114	1.188	3.990	7.986	1.651
Źródła finansowania inwestycji					
– środki własne	-	0	3.990	1.121	1.401
– środki obce, w tym:	1 114	1.188	-	6.865	250
Leasing	-	-	-	6.865	-
Kredyt	-	-	-	-	-
Pożyczka	1 114	1.188	-	-	250

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Inwestycje Grupy Kapitałowej w latach 2000-9 miesięcy 2003 finansowane były w znacznym stopniu ze środków obcych o charakterze dłużnym. Źródłem finansowania inwestycji Grupy Kapitałowej w 2000 roku poza środkami własnymi był kredyt bankowy. W roku 2001, w którym zrealizowane zostały największe inwestycje Grupy Kapitałowej ATM, finansowanie zostało oparte na leasingu finansowym. W roku 2002 ciężar finansowania inwestycji oparty był wyłącznie o środki własne wypracowane przez Grupę ATM. Natomiast w pierwszych 9 miesiącach 2003 r. na środki obce finansujące inwestycje składały się leasing oraz pożyczka od głównego akcjonariusza.

Podobną strukturą finansowania inwestycji w kolejnych latach charakteryzował się Emitent. Przeważająca część głównych inwestycji realizowanych w 2001 roku finansowana była leasingiem finansowym. W przeciwieństwie do Grupy Kapitałowej Emitent nie korzystał z kredytów bankowych, natomiast w większym stopniu wykorzystywał pożyczki od głównego akcjonariusza ATM Grupa S.A.

Inwestycje kapitałowe Emitenta w latach 2000-9 miesięcy 2003 były związane wyłącznie z budową Grupy Kapitałowej ATM. Obejmowały one zakup udziałów w spółkach należących do głównych akcjonariuszy Grupy ATM. Specyfikacja inwestycji kapitałowych ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 42. Inwestycje kapitałowe ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Zakup udziałów w ATM System Sp. z o.o.	0	0	0	296	0
Zakup udziałów w ATM Investment Sp. z o.o.	0	0	3.500	0	1.000
Razem	0	0	3.500	296	1.000

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

16. Umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz istotne zobowiązania wekslowe, zobowiązania wynikające z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz inne istotne zobowiązania

16.1. Umowy kredytowe i umowy pożyczki ATM Grupa S.A.

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest stroną jednej umowy kredytu zawartej z Bank Millennium S.A., której opis został zamieszczony poniżej.

Tabela 43. Umowy kredytu zawarte przez Emitenta

Data zawarcia umowy kredytu	Kwota kredytu	Istotne warunki umowy
12.09.2003 r.	3.000.000 PLN	Umowa nr 21/WR/03 o krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym na działalność gospodarczą. Termin obowiązywania umowy – 27.02.2004 r. Warunki finansowe: prowizja za gotowość – 0,24% kwoty kredytu za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres, odsetki – WIBOR 1M + marża 2,10%. Okres wypowiedzenia – 30 dni, w przypadku zagrożenia upadłością kredytobiorcy – 7 dni. Zabezpieczenia: 1) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”. 2) przelew wierzytelności istniejących i przyszłych z umowy zawartej w dniu 05.05.1999 r. z Telewizją Polsat S.A. 3) przelew wierzytelności z umowy z MAGNA Entertainment Sp. z o.o., 4) hipoteka kaucyjna do kwoty 4.500.000 PLN na nieruchomości będącej własnością ATM Investment Sp. z o.o. położonej w Bielanych Wrocławskich o numerze KW 134746, oraz dobrowolne poddanie się przez kredytobiorcę egzekucji do kwoty 4.500.000 PLN, skuteczne do dnia 27.02.2007 r.

Źródło: Emitent

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest stroną jednej umowy pożyczki zawartej z Tomaszem Kurzewskim (pożyczkodawcą), której opis został zamieszczony poniżej.

Tabela 44. Umowy pożyczki zawarte przez Emitenta

Data zawarcia umowy pożyczki	Kwota pożyczki	Istotne warunki umowy
31.03.2003 r.	2.550.000 PLN	Umowa pożyczki z przeznaczeniem na bieżące zobowiązania i inwestycje firmy. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2004 r. Oprocentowanie – 5% w stosunku rocznym.

Źródło: Emitent

16.2. Umowy kredytowe i umowy pożyczki jednostek Grupy Kapitałowej ATM

Na dzień sporządzenia Prospektu spośród jednostek Grupy Kapitałowej ATM jedynie ATM Investment Sp. z o.o. jest stroną jednej umowy kredytu zawartej z BIG BANK S.A. (obecnie Bank Millennium S.A.), której opis został zamieszczony poniżej.

Tabela 45. Umowy kredytu zawarte przez ATM Investment Sp. z o.o.

Data zawarcia umowy kredytu	Kwota kredytu	Istotne warunki umowy
17.10.2000 r.	735.000 EURO	Umowa nr 10/00 o kredyt inwestycyjny dewizowy, z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy obiektu do produkcji filmowej i telewizyjnej wraz z przyłączami i częściowym zagospodarowaniem terenu. Termin obowiązywania umowy – 28.02.2010 r. Warunki finansowe: prowizja – 1,5% kwoty kredytu, odsetki – EURIBOR 3M + marża 2,85%. Okres wypowiedzenia – 30 dni, w przypadku zagrożenia upadłością kredytobiorcy – 7 dni. Zabezpieczenia: 1) weksel własny in blanco z poręczeniem i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wystawcy i poręczyciela wekslowego. 2) hipoteka na nieruchomości w Bielaniech Wrocławskich, objętej KW 134746 o pow. 0,5222 ha, oraz dobrowolne poddanie się przez kredytobiorcę egzekucji do kwoty 961.084 EURO, skuteczne do dnia 31.08.2010 r.

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Prospektu żadna z jednostek Grupy Kapitałowej ATM nie jest stroną umowy pożyczki.

16.3. Poręczenia, gwarancje, istotne zobowiązania wekslowe

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest dłużnikiem wekslowym na zabezpieczenie następujących wierzytelności:

- 1) BRE LEASING Sp. z o.o., z tytułu następujących umów leasingu:
 - umowa nr ATMWRO/WA/7902/2001 – do kwoty 1.607.350,76 EURO,
 - umowa nr ATMWRO/WA/8524/2001 – do kwoty 154.351,65 EURO,
 - umowa nr ATMWRO/WA/8842/2001 – do kwoty 56.176,20 EURO,
 - umowa nr ATMWRO/WA/8885/2001 – do kwoty 70.577,40 EURO.
- 2) Bank Millennium S.A., z tytułu umowy nr 21/WR/03 o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym na działalność gospodarczą – na sumę odpowiadającą zadłużeniu Emitenta z tytułu umowy kredytu (zaciągniętego na kwotę 3.000.000 zł) łącznie z odsetkami, prowizjami i opłatami powstałymi z jakiegokolwiek tytułu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent jest poręczycielem następujących wierzytelności ATM Investment:

- 1) Bank Millennium S.A., z tytułu umowy nr 10/00 o kredyt inwestycyjny dewizowy – do kwoty 735.000 EURO
- 2) BRE LEASING Sp. z o.o., z tytułu umowy leasingu – do kwoty 74.300 EURO.

Na dzień aktualizacji prospektu poręczenia udzielił Emitentowi Kontrahent A – wierzytelności z tytułu następujących umów leasingu:

- umowa nr ATMWRO/WA/7902/2001
- umowa nr ATMWRO/WA/8524/2001
- umowa nr ATMWRO/WA/8885/2001

Na dzień sporządzenia Prospektu jednostki Grupy Kapitałowej ATM są stronami następujących zobowiązań: poręczeń, gwarancji i zobowiązań wekslowych poza opisanymi powyżej:

- 1) ATM Investment jest dłużnikiem wekslowym Banku Millennium S.A. z tytułu umowy nr 10/00 o kredyt inwestycyjny dewizowy – do kwoty 735.000 EURO, oraz BRE LEASING Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu do kwoty 74.300 EURO;
- 2) ATM System jest dłużnikiem wekslowym BRE LEASING Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu do kwoty 65.500 CHF.

16.4. Zobowiązania wynikające z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz inne istotne zobowiązania

Na Emitencie ani na spółkach Grupy Kapitałowej ATM nie ciąży żadne zobowiązania z praw pochodnych, instrumentów finansowych, czy też zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych ani inne istotne zobowiązania.

17. Nieruchomości

17.1. Nieruchomości Emitenta

Spółka jest właścicielem 1 nieruchomości o łącznej powierzchni całkowitej 5000 m². Nieruchomość ta opisana została w poniższej tabeli:

Tabela 46. Nieruchomości ATM Grupa

Położenie nieruchomości	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
ul. Dwa Światy, Bielany Wrocławskie, gmina Kobierzyce	0,5000 ha, działka nr ewid. 286/85	grunt budowlany, zabudowany	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 136198, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyki IV Wydział Ksiąg Wieczystych.	Brak obciążeń	Nieruchomość zabudowana jest elementami scenografii programu telewizyjnego (dwa budynki parterowe, drewniane).

Źródło: Emitent

17.2. Nieruchomości jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta

Spośród spółek Grupy Kapitałowej ATM jedynie ATM Investment jest właścicielem 2 nieruchomości o łącznej powierzchni całkowitej 5703 m². Nieruchomość mająca istotne znaczenie dla działalności Emitenta opisane została w poniższej tabeli:

Tabela 47. Nieruchomości ATM Investment Sp. z o.o.

Położenie nieruchomości	Wielkość i struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
ul. Dwa Światy, Bielany Wrocławskie, gmina Kobierzyce	5.222 m ² , działki nr ewid. 286/68, 286/69	grunt budowlany, zabudowany	Własność, nieruchomość wpisana do księgi wieczystej nr KW 134746, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyki IV Wydział Ksiąg Wieczystych.	Hipoteka w kwocie 231.000 PLN na rzecz Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa w celu zabezpieczenia nie uiszczonych ceny sprzedaży wraz z oprocentowaniem oraz kosztami dochodzenia roszczeń z tym związanych. Hipoteka w kwocie 735.000 EURO na rzecz Banku Millennium S.A. w Warszawie ustanowiona tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu. Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.500.000 PLN na rzecz Banku Millennium S.A. w Warszawie ustanowiona tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu.	Nieruchomość zabudowana jest trzykondygnacyjnym budynkiem, w którym znajdują się studia telewizyjne i biura spółek Grupy Kapitałowej ATM.

18. Informacje o postępowaniach

18.1. Informacje o wszczętych postępowaniach z udziałem Emitenta

18.1.1. Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec Emitenta i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Ani wobec ATM Grupa S.A., ani wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie toczą się postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani też likwidacyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

18.1.2. Postępowania, w których stroną jest Emitent lub akcjonariusz, posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Ani wobec ATM Grupa S.A., ani wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie toczą się postępowania, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

18.1.3. Postępowania przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Emitent nie jest stroną w żadnym postępowaniu przed organami administracji w związku z prowadzoną działalnością, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

18.2. Informacje o postępowaniach z udziałem spółek Grupy Kapitałowej ATM

18.2.1. Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec spółek Grupy Kapitałowej ATM, a także akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec spółek Grupy Kapitałowej ATM, a także akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta nie toczyły się w okresie ostatnich 5 lat postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne ani też likwidacyjne.

18.2.2. Postępowania, w których stroną jest spółka Grupy Kapitałowej ATM, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec spółek Grupy Kapitałowej ATM nie toczą się postępowania, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

18.2.3. Postępowania przed organami administracji, w których stroną są spółki Grupy Kapitałowej ATM, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej ATM nie jest stroną w postępowaniu przed organami administracji w związku z prowadzoną działalnością, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

19. Realizacja obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska

Na Emitencie nie ciążyą szczególne wymagania z tytułu ochrony środowiska. Emitent nie prowadzi działalności gospodarczej, której wpływ na środowisko naturalne wymaga posiadania zezwoleń z zakresu ochrony środowiska.

ROZDZIAŁ VI – Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta

1. Ocena zarządzania zasobami finansowym

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta została przeprowadzona na bazie skonsolidowanych i jednostkowych zbadanych sprawozdań finansowych za okres 2000-2002 oraz za 9 miesięcy 2003 roku. Ocenę sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, wskaźniki rotacji majątku oraz wskaźniki zadłużenia.

1.1. Ocena zyskowności i rentowności działania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

W latach 2000-2002 nastąpił istotny wzrost przychodów Emitenta, związany ze znacznym rozszerzeniem skali działalności. W 1999 r. Grupa Kapitałowa rozpoczęła realizację sitcomu „Świat według Kiepskich”. Rynkowy sukces tej produkcji zaowocował kontynuacją realizacji kolejnych odcinków w 2000 i 2001 r. Ponadto w 2001 r. Grupa ATM rozpoczęła realizację kolejnych dużych produkcji telewizyjnych, w tym programów typu reality show oraz teleturniejów. Relatywnie niski poziom zyskowności osiągnięty w latach 2000-2001 w porównaniu z rokiem 2002 wynikał z faktu, iż rozpoczęcie nowych produkcji, w szczególności programu typu reality show „Dwa Światy” wiązało się z wysokimi kosztami uruchomienia (zakup licencji, budowa infrastruktury, próbne nagrania, bardzo krótki okres przygotowania). W efekcie Emitent osiągnął niższą od zamierzonej rentowność na realizacji tej produkcji, co ze względu na skalę tego projektu istotnie wpłynęło na relatywnie słabszy wynik Emitenta na poziomie operacyjnym. W roku 2002, pomimo nieznacznego obniżenia przychodów ze sprzedaży, Emitent uzyskiwał przeciętnie znacznie wyższe rentowności na realizowanych przez siebie produkcjach. Niewątpliwie istotnymi czynnikami, które umożliwiły wzrost osiągniętej rentowności na realizacji poszczególnych projektów, były:

- znaczne ograniczenie kosztów uruchomienia nowych produkcji dzięki wykorzystaniu istniejącej infrastruktury użytej w trakcie realizacji pierwszych programów,
- ograniczenie kosztów zakupu licencji,
- nabyte doświadczenie w trakcie realizacji programów.

Dzięki powyższym czynnikom oraz niewątpliwym sukcesom rynkowym, odniesionym przez poszczególne programy zrealizowane przez Emitenta, Spółce udało się uzyskać znaczny wzrost poziomu osiągniętej marży operacyjnej. Niekorzystnie na wynik netto w 2002 r. wpłynęło znaczne zwiększenie kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych od zobowiązań finansowych denominowanych w EURO, na co istotny wpływ miało obniżenie się wartości złotego w stosunku do EURO w 2002 r. Wyniki za 9 miesięcy 2003 r. wskazują na dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży zarówno w odniesieniu do Emitenta, jak też Grupy Kapitałowej oraz utrzymaniu się wysokiej rentowności operacyjnej działalności Emitenta. Podobnie jak w roku 2002, niekorzystny wpływ na wynik Emitenta w okresie 9 miesięcy 2003 r. miały ujemne różnice kursowe z tytułu wzrostu kursu EURO/PLN.

Reasumując, działalność Emitenta charakteryzuje się, uwzględniając powyższe informacje, wysoką rentownością operacyjną oraz rentownością netto. Korzystny wynik na poziomie netto oraz istniejąca struktura finansowania pozwoliła Emitentowi zrealizować wysoką stopę zwrotu na kapitałach własnych.

Ocenę zyskowności i rentowności działania Emitenta i Grupy Kapitałowej w oparciu o podstawowe wskaźniki przedstawiają kolejne tabele:

Tabela 48. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	28.297	19.307	29.983	33.242	12.800
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	6.158	4.270	5.791	1.600	758
Zysk operacyjny (tys. zł)	6.189	4.272	5.442	1.846	743
Zysk netto (tys. zł)	3.268	2.204	2.470	884	530
Rentowność sprzedaży (w %)	21,8%	22,1%	19,3%	4,8%	5,9%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	21,9%	22,1%	18,2%	5,6%	5,8%
Rentowność netto (w %)	11,5%	11,4%	8,2%	2,7%	4,1%
Rentowność aktywów ogółem (w %)	12,8%	9,2%	13,1%	4,4%	4,9%
Rentowność kapitału własnego (w %)	45,1%	35,7%	43,4%	59,0%	98,0%

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 49. Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Przychody ze sprzedaży netto	28.727	19.574	30.626	33.639	12.701
Zysk ze sprzedaży	4.927	3.509	3.856	610	766
Zysk operacyjny	4.972	3.532	3.526	823	764
Zysk netto	2.757	1.965	1.477	463	459
Rentowność sprzedaży (w %)	17,2%	17,9%	12,6%	1,8%	6,0%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	17,3%	18,0%	11,5%	2,4%	6,0%
Rentowność netto (w %)	9,6%	10,0%	4,8%	1,4%	3,6%
Rentowność aktywów ogółem (w %)	14,1%	11,0%	9,6%	2,8%	7,2%
Rentowność kapitału własnego (w %)	49,9%	41,5%	33,0%	36,2%	61,6%

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaży, zysku operacyjnego oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów w tym okresie,
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto / stan aktywów na koniec okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu.

1.2. Ocena płynności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zarówno Emitent, jak i jego Grupa Kapitałowa w omawianym okresie zachowywały płynność finansową na bezpiecznym poziomie. Niska wartość bieżących wskaźników płynności związana jest w części z charakterem działalności Emitenta (niski poziom zapasów obniża wartość aktywów obrotowych) oraz bardzo korzystnymi warunkami płatności zobowiązań, które Emitent uzyskuje od swoich dostawców, w stosunku do relatywnie krótkich terminów spływu należności. W efekcie sytuacja taka pozwalała Emitentowi utrzymywać bardzo niskie stany gotówki w Spółce, co dodatkowo zmniejszało aktywa obrotowe i wartość bieżących wskaźników płynności. Podstawowe wskaźniki płynności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przedstawiono w poniższych tabelach.

Tabela 50. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wskaźnik bieżącej płynności	0,7	0,6	0,4	0,3	0,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	0,4	0,3	0,1	0,3

Źródło: Emitent

Tabela 51. Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wskaźnik bieżącej płynności	0,7	0,6	0,4	0,6	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	0,4	0,3	0,4	0,5

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności.

1.3. Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Cechą charakterystyczną działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest bardzo sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym. W omawianym okresie zarówno Emitent, jak i cała Grupa Kapitałowa aktywa obrotowe finansowały wyłącznie środkami obcymi, które ponad dwukrotnie przekraczały poziom aktywów obrotowych. W efekcie przez cały omawiany okres utrzymywał się ujemny kapitał obrotowy. Było to możliwe przede wszystkim dzięki utrzymywaniu korzystnych relacji pomiędzy terminem spływu należności, a terminem regulowania zobowiązań w stosunku do dostawców. Na koniec 3 kwartału 2003 r. Emitent, jak również Grupa Kapitałowa wykazali istotny wzrost należności handlowych. Wzrost ten był wynikiem zakończenia w końcu września realizacji dużej produkcji telewizyjnej w postaci serialu „Fala zbrodni”. Uznanie przychodów z tej produkcji nastąpiło we wrześniu 2003 r., natomiast zapłata z tego tytułu miała miejsce w połowie października. Spowodowało to przejściowy znaczny wzrost należności Emitenta. Poniżej przedstawiono poszczególne pozycje kapitału obrotowego dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Tabela 52. Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
1. Aktywa obrotowe	7 426	5.400	3.061	3.702	2.381
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	176	504	205	139	329
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	7 250	4.896	2.856	3.563	2.052
4. Zobowiązania krótkoterminowe	10 513	9.198	7.756	11.987	6.919
5. Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe	3 961	3.484	2.106	2.640	803
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	6 552	5.714	5.650	9.347	6.116
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-3 087	-3.798	-4.695	-8.285	-4.538
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	698	-818	-2.794	-5.784	-4.064
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-3 785	-2.980	-1.901	-2.501	-474
10. Udział środków własnych w finansowaniu aktywów obrotowych (7:1) w %	-	-	-	-	-

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela 53. Kapitał obrotowy Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003*	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
1. Aktywa obrotowe	6 942	4.770	2.891	6.785	3.154
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	45	149	184	3.311	278
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	6 897	4.621	2.707	3.474	2.876
4. Zobowiązania krótkoterminowe	9 788	8.261	7.412	10.872	5.057
5. Kredyty krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe	3 284	2.709	1.789	2.363	446
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	6 504	5.552	5.623	8.509	4.611
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-2 846	-3.491	-4.521	-4.087	-1.903
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	393	-931	-2.916	-5.035	-1.735
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-3 239	-2.560	-1.605	948	-168
10. Udział środków własnych w finansowaniu aktywów obrotowych (7:1) w %	-	-	-	-	-

* dane za 9 miesięcy 2003 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Cykle rotacji poszczególnych składników kapitału obrotowego w omawianym okresie wskazują na bardzo korzystne relacje Emitenta i Grupy Kapitałowej z dostawcami i odbiorcami. Spółka w okresie 2000-9 miesięcy 2003 uzyskiwała długie terminy płatności swoich zobowiązań handlowych przy jednoczesnym szybkim spływie należności od odbiorców. Ponadto utrzymywanie zapasów na relatywnie niskim poziomie pozwoliło Emitentowi uzyskiwać ujemny cykl konwersji gotówki, tj. cykl operacyjny niższy od cyklu rotacji zobowiązań. O ile w latach 2001-2000 korzystna rozpiętość cyklu rotacji należności i zobowiązań była bardzo wysoka, o tyle w roku 2002 i 9 miesięcy 2003 r. uległa znacznemu obniżeniu. W 3 kwartale 2003 r. ze względu na przejściowy znaczny wzrost poziomu należności, którego przyczynę przedstawiono powyżej, wystąpił dodatni cykl konwersji gotówki, oznaczający dodatkowe zapotrzebowanie na środki obrotowe. Wykazana, niekorzystna zmiana wzajemnych relacji terminów spływu należności i regulacji zobowiązań w opinii Emitenta ma charakter przejściowy, a uzyskiwane terminy płatności zarówno po stronie dostawców, jak i odbiorców nie uległy w ostatnim kwartale istotnym zmianom. Kształtowanie się wskaźników rotacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 54. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej (liczba dni)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Cykl rotacji zapasów	11,6	14,8	9,9	21,6	12,3
Cykl rotacji należności	55,1	28,6	23,0	16,8	45,1
Cykl rotacji zobowiązań	63,4	54,0	68,8	102,6	174,4
Cykl operacyjny	66,8	43,4	32,8	38,3	57,4
Cykl konwersji gotówki	3,4	-10,6	-35,9	-64,3	-117,0

Źródło: Emitent

Tabela 55. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Emitenta (liczba dni)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Cykl rotacji zapasów	11,2	14,7	9,5	23,2	11,8
Cykl rotacji należności	51,7	26,1	21,4	14,0	70,4
Cykl rotacji zobowiązań	62,0	51,8	67,0	92,3	132,5
Cykl operacyjny	62,9	40,8	30,9	37,3	82,1
Cykl konwersji gotówki	0,9	-11,0	-36,1	-55,0	-50,4

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu krótkoterminowych zobowiązań niefinansowych na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań niefinansowych.

1.4. Ocena zadłużenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa oraz Emitent w omawianym okresie wykazywały znaczny poziom zadłużenia, z którego istotną część (na koniec września 2003 r. od 52% do 64%) stanowiły zobowiązania finansowe. Utrzymujące się relatywnie wysokie zadłużenie finansowe to wynik realizowanych przez Grupę Kapitałową ATM inwestycji w infrastrukturę techniczną, w tym przede wszystkim budowy hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem oraz przyjętej strategii finansowania, która oparta była głównie na finansowaniu o charakterze dłużnym. Główną część zadłużenia finansowego Grupy ATM stanowi zadłużenie długoterminowe, na które w latach 2000-2002 składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu leasingu. Obecnie w ramach dłużnego finansowania długoterminowego Grupa ATM wykorzystuje w podobnych proporcjach kredyt bankowy oraz leasing finansowy. Poprzez leasing finansowy Grupa ATM finansuje przede wszystkim zakup sprzętu telewizyjnego. Pomimo znacznego poziomu zadłużenia dzięki generowaniu odpowiednio wysokich środków pieniężnych z działalności operacyjnej Emitent i jego Grupa Kapitałowa na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Wartość wskaźników zadłużenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 56. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	69,9%	72,6%	69,1%	91,7%	94,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	247,2%	282,1%	229,8%	1.233,5%	1.901,1%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	28,3%	25,8%	30,1%	7,4%	5,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,8%	34,3%	28,1%	32,2%	31,0%

Źródło: Emitent

Tabela 57. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	70,2%	71,6%	69,9%	91,4%	88,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	247,5%	271,6%	240,6%	1.201,3%	759,1%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	28,4%	26,4%	29,1%	7,6%	11,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,1%	25,6%	21,8%	26,7%	9,3%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W opinii Zarządu istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w okresie ostatnich trzech lat miało pozyskanie kilku dużych kontraktów na realizację produkcji telewizyjnej, takich jak sitcom „Świat według Kiepskich” oraz programów typu reality show „Dwa Światy”, „Bar”, jak również teleturnieju „Awantura o kasę”. Udana realizacja tych produkcji i wysoki poziom oglądalności przyczyniły się w dużym stopniu do sukcesu rynkowego Grupy Kapitałowej ATM i dynamicznego wzrostu przychodów. Ponadto istotnym elementem wpływającym na działalność Emitenta było zakończenie budowy Grupy Kapitałowej w oparciu o spółki zależne ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w inwestycjach kapitałowych dokonywanych przez Emitenta.

Negatywny wpływ na wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej miał znaczny spadek wartości złotego (PLN) w stosunku do EURO, który miał miejsce w 2002 r. oraz w 9 miesiącach 2003 r. Ze względu na to, iż część zobowiązań finansowych Emitenta denominowane jest w EURO, spadek wartości złotego (PLN) spowodował wzrost kosztów finansowych w postaci ujemnych różnic kursowych.

3. Kierunki zmian w działalności w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zawartego w Prospekcie

W okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie do daty aktualizacji danych w Prospekcie nie miały miejsca żadne istotne zmiany w kierunkach działalności prowadzonej przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju Emitenta

4.1. Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Obecna i przyszła koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku reklamy w Polsce

Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce decyduje w dużym stopniu zarówno o wynikach działających na rynku polskim przedsiębiorstw, jak również planach i zamierzeniach inwestycyjnych. Osiągany poziom wyników i perspektywy rozwoju gospodarczego wpływają na wielkość nakładów przeznaczanych na planowane kampanie reklamowe, co w bezpośredni sposób przekłada się na wielkość rynku reklamy, w tym przede wszystkim rynku reklamy telewizyjnej. Przychody z reklam są z kolei najważniejszym źródłem przychodów dla nadawców telewizyjnych i decydują o wielkości budżetów przeznaczanych na zakup nowych produkcji telewizyjnych. Tym samym mają wpływ zarówno na wielkość, jak i ceny oferowane producentom telewizyjnym.

Pozycja telewizji na rynku reklamy

Obecna struktura rynku reklamowego wskazuje, że telewizja konsumuje około 50% całkowitych wydatków na reklamę. Jest to efekt niestabilnej pozycji telewizji jako podstawowego nośnika informacji i rozrywki, pomimo pojawienia się nowych form przekazu informacji, np. internetu. Utrzymanie wiodącej pozycji przez telewizję na rynku reklamy jest kluczowym czynnikiem warunkującym sytuację wśród producentów telewizyjno-filmowych. Zmiany w zakresie udziału telewizji w rynku reklamy mogą być spowodowane zarówno pojawieniem się innego rodzaju medium, wzrostem znaczenia innego nośnika informacji czy też zmianą upodobań odbiorców. Niezależnie od przyczyny utrzymanie długofalowej tendencji w zmianie udziału telewizji w rynku reklamy wpłynie na sytuację producentów telewizyjnych, gdyż zadecyduje o poziomie środków, którymi będą dysponować nadawcy telewizyjni.

Preferencje odbiorców dotyczące zawartości programowej stacji telewizyjnych

Treści programowe zawarte w poszczególnych stacjach telewizyjnych kształtowane są w bardzo dużym stopniu w oparciu o preferencje odbiorców, wyrażane zarówno poziomem oglądalności poszczególnych programów, jak też w badaniach marketingowych dotyczących oczekiwanych przez poszczególne grupy widzów programów. Preferencje odbiorców przekładają się na zamówienia składane przez nadawców telewizyjnych na przygotowanie poszczególnych produkcji telewizyjnych skierowane do producentów telewizyjnych.

Relacje kursu EURO/PLN

Zmiany kursu EURO/PLN są niezależne od Emitenta. Ponieważ Emitent posiada zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu bankowego oraz leasingu finansowego denominowane w EURO, a jednocześnie całe przychody Emitenta uzyskiwane są w walucie krajowej, wahania kursu walutowego będą w najbliższym czasie miały wpływ na wyniki Emitenta i tym samym możliwości jego rozwoju. Wpływ ten, ze względu na wielkość i okres wymagalności zobowiązań, jest jednak ograniczony.

Tendencje na rynku produkcji telewizyjnej

Rynek produkcji telewizyjnej jest niezwykle dynamiczny. Zmiany dotyczą zarówno wielkości sprzedaży, średnich cen, jak również pozycji poszczególnych producentów telewizyjnych. Zmiany zachodzące na rynku produkcji telewizyjnych są wynikiem zarówno czynników makroekonomicznych, takich jak wspomniana wyżej sytuacja makroekonomiczna i sytuacja w branży reklamowej, jak również zachowaniem konkurencyjnych w stosunku do Grupy ATM producentów telewizyjnych. W ocenie Emitenta prawdopodobne zmiany, jakie mogą zajść na krajowym rynku produkcji telewizyjnej obejmują:

- marginalizację znaczenia małych producentów, nie dysponujących własną bazą sprzętową,
- większą konkurencję wśród producentów telewizyjnych w walce o dostęp do telewizji publicznej,
- wzrost koncentracji produkcji i zwiększenie udziału w rynku największych producentów.

Rozwiązania prawne dotyczące Ustawy o Radiofonii i Telewizji

Trwające prace legislacyjne nad nowelizacją Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz przyjęte ostateczne rozwiązania w niej zawarte wpłyną na działalność producentów telewizyjnych. W szczególności istotne znaczenie dla dalszego rozwoju rynku produkcji telewizyjnej oraz sytuacji producentów telewizyjnych będą miały rozstrzygnięcia w zakresie: (i) warunków dostępu do archiwów telewizji publicznej przez producentów prywatnych, (ii) zmiany limitu czasu reklamowego, (iii) ewentualnej prywatyzacji jednego z kanałów telewizji publicznej.

4.2. Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Możliwość dokonania inwestycji sprzętowych pozwalających na realizację wszelkich typów produkcji telewizyjnych za pomocą własnych środków produkcji

Obecne wykorzystanie studia produkcyjnego Emitenta sięga 100%, co oznacza, iż Emitent praktycznie nie dysponuje wolnymi tzw. dniami zdjęciowymi. Biorąc pod uwagę strategię rozwoju Emitenta, w tym w szczególności dalsze zwiększenie sprzedaży i realizowanej produkcji telewizyjnej, konieczne stają się budowa nowego studia produkcyjnego i zakup nowego sprzętu potrzebnego do realizacji produkcji telewizyjnej. W przeciwnym razie, w przypadku podjęcia przez Emitenta realizacji produkcji wymagającej wykorzystania studia telewizyjnego, Emitent będzie zmuszony do korzystania z zewnętrznego studia produkcyjnego. Nowa inwestycja w tym zakresie jest jednym z celów emisji Akcji Serii B i C.

Jakość kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną

Ze względu na stosowany przez Emitenta model działalności i system zarządzania realizacją produkcji telewizyjnej, kluczowe znaczenie dla efektywnej realizacji poszczególnych produkcji ma Zarząd Emitenta i zespoły realizatorskie, w tym przede wszystkim kierujący zespołem, tj. reżyser i kierownik produkcji. Zarząd Emitenta po konsultacjach z reżyserami dokonuje wyboru w zakresie zakupu opcji programowych i licencji, które zdaniem Zarządu najbardziej odpowiadają potrzebom rynku, ustala skład zespołów realizatorskich, jak również opracowuje kosztorysy poszczególnych projektów. Zespoły realizatorskie natomiast w ramach ustalonego budżetu kompletują wymagany skład zespołu realizującego program (scenarzystów, realizatorów wizji, charakteryzatorów itd.), opracowują szczegółową koncepcję programu w ramach przyjętego formatu oraz dokonują jego realizacji.

Jakość i kompleksowość oferty Grupy Kapitałowej ATM

Dysponowanie zdywersyfikowaną i kompleksową ofertą obejmującą poszukiwane przez nadawców oraz z drugiej strony najbardziej rentowne formy produkcji filmowo-telewizyjnych: reality show, teleturnieje oraz sitcomy, jak również innych form telewizyjnych (np. film dokumentalny) warunkuje w istotnym stopniu możliwość pozyskania nowych kontraktów na produkcję telewizyjną i dalszy rozwój Emitenta. W szczególności ważnym elementem jest kompleksowość oferty

w znaczeniu posiadania zarówno interesujących opcji i licencji programowych, zdobytego doświadczenia w realizacji różnych formatów produkcji telewizyjnej, dysponowania odpowiednim potencjałem technicznym i realizatorskim oraz dysponowania produktami, które odniosły i odnoszą sukces rynkowy w postaci wysokiej oglądalności i dobrych opinii widzów.

Pozycja w stosunku do najważniejszego odbiorcy Emitenta, tj. Telewizji Polsat

Dotychczasowa dobra współpraca Emitenta z Telewizją Polsat w połączeniu z korzystnymi warunkami finansowymi doprowadziły do znacznego udziału tego nadawcy w strukturze przychodów Emitenta. Pomimo iż Emitent rozpoczął proces dywersyfikacji przychodów, współpraca z Telewizją Polsat będzie miała dla Emitenta nadal istotne znaczenie i wpłynie na możliwości dalszego rozwoju.

Posiadany potencjał i stosowane technologie, zapewniające możliwość realizacji różnego rodzaju zleceń oraz krótki czas realizacji poszczególnych produkcji telewizyjnych

Dysponowanie własnym potencjałem produkcyjnym stanowi istotny czynnik decydujący zarówno o możliwości realizacji różnych formatów telewizyjnych, jak też krótkiego czasu ich realizacji. Wynika to z możliwości optymalnego planowania wykorzystania sprzętu i studia, stwarza większą elastyczność w realizacji produkcji oraz obniża koszty związane z wynajmem studia i sprzętu od innych podmiotów.

Pozyskanie kontraktów od innych niż Telewizja Polsat zleceniodawców, w tym terminowe i rzetelne zrealizowanie kontraktów z Magna Entertainment

Kontynuacja procesu dywersyfikacji przychodów ze sprzedaży, dzięki realizacji produkcji telewizyjnej dla innych zleceniodawców, w tym do telewizji publicznej, pozwoli Emitentowi zmniejszyć uzależnienie od największego odbiorcy i wpłynie na lepsze możliwości rozwoju, przy czym istotnym czynnikiem będzie zakres i stabilność uzyskanej dywersyfikacji przychodów. Jednym ze sposobów dywersyfikacji przychodów jest zawarta przez Emitenta umowy z Magna Entertainment w zakresie realizacji przez Grupę ATM produkcji telewizyjnej dla tego podmiotu.

Możliwość utrzymania dotychczasowych przewag konkurencyjnych

Na możliwość dalszego rozwoju istotny wpływ będzie miała możliwość utrzymania przez Emitenta wypracowanych przewag konkurencyjnych w stosunku do pozostałych producentów działających na rynku polskim. W opinii Zarządu do najistotniejszych przewag konkurencyjnych Grupy ATM należą: (i) wysoki profesjonalizm kadry zarządzającej i kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną, (ii) system budżetowania i organizacji produkcji telewizyjnych zapewniający wysoką efektywność, (iii) relatywnie tani rynek podwykonawców, (iv) posiadanie najnowocześniejszej w Polsce oraz jednej z najnowocześniejszych w Europie infrastruktury technicznej, (v) niski udział kosztów stałych.

Wprowadzenie Spółki do publicznego obrotu i publiczna oferta akcji

Czynnikiem istotnym dla możliwości realizacji strategii rozwoju Emitenta będzie wprowadzenie Spółki do publicznego obrotu i publiczna oferta akcji. Pozwoli ona pozyskać dodatkowe środki finansowe na inwestycje, zwiększy identyfikowalność Emitenta oraz przyczyni się do ukształtowania nowego wizerunku. Ponadto obecność Spółki na rynku publicznym oraz notowanie akcji na rynku giełdowym przyczyni się do ułatwienia dostępu do źródeł finansowania w przyszłości.

5. Przewidywania dotyczące czynników wpływających na przyszłe wyniki wraz ze wskazaniem podstawowych założeń tych przewidywań

Koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku reklamy w Polsce

W opinii Zarządu, który opiera się na dostępnych analizach i prognozach makroekonomicznych, w krótkim i średnim okresie należy spodziewać się dalszego ożywienia koniunktury gospodarczej w Polsce. Wskazują na to między innymi: wysoka dynamika wzrostu produkcji przemysłowej, zahamowanie spadkowych trendów w budownictwie, stabilna dynamika eksportu, powolne ożywienie popytu wewnętrznego. Dodatkowym czynnikiem wpływającym pozytywnie na koniunkturę jest perspektywa wejścia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku. Poprawa koniunktury powinna wpłynąć na wzrost rynku reklamowego i przychodów nadawców, co zdaniem Emitenta wywoła wzrost budżetów na zakup produkcji telewizyjnej.

Pozycja telewizji na rynku reklamy telewizyjnej

Zdaniem Emitenta, wiodąca pozycja telewizji na rynku reklamy w horyzoncie najbliższych kilku lat jest niezagrożona. Pojawienie się w dekadzie lat 90. internetu, rozwój nowych technik kinowych (IMAX) oraz telekomunikacyjnych (GSM) nie wpłynęło istotnie na udział telewizji w rynku reklamy.

Preferencje odbiorców dotyczące zawartości programowej stacji telewizyjnych

Pełna wiedza w zakresie przyszłych preferencji widzów odnośnie poszczególnych formatów telewizyjnych nie jest do końca możliwa. Emitent uważnie śledzi aktualne preferencje widzów w zakresie oglądalności poszczególnych programów oraz stale monitoruje pojawiające się na rynku nowe formaty telewizyjne. Jednocześnie Emitent prowadzi politykę zakupu interesujących opcji programowych i formatów telewizyjnych, które pozwolą mu na elastyczne reagowanie na zmiany preferencji widzów.

Relacja kurs EURO/PLN

Emitent, opierając się na prognozach makroekonomicznych uważa, iż w okresie średnioterminowym należy spodziewać się umacniania złotego w stosunku do EURO jako efekt przyspieszania wzrostu gospodarczego w Polsce oraz zbliżającego się terminu wejścia Polski do Unii Europejskiej. Czynniki te powinny przyciągnąć środki finansowe zarówno z Unii Europejskiej (fundusze strukturalne), jak również z funduszy inwestycyjnych. Umocnienie krajowej waluty powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, poprzez realizację dodatnich różnic kursowych.

Tendencje na rynku produkcji telewizyjnej

W opinii Emitenta trwające tendencje na rynku produkcji telewizyjnej spowodują:

- marginalizację znaczenia małych producentów, nie dysponujących własną bazą sprzętową – producenci o niewielkich zdolnościach produkcyjnych zmuszeni są korzystać z wynajmu hali produkcyjnej, sprzętu realizatorskiego, oświetleniowego itp. Działalność tych podmiotów, zdaniem Emitenta, będzie utrudniona ze względu na: (i) brak możliwości oferowania pełnej oferty usług produkcyjnych, (ii) wyższe koszty realizacji produkcji oraz (iii) brak środków na współfinansowanie produkcji w początkowym okresie,
- większą konkurencję wśród producentów telewizyjnych w walce o dostęp do telewizji publicznej – telewizja publiczna dysponuje największym budżetem na zewnętrzną produkcję telewizyjną, tym samym kreuje największy rynek zbytu dla produkcji telewizyjnej. Zdaniem Emitenta najwięksi producenci telewizyjni w Polsce będą intensywnie zabiegać o kontrakty z telewizją publiczną, co spowoduje ostrą konkurencję między nimi,
- wzrost koncentracji produkcji i zwiększenie udziału w rynku największych producentów. Marginalizacja i upadek części małych producentów telewizyjnych spowoduje w ocenie Emitenta wzrost udziałów rynkowych dużych grup producenckich.

Rozwiązania prawne dotyczące Ustawy o Radiofonii i Telewizji

Kształt ostatecznych rozwiązań prawnych w zakresie funkcjonowania rynku radiofonii i telewizji nie jest w chwili aktualizacji Prospektu znany Emitentowi. Dlatego nie jest możliwe precyzyjne określenie rozwiązań, jakie zostaną przyjęte przez parlament.

Jakość kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną

Emitent dysponuje wysokiej jakości kadrą zarządzającą, która posiada duże doświadczenie w zakresie produkcji telewizyjnej, doświadczenie dziennikarskie oraz w zakresie organizacji procesu zarządzania zespołami realizatorskimi, zdobyte zarówno w trakcie dotychczasowej pracy zawodowej w Grupie Kapitałowej ATM, jak również w poprzedniej działalności zawodowej. W ocenie Emitenta jakość kadry pozostanie na bardzo wysokim poziomie, gwarantującym skuteczną realizację strategii rozwoju. Służyć ma temu utrzymanie dotychczasowego systemu wynagradzania kluczowych członków zespołów produkcyjnych oraz stały monitoring poziomu satysfakcji pracowników i współpracowników prowadzony przez firmę zewnętrzną.

Przewidywania Emitenta w zakresie pozostałych czynników mających wpływ na przyszłe wyniki, tj. pozycję Emitenta w stosunku do najważniejszych odbiorców, możliwość realizacji inwestycji w infrastrukturę techniczną, wielkość dywersyfikacji przychodów oraz możliwość utrzymania dotychczasowych przewag konkurencyjnych zależą od skuteczności realizacji strategii rozwoju Emitenta, która została szczegółowo przedstawiona w pkt 6 niniejszego Rozdziału Prospektu.

6. Strategia rozwoju i zamierzenia inwestycyjne Emitenta i jego Grupy Kapitałowej na najbliższe lata

6.1 Strategia rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Grupa ATM koncentruje się na działalności w zakresie szeroko rozumianej produkcji telewizyjno-filmowej. Celem strategicznym Grupy ATM jest maksymalizacja wartości Grupy Kapitałowej w wyniku:

- utrzymania pozycji lidera wśród producentów telewizyjno-filmowych na rynku krajowym, zarówno jako dostawcy największej ilości programów telewizyjnych, jak też producent programów charakteryzujących się wysoką oglądalnością,
- dywersyfikacji źródeł przychodów rozumianej zarówno jako poszerzenie kręgu dotychczasowych odbiorców (nadawców), rynków działania, jak również rodzaju świadczonych usług,
- prowadzenia działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej, począwszy od pomysłów i koncepcji programowych, poprzez ich realizację, aż do dysponowania licencjami na własne produkcje,
- utrzymania wypracowanych przez Grupę Kapitałową ATM przewag konkurencyjnych.

Utrzymanie pozycji lidera na krajowym rynku produkcji telewizyjno-filmowej

Grupa ATM zamierza utrzymać pozycję największego dostawcy programów telewizyjnych dla krajowych nadawców telewizyjnych. Poza rozwojem dotychczasowych i sprawdzonych na rynku form telewizyjnych, jak: reality show, sitcom, teleturniej, działalność Grupy ATM zostanie nakierowana na rozszerzenie zakresu produkcji o nowe produkty obejmujące między innymi: seriale telewizyjne, programy rozrywkowe, w tym teleturnieje oraz filmy dokumentalne. Wzrost ilości produkowanych programów telewizyjnych będzie możliwy po przeprowadzeniu nowych inwestycji w rozbudowę infrastruktury i zakup nowego sprzętu telewizyjnego. Grupa ATM szacuje na podstawie prognozowanych danych na 2003 rok, że posiada około 10% udział w produkcji telewizyjnej w Polsce. Strategia rozwoju opracowana przez Zarząd Spółki zakłada dalszy wzrost tego udziału w ciągu najbliższych 3 lat. W opinii Zarządu przyczynią się do tego następujące czynniki:

- utrzymanie wysokich przychodów realizowanych we współpracy z Telewizją Polsat,
- znaczne zwiększenie przychodów do innych nadawców telewizyjnych,

- zwiększenie konkurencji wśród producentów i wykorzystanie przewagi kosztowej Grupy Kapitałowej ATM w stosunku do producentów nie posiadających własnej infrastruktury technicznej,
- utrzymanie wysokiej jakości realizowanych programów telewizyjnych w zakresie terminów produkcji programów oraz poziomu oglądalności,
- zwiększone możliwości produkcyjne.

Dywersyfikacja źródeł przychodów

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej ATM jest osiągnięcie relatywnie wysokiej dywersyfikacji przychodów, która zmniejszy uzależnienie od dominującego odbiorcy oraz jednocześnie pozwoli zrealizować plany zwiększenia sprzedaży, a także wykorzystać zwiększony w wyniku planowanych inwestycji potencjał produkcyjny. Dywersyfikacja przychodów obejmować będzie następujące obszary:

- grupy odbiorców (wzrost sprzedaży do telewizji publicznej – Zarząd Emitenta przewiduje, że w oparciu o zawarte kontrakty, sprzedaż do innych niż Telewizja Polsat odbiorców wyniesie w 2003 roku około 20%, a w 2004 roku będzie się kształtować na poziomie 40% przychodów z produkcji telewizyjnej),
- rynki działania obejmujące: rynki Europy Zachodniej (Holandia, Niemcy),
- produkty (jako jedyna polska firma producencka, Grupa Kapitałowa ATM rozpoczęła sprzedaż na rynkach międzynarodowych własnych formatów telewizyjnych).

Grupa Kapitałowa ATM planuje w najbliższym czasie kontynuację dotychczasowych i rozpoczęcie realizacji nowych produkcji telewizyjnych. Poniższa tabela przedstawia planowaną realizację programów telewizyjnych w latach 2003-2004 z uwzględnieniem sprzedaży skierowanej do różnych nadawców krajowych.

Tabela 58. Planowane przychody Grupy Kapitałowej ATM w podziale na najważniejsze produkcje telewizyjne (mln zł)

Format telewizyjny	Tytuł programu	2003	2004
Produkcje dla Telewizji Polsat			
Teleturnieje	„Awantura o kasę”, „Rosyjska ruletka” lub inny	15,7	9,8
Reality show	„Bar”, „9 niezwykłych tygodni”, „Polowanie” lub inny	13,4	17,0
Sitcom	„Świat według Kiepskich” lub inny	2,9	4,4
Program telewizyjny	„Telewizyjne Biuro Śledcze”	0,5	1,6
Razem		32,5	32,8
Produkcje dla innych odbiorców			
Serial telewizyjny	„Fala zbrodni” lub inny	2,7	8,4
Teleturnieje	„Myśl”, inny	0,8	7,1
Reality show	„Hotel”	2,7	0,0
Sitcom	„Drużyna” lub inny	0,6	5,1
Razem		6,8	20,6
Razem przychody z produkcji telewizyjnej		39,3	53,4

Źródło: Emitent

Poza produkcją telewizyjną Emitent planuje zwiększyć przychody z innych źródeł. Emitent, analizując możliwe kierunki i obszary działania, dostrzegł możliwości wejścia na rynki Europy Zachodniej z własną produkcją telewizyjną. Pierwszy sposób polega na sprzedaży posiadanych licencji nadawcom lub pośrednikom działającym na rynkach zachodnich. Realizując ten sposób dotarcia do rynku, Grupa Kapitałowa ATM zamierza sprzedać w 2003 r. Prawa licencyjne na program rozrywkowy jednemu z największych na świecie dystrybutorów i producentów telewizyjnych, amerykańskiej firmie CBS-King World Production. Szacowane przez Emitenta przychody z tego tytułu wynosić będą co najmniej 60 tys. USD rocznie. Kolejną pozycją, która pozwoli Grupie ATM na zwiększenie tej grupy przychodów będzie planowana umowa zawarta z brytyjską firmą producencką Granada na międzynarodowe wykorzystanie fragmentów zrealizowanych przez Grupę ATM programów typu reality show.

Druga możliwość wejścia na rynki zewnętrzne, którą chce wykorzystać Emitent polega na realizacji produkcji telewizyjnej na zlecenie producentów zachodnich. Emitent, wykorzystując znajomość rynku holenderskiego, przygotowuje się do rozpoczęcia realizacji teleturnieju „Awantura o kasę” w holenderskiej wersji językowej. Możliwością szerszego zaistnienia na rynkach zachodnich służyć ma budowa filii w Holandii (ATM International), przewidziana w programie inwestycyjnym Grupy Kapitałowej ATM. Aktywniejszemu włączeniu się Grupy Kapitałowej ATM w wejście na rynki międzynarodowe ma służyć włączenie się do międzynarodowych organizacji wymiany formatami telewizyjnymi (Sparks Network) oraz ochrony praw producenckich (FRAPA), a także obecność jako jedyny polski producent na światowych targach filmowo-telewizyjnych (MIPCOM, MIPTV, NATPE, DOSCOP).

Ponadto Grupa Kapitałowa ATM planuje wprowadzenie nowych produktów poprzez udział w projekcie stworzenia nowych telewizyjnych kanałów tematycznych oraz programów opartych na ścisłym współlistnieniu programu jednocześnie w telewizji i w internecie. Rozważany projekt w tym zakresie obejmuje stworzenie wspólnie z jednym z krajowych nadawców nowego kanału tematycznego, który zostałby udostępniony sieciom operatorów telewizji kablowych w Polsce.

Prognozowaną strukturę przychodów Grupy Kapitałowej ATM w podziale na odbiorców przedstawia poniższa tabela:

Tabela 59. Prognozowana struktura sprzedaży Emitenta wg. odbiorców

Wyszczególnienie	2003	2004
Telewizja Polsat	82,7%	61,4%
TVP1/TVP2	1,5%	16,8%
Magna	13,7%	15,7%
TV4	2,1%	6,1%
Razem	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Aktywność we wszystkich etapach przygotowania i realizacji produkcji telewizyjnej

Grupa ATM zamierza aktywnie prowadzić działalność we wszystkich etapach związanych z przygotowaniem, realizacją i sprzedażą produkcji telewizyjnej. Grupa zamierza w większym niż obecnie stopniu wykorzystywać własne pomysły, które pozwolą w stosunku do realizowanej przez ATM produkcji programów i filmów, dysponować prawami autorskimi. Grupa ATM zamierza sprzedawać zarówno zrealizowaną produkcję (w kraju i w oparciu o filie na rynkach zagranicznych), jak również wykorzystując kontakty i znajomość innych rynków, prawa autorskie (opcje programowe oraz licencje) do programów. Ponadto w większym niż obecnie stopniu Grupa ATM zamierza uczestniczyć w promocji swoich programów przed pierwszą emisją. Docelowo Grupa ATM zamierza stworzyć bibliotekę programów (zbiór pomysłów, gotowych formatów oraz scenariuszy, na podstawie których konstruować można programy telewizyjne dostosowane do potrzeb określonego nadawcy telewizyjnego) poprzez skupowanie praw autorskich i wykorzystywać je do produkcji własnej bądź dalszej odsprzedaży. W tym celu Grupa ATM jako jedyny polski producent co roku uczestniczy jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes.

Utrzymanie wypracowanych przez ATM Grupa S.A. przewag konkurencyjnych

W opinii Zarządu do najistotniejszych przewag konkurencyjnych Grupy ATM należą:

- profesjonalna kadra zarządzająca oraz zespół współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną – kadra zarządzająca Emitenta charakteryzuje się dużym doświadczeniem w zakresie produkcji telewizyjnej oraz w zakresie organizacji procesu zarządzania zespołami realizatorskimi, zdobyte zarówno w trakcie dotychczasowej pracy zawodowej w Grupie Kapitałowej ATM, jak również w poprzedniej działalności zawodowej, o wysokich kwalifikacjach kadry zarządzającej świadczą: ciekawe pomysły programowe, krótki czas realizacji programów, osiągnięte wyniki oglądalności oraz pozytywne opinie widzów,
- efektywny system budżetowania i organizacji produkcji telewizyjnych – Grupa Kapitałowa ATM na bazie doświadczeń w produkcji telewizyjnej opracowała i wdrożyła własny system budżetowania i organizacji produkcji telewizyjnej. Opiera się on na następujących elementach: (i) opracowaniu kosztorysów poszczególnych produkcji z uwzględnieniem: rodzaju i specyfiki danej produkcji, poszczególnych grup kosztów związanych z jej realizacją oraz założonej stopy zwrotu; (ii) ustaleniu składu zespołu produkcyjnego obejmującego reżysera i kierownika produkcji i uzgodnieniu ostatecznej wysokości budżetu, (iii) doborze przez zespół produkcyjny pozostałych członków zespołu produkcyjnego na podstawie umów o dzieło przy założeniu utrzymania się w granicach budżetu (honoraria kluczowych członków zespołów, np. aktorów negocjowane są z Zarządem), (iv) reżyser i kierownik produkcji ma prawo do 50% wszelkich oszczędności w stosunku do pierwotnie ustalonego budżetu,
- korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców – Grupa Kapitałowa ATM w procesie realizacji poszczególnych produkcji telewizyjnych korzysta z wielu usług zewnętrznych firm podwykonawczych oraz osób zatrudnianych na umowę o dzieło, o lokalnym obszarze działania, dla których Grupa ATM jest jednym z istotnych odbiorców, co pozwala negocjować korzystne warunki współpracy, jednocześnie ceny usług są relatywnie znacznie niższe niż w innych regionach Polski, w tym przede wszystkim w Warszawie,
- posiadanie pełnej infrastruktury technicznej – posiadanie pełnej infrastruktury technicznej potrzebnej do realizacji produkcji telewizyjnej stwarza możliwości: (i) podjęcia się produkcji każdego formatu telewizyjnego, (ii) krótkiego czasu jej realizacji. Grupa Kapitałowa ATM decyduje się na zakup bądź leasing sprzętu technicznego w sytuacjach dużych kontraktów, których skala oraz przyszła perspektywa w sposób istotny wpłynę na wysoki stopień wykorzystania sprzętu oraz skróci okres zwrotu poniesionych nakładów,
- niski udział kosztów stałych – strategia operacyjna Grupy ATM nakierowana jest na minimalizację kosztów stałych działalności. Temu służy zarówno przyjęta polityka zatrudnienia, korzystania z lokalnych dostawców oraz stosowanie zasady leasingu sprzętu. W efekcie działalność Grupy Kapitałowej ATM charakteryzuje się relatywnie małą wrażliwością wyniku finansowego na zmianę wielkości przychodów.

6.2. Zamierzenia inwestycyjne oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Możliwości realizacji strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej są zależne przede wszystkim od:

- pozyskania kontraktów umożliwiających realizację założonych celów odnośnie zwiększenia i dywersyfikacji przychodów ze sprzedaży,
- planowej realizacji projektów inwestycyjnych, nakierowanych głównie na zwiększenie możliwości produkcyjnych Grupy ATM.

W opinii Zarządu Emitenta realizację istotnej części strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ATM umożliwi nawiązana w bieżącym roku współpraca z firmą Magna Entertainment. Magna Entertainment Sp. z o.o. jest spółką zależną od Magna Global Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, największego zleceniodawcy na polskim rynku reklamowym. Według danych monitoringowych za pierwsze półrocze bieżącego roku Magna Global Polska Sp. z o.o. generuje 23% obrotów całego rynku reklamowego w Polsce. Jej udział w samym rynku telewizyjnym wynosi ponad 30%. Podpisany przez Emitenta list intencyjny z Magna Global Polska Sp. z o.o. przewiduje możliwość realizacji przez Grupę ATM w latach 2003-2004 produkcji telewizyjnej o łącznej wartości 15 mln zł. Do dnia sporządzenia Prospektu, w ramach współpracy z Magna Entertainment, Emitent podpisał dwie umowy, które zastały opisane w Rozdziale V Prospektu.

Realizacji wybranej przez Grupę Kapitałową ATM strategii rozwoju mają służyć również planowane projekty inwestycyjne. Łączne nakłady inwestycyjne w okresie do końca 2005 roku powinny zdaniem Emitenta zamknąć się kwotą około 47 mln zł. Planowane cele emisji w podziela na projekty przedstawia poniższa tabela:

Tabela 60. Planowane projekty inwestycyjne Grupy Kapitałowej ATM w latach 2003-2004

Projekt	Opis	Wielkość wydatków (mln zł)
1. Budowa studia telewizyjnego	Budowa nowego studia telewizyjnego.	18,0
2. Zakup sprzętu telewizyjnego i wyposażenia	Zakup dodatkowego sprzętu, który będzie wykorzystywany w nowym studiu. Zakup sprzętu montażowego i oświetleniowego służącego do obsługi zwiększonej produkcji telewizyjnej.	12,0
3. Budowa magazynu na dekoracje	Budowa magazynu na dekoracje bezpośrednio przy istniejącym studiu telewizyjnym, z którym magazyn będzie w pełni zintegrowany oraz pomieszczeń biurowych.	5,0
4. Budowa filii zagranicznych	Stworzenie w pierwszym etapie filii zagranicznej w Niemczech i Holandii w celu wejścia z produkcją ATM na rynek europejski.	2,0
5. Tworzenie cyfrowych kanałów tematycznych	Stworzenie kanałów tematycznych opartych na technologii cyfrowej, kanału medycznego oraz kanału teleshoppingowego.	2,0
6. Inwestycje programowe	Budowa biblioteki programowej oraz realizacja odcinków pilotażowych.	4,0
7. Zwiększenie poziomu kapitału obrotowego	Możliwość wydłużenia odbiorcom terminu płatności do 40 dni oraz zwiększenia zapasów produkcji do poziomu wymaganego wielkością sprzedaży z 2 miesięcy.	4,0

Źródło: Emitent

Realizacja projektu budowy nowego studia telewizyjnego wiąże się z budową nowego obiektu o powierzchni co najmniej 1200 m², pomieszczeń biurowych oraz zaplecza technicznego. Prace adaptacyjne oraz inwestycyjne będą wykonywane przez spółkę zależną od Emitenta ATM Investment Sp. z o.o. Zamiarem Emitenta jest, aby do nowej hali przenieść całą produkcję fabularną (sitcomy, seriale telewizyjne).

Bezpośredni związek z budową nowego studia telewizyjnego będzie miał zakup sprzętu technicznego i wyposażenia wykorzystywanego w nowym studiu. Sprzęt obejmować będzie urządzenia wykorzystywane w reżyserce wizji, fonii oraz zestawy oświetleniowe. Zakup sprzętu, zgodnie z podziałem zadań pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej ATM, zostanie dokonany przez spółkę zależną od Emitenta ATM System Sp. z o.o.

Realizacja projektu budowy magazynu na dekoracje w pełni zintegrowanego z istniejącym studiem telewizyjnym polegać będzie na budowie magazynu w bezpośrednim sąsiedztwie budynku. Magazyn będzie w pełni zautomatyzowany. Dzięki temu możliwa będzie szybka zmiana dekoracji i tym samym zwiększą się możliwości jego wykorzystania, przez co ograniczona zostanie liczba martwych dni zdjęciowych.

Budowa filii zagranicznej obejmować będzie zakup bądź wynajęcie pomieszczeń biurowych oraz zabezpieczenie środków finansowych na bieżącą działalność w początkowym okresie funkcjonowania.

Realizacja budowy nowych kanałów tematycznych realizowana będzie we współpracy z jednym z krajowych nadawców telewizyjnych. W tym celu planowane jest powołanie spółki celowej, w której Emitent posiadać będzie 50% udziałów.

Budowa biblioteki odbywać się będzie poprzez zakup opcji programowych, licencji, praw autorskich, wymianę formatów w ramach wspólnych przedsięwzięć z innymi producentami telewizyjnymi oraz obejmie realizację odcinków pilotażowych dla tak skompletowanej oferty programowej.

W ocenie Emitenta pozyskanie środków finansowych w wyniku publicznej emisji akcji pozwoli w znacznej części sfinansować realizację poszczególnych projektów. Brakującą część środków na sfinansowanie projektów inwestycyjnych wynikających z przyjętej strategii rozwoju Emitent planuje pozyskać w drodze finansowania dłużnego. W przypadku pozyskania niższej od zakładanej kwoty środków, Emitent w większym stopniu będzie zmuszony do wykorzystania obcych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych oraz leasingu finansowego.

6.3. Prognoza wyników finansowych Emitenta

Emitent nie zamieścił prognoz wyników finansowych.

ROZDZIAŁ VII – Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

1. Podstawowe zasady zarządzania Emitentem

1.1. Organizacja zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa, należy między innymi:

- uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- wybór i odwoływanie Prezesa Zarządu,
- ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- powoływanie pełnomocnika do zawierania umów z Prezesem Zarządu oraz Członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza wykonuje nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat, a także składane Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- wybór oraz odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu,
- zawieranie umów z Prezesem Zarządu oraz pozostałymi członkami Zarządu.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub Statutem Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej bądź Walnego Zgromadzenia, należą do zakresu działań Zarządu. Zarząd odpowiedzialny jest w szczególności za koordynację realizacji strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta sprawuje bezpośredni nadzór nad spółkami zależnymi ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o. Pełnienie bezpośredniego nadzoru oraz realizacja wspólnej polityki gospodarowania jest możliwa dzięki połączeniu stanowiska wiceprezesa ATM Grupa S.A. ze stanowiskiem prezesa zarządu w spółkach zależnych od Emitenta.

1.2. Opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania oraz struktura organizacyjna

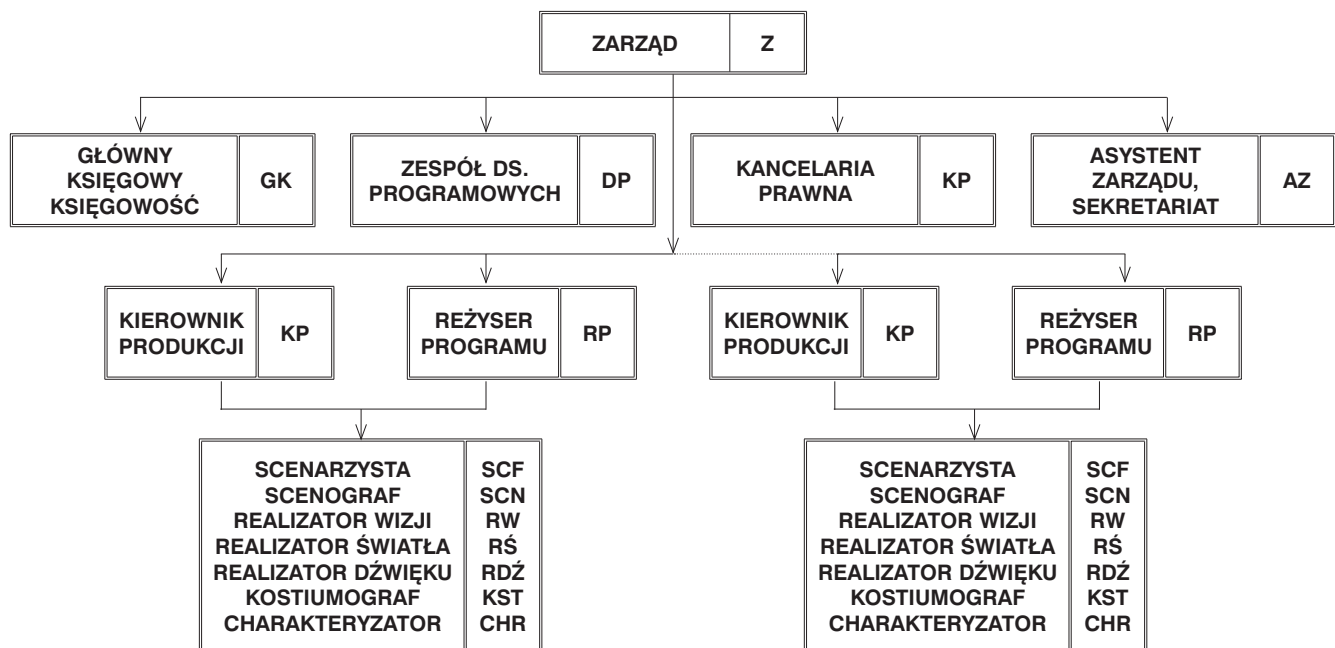
Przedsiębiorstwo Emitenta zarządzane jest poprzez strukturę hierarchiczną, na którą składają się:

1. Zarząd – podejmujący decyzje strategiczne, w zakresie pozyskiwania kontraktów i ich realizacji, dotyczące zakupu licencji i opcji programowych, kosztorysowania realizowanych projektów, wybór składu zespołów programowych oraz sprawuje nadzór nad realizacją poszczególnych produkcji telewizyjnych,
2. Zespoły pomocnicze działające na potrzeby zarządu: Główny Księgowy, Zespół ds. Programowych, Kancelaria Prawna, Sekretariat Zarządu, realizujące wyłącznie prace zlecone przez Zarząd, w szczególności dostarczają dla Zarządu informacji o charakterze zarządczym, operacyjnym oraz zapewniają obsługę prawną,
3. Zespoły realizatorskie – składające się z reżysera i kierownika produkcji oraz pozostałych członków zespołów dobieranych przez reżysera i kierownika produkcji w zależności od specyfiki i przyjętych założeń w zakresie realizowanych produkcji telewizyjnych. Do kompetencji poszczególnych zespołów realizatorskich należy bezpośrednia realizacja programów telewizyjnych.

Charakter powiązań poszczególnych szczebli zarządzania Emitenta wynika z przyjętej strategii zarządzania opartej w znacznym stopniu na współpracy z podmiotami zewnętrznymi. W strukturach Emitenta część zespołów pomocniczych (Kancelaria Prawna) oraz zespoły realizatorskie (Kierownik Produkcji, Reżyser, oraz pozostali członkowie zespołu realizatorskiego) funkcjonują jako oddzielne od Emitenta podmioty prawne i gospodarcze.

1.3 Struktura organizacyjna Emitenta

Strukturę organizacyjną Emitenta przedstawia poniższy schemat (układ funkcjonalny):



2. Informacje o strukturze zatrudnienia

Według stanu na dzień 30 września 2003 roku ATM Grupa S.A. zatrudniała 9 pracowników na podstawie umowy o pracę. Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2003 r. zatrudniała łącznie 18 pracowników. Pracownicy zatrudniani są na podstawie umów o pracę zawieranych na czas nieokreślony. Jednocześnie Emitent i Grupa Kapitałowa szeroko korzysta z możliwości zatrudniania na podstawie umowy o dzieło i w mniejszym stopniu umowy zlecenia. Sposób i struktura zatrudnienia stosowana przez Spółkę jest wynikiem przyjętego przez Emitenta modelu funkcjonowania i zasadami polityki kadrowej, które zostały przedstawione pkt 2.3. niniejszego Rozdziału Prospektu. Przeciętne zatrudnienie w podziale na sposób świadczenia pracy ATM Grupa S.A. oraz w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Tabela 61. Przeciętne zatrudnienie Emitenta i Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
ATM Grupa S.A.	361,0	280,0	468,4	603,9	340,5
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	9,0	9,0	6,4	6,9	5,5
Zatrudnieni na podstawie umowy o dzieło	351,0	270,0	456,0	595,0	333,0
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenie	1,0	1,0	6,0	2,0	2,0
ATM Investment Sp. z o.o.	22,0	21,3	25,3	16,7	3,5
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	3,3	3,3	3,3	1,7	1,5
Zatrudnieni na podstawie umowy o dzieło	7,8	11,0	15,0	13,0	2,0
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenie	10,9	9,0	7,0	2,0	0,0
ATM System Sp. z o.o.	48,3	38,3	31,3	40,6	19,0
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	5,3	5,3	3,3	1,6	0,0
Zatrudnieni na podstawie umowy o dzieło	42,0	32,0	26,0	37,0	17,0
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenie	1,0	1,0	2,0	2,0	2,0

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Grupa Kapitałowa	431,3	341,6	525,0	661,2	363,0
Zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	17,6	17,6	13,0	10,2	7,0
Zatrudnieni na podstawie umowy o dzieło	400,8	313,0	497,0	645,0	352,0
Zatrudnieni na podstawie umowy zlecenie	12,9	11,0	15,0	6,0	4,0

Źródło: Emitent

2.1 Struktura pracowników według wieku, stażu pracy oraz zajmowanego stanowiska

Przeważającą część pracowników zatrudnionych w ATM Grupa S.A., ponad 75%, stanowią osoby w wieku do 40 lat. Strukturę zatrudnienia Emitenta według wieku przedstawia poniższa tabela:

Tabela 62. Struktura pracowników Emitenta wg wieku

Wyszczególnienie	30.09.2003	Udział	30.06.2003	Udział
Poniżej 20 lat	0	0,0%	0	0,0%
Od 20 lat do 30 lat	5	55,6%	5	55,6%
Od 31 lat do 40 lat	2	22,2%	2	22,2%
Od 41 lat do 50 lat	1	11,1%	1	11,1%
Od 51 lat do 60 lat	1	11,1%	1	11,1%
Powyżej 60 lat	0	0,0%	0	0,0%
Razem	9	100,0%	9	100,0%

Źródło: Emitent

Blisko połowa pracowników zatrudnionych w ATM Grupa S.A. to osoby o stażu pracy w Spółce poniżej 1 roku. Dotyczy to głównie osób pracujących w sekretariacie oraz dziale księgowości. Strukturę pracowników ze względu na staż pracy przedstawia poniższa tabela:

Tabela 63. Struktura pracowników Emitenta wg stażu pracy

Wyszczególnienie	30.09.2003	Udział	30.06.2003	Udział
do 1 roku	3	33,4%	4	44,4%
2 lata	1	11,1%	0	0,0%
3 lata	1	11,1%	1	11,1%
4 lata	2	22,2%	2	22,2%
5 lat	1	11,1%	1	11,1%
powyżej 5 lat	1	11,1%	1	11,1%
Razem	9	100,0%	9	100,0%

Źródło: Emitent

W strukturze pracowników Emitenta można wyróżnić: Zarząd, średni szczebel, do którego należy dwóch kierowników działów oraz pozostali pracownicy obejmujący pracowników sekretariatu oraz działu księgowości. Na umowę o pracę zatrudnieni są dwaj członkowie Zarządu: Wiceprezes Zarządu oraz członek Zarządu – dyrektor ds. finansowych. Pozostali członkowie Zarządu nie są pracownikami Emitenta. Strukturę zatrudnienia według poszczególnych grup pracowników przedstawia poniższa tabela:

Tabela 64. Struktura pracowników Emitenta wg grup pracowniczych

Wyszczególnienie	30.09.2003	Udział	30.06.2003	Udział
Zarząd	2	22,2%	1	11,1%
Średni szczebel	1	11,1%	2	22,2%
Pozostali pracownicy	6	66,7%	6	66,7%
Razem	9	100,0%	9	100,0%

Źródło: Emitent

2.2 Struktura pracowników według poziomu wykształcenia i program szkolenia kadr

Blisko 90% pracowników Emitenta posiada wyższe wykształcenie. Strukturę pracowników według poziomu wykształcenia przedstawia poniższa tabela:

Tabela 65. Struktura pracowników Emitenta wg wykształcenia

Wyszczególnienie	30.09.2003	Udział	30.06.2003	Udział
Wyższe	8	88,9%	8	88,9%
Średnie	0	0,0%	0	0,0%
Zasadnicze	0	0,0%	0	0,0%
Podstawowe	1	11,1%	1	11,1%
Razem	9	100,0%	9	100,0%

Źródło: Emitent

Emitent prowadzi szkolenia dla pracowników w oparciu o indywidualne zapotrzebowanie, wynikające z wykonywanych przez pracowników obowiązków.

2.3. Założenia prowadzonej przez Emitenta polityki kadrowej oraz stopień zmienności kadr

Podstawowym założeniem polityki kadrowej Emitenta, będącej częścią ogólnej polityki Spółki kontroli kosztów stałych, jest minimalizacja wielkości zatrudnienia na podstawie umowy o pracę. Na dzień 30 września 2003 roku umowy tego rodzaju podpisane są z 9 pracownikami ATM Grupa S.A., tj. Wiceprezesem Zarządu, który pełni jednocześnie funkcję dyrektora programowego, Członkiem Zarządu pełniącym jednocześnie funkcję dyrektora ds. finansowych oraz pracownikami księgowości i sekretariatu. W całej Grupie Kapitałowej liczba pracowników zatrudniona w oparciu o umowę o pracę wynosi 18.

Programy telewizyjne są realizowane głównie na zasadzie współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą bądź też z osobami fizycznymi. Dlatego też Emitent zatrudnia relatywnie dużo osób w oparciu o umowę o dzieło bądź umowę zlecenie. Podstawowe grupy zawodowe współpracowników to: reżyserzy i asystenci, wydawcy, scenarzyści, aktorzy, prowadzący, kierownicy produkcji, asystenci, redaktorzy, obsługa planu, montażyści, realizatorzy obrazu (realizatorzy wizji, światła, operatorzy kamer) realizatorzy dźwięku i asystenci, obsługa artystyczna produkcji (scenografowie, kostiumografowie, charakteryzatorzy, rekwizytorzy), obsługa techniczna. W przypadku osób zatrudnionych na podstawie umowy o dzieło bądź umowy zlecenia o ewentualnym zatrudnieniu każdorazowo decyduje kierownik produkcji w porozumieniu z reżyserem po dokonaniu oceny i możliwości zrealizowania określonych umową prac związanych z realizacją danej produkcji telewizyjnej oraz wynegocjowaniu wynagrodzenia.

Ze względu na strukturę zatrudnienia, gdzie ponad 90% zatrudnionych świadczy pracę na podstawie umowy o dzieło bądź umowę zlecenie oraz realizowane zasady polityki kadrowej, zarówno w przypadku Emitenta, jak też całej Grupy Kapitałowej istnieje relatywnie wysoka płynność kadr. W zależności od rodzaju oraz ilości realizowanej produkcji telewizyjnej Emitent korzysta z różnej liczby zatrudnionych w oparciu o umowę o dzieło lub umowę zlecenia. W wielu przypadkach zawierane umowy mają charakter jednorazowy w danym roku obrotowym. Współpraca z dużą liczbą osób oraz doświadczenia nabyte w trakcie realizacji poszczególnych programów telewizyjnych, pozwoliły Emitentowi wyodrębnić grupę osób, z którymi współpraca ma charakter trwały. Liczbę osób zatrudnionych w oparciu o umowę o dzieło lub umowę zlecenia przedstawia poniższa tabela:

Tabela 66. Liczba osób zatrudnionych na podstawie umowy o dzieło lub umowy zlecenia

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Osoby zatrudnione na podstawie umowy o dzieło lub umowy zlecenia ogółem	352	271	462	597	335
Osoby zatrudnione na podstawie umowy o dzieło lub umowy zlecenia stale współpracujące	151	144	132	150	55

* dla określenia liczby osób stale współpracujących Emitent przyjął kryterium ilości i wartości umów zawieranych z zatrudnionym

Źródło: Emitent

W przypadku osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę zmiany w poziomie zatrudnienia wynikały przede wszystkim ze zwiększania liczby zatrudnionych, przyjęcia w każdym z lat przekraczały liczbę zwolnień. Informacje na temat fluktuacji kadr Emitenta oraz w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Tabela 67. Fluktuacja kadr Emitenta i Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
ATM Grupa S.A.	przyjęcia	3,0	3	3	0
	zwolnienia	1,0	1	4	2
ATM Investment Sp. z o.o.	przyjęcia	0,0	0	2	2
	zwolnienia	0,0	0	0	0
ATM System Sp. z o.o.	przyjęcia	0,0	3	4	2
	zwolnienia	0,0	3	1	0
Razem	przyjęcia	3,0	6	9	4
	zwolnienia	1,0	4	5	2

Źródło: Emitent

2.4. System wynagradzania i średnia wysokość wynagrodzenia dla poszczególnych grup pracowników

W stosunku do pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę wynagrodzenie obejmuje część stałą oraz część zmienną w postaci premii uznaniowej, uzależnionej od intensywności pracy poszczególnych pracowników.

Tabela 68. Średnie wynagrodzenie poszczególnych grup pracowniczych Emitenta (zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2003	6 miesięcy 2003	2002	2001	2000
Zarząd	7.535	7.500	7.555	6.753	4.352
Średni szczebel	4.683	3.265	3.263	3.302	2.778
Pozostali pracownicy	1.856	1.604	1.111	921	687

Źródło: Emitent

W przypadku osób zatrudnionych w oparciu o umowę o dzieło bądź umowę zlecenia, honoraria wypłacane są każdorazowo na podstawie warunków zawartych umów z tymi osobami. Honoraria kluczowych członków zespołów produkcyjnych, tj. reżysera i kierownika produkcji ustalane są w drodze negocjacji z Zarządem Spółki. Każdorazowo Zarząd po dokonaniu wstępnej kalkulacji, która uwzględnia rodzaj i specyfikę danej produkcji, poszczególne grupy kosztów związanych z jej realizacją oraz założoną stopę zwrotu, przedstawia zespołowi produkcyjnemu, tworzonemu przez reżysera i kierownika produkcji, kosztorys danego projektu. Zespół produkcyjny po zapoznaniu się i ewentualnej wspólnej z Zarządem weryfikacji przedstawionego kosztorysu, w oparciu o zaakceptowany budżet dobiera pozostałych członków zespołu realizatorskiego. Jako element motywacyjny Emitent wprowadził zasadę, iż reżyser oraz kierownik produkcji ma prawo do 50% wszelkich oszczędności w stosunku do budżetu przewidzianego na realizację poszczególnych produkcji telewizyjnych.

Wynagrodzenia pozostałych członków zespołów produkcyjnych, tj. wydawców, scenarzystów, aktorów, prowadzących, asystentów, redaktorów, obsługi planu, montażyistów, realizatorów obrazu (realizatorów wizji, światła, operatorów kamer), realizatorów dźwięku i asystentów, obsługi artystycznej produkcji (scenografów, kostiumografów, charakteryzatorów, rekwizytorów), obsługi technicznej ustalane są również w oparciu o umowę o dzieło lub umowę zlecenie. System wynagradzania jest uzależniony od rodzaju produkcji. Osoby pracujące przy programach realizowanych w studiu są wynagradzane za dzień zdjęciowy, zaś przy programach typu reality – za godziny. Zawsze jednak podstawowym warunkiem jest wykonanie dzieła. Nie istnieją sztywno ustalone stawki dla poszczególnych grup. Honoraria współpracowników negocjowane są przez kierowników produkcji. Honoraria kluczowych i doświadczonych członków ekip produkcyjnych (np. wybrani aktorzy) ustalane są w porozumieniu z Zarządem Spółki.

2.5. System świadczeń socjalnych

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie funkcjonował żaden system świadczeń socjalnych ani też program grupowych bądź indywidualnych ubezpieczeń na rzecz pracowników.

2.6. Działające w Spółce związki zawodowe, informacja o sporach zbiorowych i strajkach

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie działają żadne związki zawodowe. W Spółce nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe.

3. Osoby zarządzające

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

TOMASZ KURZEWSKI – PREZES ZARZĄDU

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Tomasz Kurzewski, lat 36.

Kadencja Pana Tomasza Kurzewskiego upływa w 2007 r. Pan Tomasz Kurzewski nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Tomasz Kurzewski ma wykształcenie wyższe (inż.), ukończył studia na Akademii Rolniczej w Lublinie (kierunek: technika rolnicza i leśna).

Pan Tomasz Kurzewski kolejno pracował:

- w latach 1990-1992 – współpraca z Telewizją Echo,
- w latach 1992-1995 – w ATM Total Vision s.c. z siedzibą we Wrocławiu jako współwłaściciel,
- w latach 1995-1999 – w Telewizji Dolnośląskiej Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako Dyrektor Generalny i wiceprezes zarządu,
- od 1998 r. – współwłaściciel (udziałowiec) ATM Sp. z o.o. obecnie ATM Grupa S.A.
- od 2002 r. – w Zamek Topacz Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich jako prezes zarządu.

Ponadto Pan Tomasz Kurzewski pełnił funkcje:

- od 1997 r. – w Vigor Telewizja Gorzów Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – początkowo wiceprezesa zarządu, obecnie prezesa zarządu,
- w latach 1996-1997 – w Telewizji Regionalnej Zagłębia Miedziowego Lubin Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – wiceprezesa zarządu,
- w latach 1997-2001 – w Telewizji Regionalnej Zagłębia Miedziowego Lubin Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – wiceprzewodniczącego rady nadzorczej,
- w latach 1997-1998 – w Art System Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – prezesa zarządu,
- od 1998 r. – w Prywatnej Telewizji AVAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – prezesa zarządu,
- w latach 1998-1999 – w T.K.3 Systemy Profesjonalne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – wiceprezesa zarządu,
- w latach 1999-2002 – w Polskie Media S.A. z siedzibą w Piasecznie – prezesa zarządu,
- w latach 2000-2003 – w S.I.A. Polsat Baltic z siedzibą w Rydze – wiceprezesa zarządu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Pan Tomasz Kurzewski pełni funkcję wiceprezesa zarządu ATM Investment Sp. z o.o., spółki zależnej od Emitenta. Pan Tomasz Kurzewski pełni również funkcję prezesa zarządu Vigor Telewizja Gorzów Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Prywatna Telewizja AVAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Telewizja Zielona Góra Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Regionalna Telewizja Bryza Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu., U.A.B. Baltijos TV z siedzibą w Wilnie i Zamek Topacz Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich. Pan Tomasz Kurzewski pełni również funkcję członka rady nadzorczej Polskie Media S.A. z siedzibą w Piasecznie i A/S Latvijas Neatkarīga Televīzija na Łotwie z siedzibą w Rydze. Pan Tomasz Kurzewski pełni także funkcję prezesa Stowarzyszenia Prywatnych Telewizji Lokalnych w Polsce.

Według złożonego oświadczenia Pan Tomasz Kurzewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Tomasz Kurzewski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Tomasz Kurzewski pełnił funkcję członka zarządu Reklama 35 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która w okresie jego kadencji znalazła się w stanie likwidacji.

DOROTA MICHALAK-KURZEWSKA – WICEPREZES ZARZĄDU

Funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Pani Dorota Michalak-Kurzevska, lat 36.

Kadencja Pani Doroty Michalak-Kurzevskiej upływa w 2007 r. Pani Dorota Michalak-Kurzevska jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Pani Dorota Michalak-Kurzevska ma wykształcenie średnie, ukończyła I Liceum Ogólnokształcące w Świdnicy. Aktualnie Pani Dorota Michalak-Kurzevska studiuje na Wydziale Zarządzania Biznesem w Wyższej Szkole Zarządzania – Polish Open University w Warszawie.

Pani Dorota Michalak-Kurzevska kolejno pracowała:

- w 1987 r. – w Fabryce Wagonów w Świdnicy jako kreślarz,
- w latach 1990-1992 – w Telewizji Echo – pracowała w charakterze dziennikarza, prezentera, montażysty i wydawcy,
- w latach 1992-1994 – w TVP Wrocław praca w charakterze dziennikarza-prezentera,
- w latach 1994-1995 – w ATM Total Vision s.c. z siedzibą we Wrocławiu jako zarządzający,
- w latach 1995-2003 – w ATM Sp. z o.o. jako prezes zarządu, zatrudniona na stanowisku Dyrektora Programowego.

Pani Dorota Michalak-Kurzevska pełni funkcję prezesa zarządu ATM Investment Sp. z o.o. i ATM System Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Pani Dorota Michalak-Kurzevska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Dorota Michalak-Kurzevska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pani Dorota Michalak-Kurzevska nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

PAWEŁ TOBIASZ – CZŁONEK ZARZĄDU

Funkcję Członka Zarządu pełni Pan Paweł Tobiasz, lat 36.

Kadencja Pana Pawła Tobiasza upływa w 2007 r. Pan Paweł Tobiasz nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Paweł Tobiasz ma wykształcenie wyższe (mgr inż.), ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Wrocławskiej (specjalność systemy informatyczne).

Pan Paweł Tobiasz kolejno pracował:

- w latach 1991-1992 – w Comped Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako specjalista informatyk,
- w latach 1992-2000 – w Banku Zachodnim S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako specjalista informatyk,
- od 2000 r. Pan Paweł Tobiasz prowadzi działalność gospodarczą na własny rachunek.

Pan Paweł Tobiasz pełni funkcję członka zarządu ATM Investment Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Pan Paweł Tobiasz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Paweł Tobiasz nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Paweł Tobiasz nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

GRAŻYNA GOŁĘBIEWSKA – CZŁONEK ZARZĄDU

Funkcję Członka Zarządu pełni Pani Grażyna Gołębiowska, lat 43.

Kadencja Pani Grażyny Gołębiowskiej upływa w 2007 r. Pani Grażyna Gołębiowska jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę.

Pani Grażyna Gołębiowska ma wykształcenie wyższe ekonomiczne (mgr ekonomii), ukończyła Wydział Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (kierunek organizacja i zarządzanie). Pani Grażyna Gołębiowska ukończyła również Międzywydziałowe Studium Pedagogiczne oraz studia podyplomowe (kierunek rachunkowość i kontrola finansowa) na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Pani Grażyna Gołębiowska kolejno pracowała:

- w latach 1982-1993 – w Zakładach Remontowych Energetyki jako referent ekonomiczny, ekonomista ds. zatrudnienia i płac,
- w latach 1993-1999 – w CEL INVESCO SA jako księgowa, zastępca głównego księgowego,
- w latach 1999-2003 – w ATM Sp. z o.o. jako główny księgowy,
- od 2000 r. – w ATM System Sp. z o.o. jako księgowa,
- od 2000 r. – w ATM Investment Sp. z o.o. jako księgowa, od 2001 r. członek zarządu.

Pani Grażyna Gołębiowska pełni funkcję członka zarządu ATM Investment Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia Pani Grażyna Gołębiowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Grażyna Gołębiowska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pani Grażyna Gołębiowska nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

4. Osoby nadzorujące

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

MARCIN MICHALAK – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Marcin Michalak, lat 56.

Kadencja Pana Marcina Michalaka upływa w 2006 r. Pan Marcin Michalak nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Marcin Michalak ma wykształcenie wyższe techniczne (dr inż.), ukończył studia na Wydziale Mechanicznym Politechniki Wrocławskiej.

W latach 1973-1988 Pan Marcin Michalak pracował na Politechnice Wrocławskiej początkowo jako asystent, następnie jako adiunkt. Od 1989 r. Pan Marcin Michalak prowadzi własną firmę PP Metalplast z siedzibą we Wrocławiu.

Według złożonego oświadczenia Pan Marcin Michalak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Marcin Michalak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Marcin Michalak nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

OKIL KHAMIDOV – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Okil Khamidov, lat 42.

Kadencja Pana Okila Khamidova upływa w 2006 r. Pan Okil Khamidov nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Okil Khamidov ma wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Operatorów Filmów Fabularnych i Telewizyjnych Państwowego Instytutu Kinematografii w Moskwie.

Pan Okil Khamidov kolejno pracował:

- w latach 1984-1994 – w Wytwórni Filmów w Tadżykistanie jako operator filmowy,
- w latach 1995-1996 – w Telewizji Dolnośląskiej Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako operator,
- w latach 1996-1998 – w Telewizji Dolnośląskiej Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako szef studia realizacji,
- od 1998 r. – w Telewizji Dolnośląskiej Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako zastępca redaktora naczelnego.

W latach 2001-2003 Pan Okil Khamidow pełnił funkcję wiceprezesa zarządu ATM Sp. z o.o., a następnie w okresie od marca do września 2003 roku – funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Według złożonego oświadczenia Pan Okil Khamidov nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Okil Khamidov nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Okil Khamidov nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

WIESŁAWA KURZEWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pani Wiesława Kurzewska, lat 63.

Kadencja Pani Wiesławy Kurzewskiej upływa w 2006 r. Pani Wiesława Kurzewska nie jest zatrudniona w Spółce.

Pani Wiesława Kurzewska ma wykształcenie wyższe (mgr), ukończyła studia na Wydziale Filologicznym Uniwersytetu Wrocławskiego, kierunek filologia polska.

Pan Wiesława Kurzewska kolejno pracowała:

- w latach 1962-1975 – w Szkole Podstawowej w Pszennie jako nauczyciel,
- w latach 1975-1977 – w Szkole Podstawowej nr 2 w Świdnicy jako nauczyciel,
- w latach 1977-1979 – w Szkole Zawodowej w Świdnicy jako nauczyciel,
- w latach 1979-1995 – w Szkole Podstawowej nr 2 w Świdnicy jako wicedyrektor.

Według złożonego oświadczenia Pani Wiesława Kurzewska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Wiesława Kurzewska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pani Wiesława Kurzewska nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

MAREK GRZEGORZEWICZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Marek Grzegorzewicz, lat 43.

Kadencja Pana Marka Grzegorzewicza upływa w 2006 r. Pan Marek Grzegorzewicz nie jest zatrudniony w Spółce.

Pan Marek Grzegorzewicz ma wykształcenie wyższe techniczne (mgr inż.), ukończył studia na Wydziale Mechanicznym Politechniki Wrocławskiej. Pan Marek Grzegorzewicz ukończył również Henley Management College w Henley (UK) i Institute of Directors w Londynie (zarządzanie kadrami). Pan Marek Grzegorzewicz zdał egzamin państwowy dla kandydatów na członków rad nadzorczych, ukończył również szkolenia w zakresie: planowania scenariuszy strategicznych, zarządzania wiedzą i zarządzania wartością firmy w Henley Management College.

Pan Marek Grzegorzewicz kolejno pracował:

- w latach 1984-1991 – w Diora S.A. w Dzierżoniowie, kolejno jako technolog, konstruktor, dyrektor sprzedaży,
- w latach 1992-1993 – w InterAms Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako dyrektor zarządzający na Dolny Śląsk,
- w latach 1993-1994 – w Ministerstwie Przemysłu i Handlu jako dyrektor generalny,
- w latach 1994-2001 – w Cadbury Poland S.A. w Warszawie jako dyrektor generalny i dyrektor na region Europy Środkowej,
- w latach 2002-2003 – w Getin Service Provider S.A. z siedzibą we Wrocławiu jako prezes zarządu.

Ponadto Pan Marek Grzegorzewicz pełnił funkcje:

- w latach 1993-1994 – w Polskiej Agencji Turystyki – przewodniczącego rady nadzorczej,
- w latach 1993-1994 – w Kopex S.A. z siedzibą w Katowicach – wiceprzewodniczącego rady nadzorczej,

- w latach 1993-1994 – w ABB Drivers Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i ABB Dolmel Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – członka rady nadzorczej,
- w latach 2002-2003 – w Zakładach Przemysłu Lniarskiego Orzeł S.A. z siedzibą w Mysłakowicach – członka rady nadzorczej.

Pan Marek Grzegorzewicz pełni funkcję członka rady nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Pan Marek Grzegorzewicz pełni również funkcję honorowego przewodniczącego Polsko-Brytyjskiej Izby Przemysłowo-Handlowej i przewodniczącego Rady Fundacji Arkadia w Dzierżoniowie. Pan Marek Grzegorzewicz jest także konsulem honorowym Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii. Ponadto Pan Marek Grzegorzewicz pełni funkcję członka rady nadzorczej w CCS S.A. we Wrocławiu, przewodniczącego rady nadzorczej TU Na Życie S.A., członka rady nadzorczej Getin Service Provider S.A. oraz członka rady nadzorczej Carcade Rosja OOO w Kaliningradzie.

Według złożonego oświadczenia Pan Marek Grzegorzewicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Marek Grzegorzewicz nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pan Marek Grzegorzewicz nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

ANNA SKOWROŃSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pani Anna Skowrońska, lat 35.

Kadencja Pani Anny Skowrońskiej upływa w 2006 roku. Pani Anna Skowrońska nie jest zatrudniona w Spółce.

Pani Anna Skowrońska ma wykształcenie wyższe (mgr organizacji produkcji telewizyjno-filmowej), ukończyła studia na Wydziale Radia i Telewizji Uniwersytetu Śląskiego.

Pani Anna Skowrońska kolejno pracowała:

- w latach 1991-1992 – w Prywatnej Telewizji ECHO jako organizator produkcji,
- w latach 1993-2003 – w ATM Sp. z o.o. jako kierownik produkcji.

Według złożonego oświadczenia Pani Anna Skowrońska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Anna Skowrońska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS. Pani Anna Skowrońska nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

5. Informacje na temat założycieli będących osobami fizycznymi, posiadających jako akcjonariusze, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Założycielami Emitenta, którzy posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzevski. Informacje na temat tych osób zostały zamieszczone powyżej w pkt 3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

6. Opis systemu wynagradzania

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie miesięczne za udział w posiedzeniach w wysokości wynikającej z uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 września 2003 roku. Wynagrodzenie osób, wchodzących w skład Zarządu zostało ustalone kwotowo. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia została zróżnicowana w zależności od zajmowanej funkcji.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie miesięczne za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej w wysokości ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 września 2003 roku. Kwota wynagrodzenia w przypadku wszystkich Członków Rady Nadzorczej jest jednakowa.

7. Wartość wynagrodzeń i nagród

7.1. Zarząd

Z uwagi na to, iż Emitent został zarejestrowany w dniu 1 kwietnia 2003 r., w roku obrotowym 2002 ani Emitent ani ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o. nie wypłacały osobom zarządzającym Emitenta wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach.

Osobom wchodzącym w skład zarządu ATM Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta, w 2002 roku w ATM Sp. z o.o. wypłacono łącznie 138.000 zł. Osoby te w 2002 roku otrzymały tytułem wynagrodzenia w ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o. łącznie 234.000 zł.

7.2. Rada Nadzorcza

Z uwagi na to, iż Emitent został zarejestrowany w dniu 1 kwietnia 2003 r., w roku obrotowym 2002 ani Emitent ani ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o. nie wypłacały osobom nadzorującym Emitenta wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach.

Osobom wchodzącym w skład rady nadzorczej ATM Sp. z o.o., poprzednika prawnego Emitenta, w 2002 roku w ATM Sp. z o.o. wypłacono łącznie 86.100 zł. Osoby te w 2002 roku nie otrzymywały wynagrodzenia i nagród w ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o.

8. Wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów

Nie istnieją żadne zobowiązania z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz Emitenta lub jego jednostek podporządkowanych, udzielonych przez Emitenta lub przez jego jednostki podporządkowane na rzecz osób zarządzających, osób nadzorujących lub założycieli, o których mowa wyżej w pkt 5 oraz ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionych lub przysposabiających oraz innych osób, z którymi są powiązani osobiście.

9. Informacje o istotnych umowach zawartych w okresie ostatnich 5 lat obrotowych pomiędzy Emitentem a osobami, o których mowa w pkt 5

W okresie ostatnich 5 lat obrotowych pomiędzy ATM Sp. z o.o. a Panią Dorotą Michalak-Kurzewską i Panem Tomaszem Kurzewskim zostały zawarte umowy, na mocy których udzielili oni pożyczek na rzecz ATM Sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2003 roku Pan Tomasz Kurzewski udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 600.000 zł na okres do dnia 30 września 2003 roku. Pożyczka ta została spłacona przez Emitenta. Na dzień aktualizacji Prospektu Emitenta i Pana Tomasza Kurzewskiego wiąże umowa pożyczki, opisana w Rozdziale V w pkt 16.1.

10. Akcje Emitenta, akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Tabela 69. Akcje i udziały posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Imię i nazwisko	Akcje lub udziały	Liczba	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa S.A.	1.150.000 akcji	2.300.000 zł	100	100
	Zamek Topacz Sp. z o.o.	200 udziałów	100.000 zł	100	100
	T.K.3 Systemy Profesjonalne Sp. z o.o.	60 udziałów	6.000 zł	30	30

Źródło: Emitent

11. Informacje na temat osób powiązanych z osobami zarządzającymi i osobami nadzorującymi Emitenta

Matka Pana Tomasza Kurzewskiego pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Pozostałe podmioty powiązane z osobami zarządzającymi i osobami nadzorującymi Emitenta nie są członkami organów zarządzających ani organów nadzorujących Emitenta, ani jednostek jego Grupy Kapitałowej.

Podmioty powiązane z osobami zarządzającymi i osobami nadzorującymi Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani udziałów w jednostkach jego Grupy Kapitałowej.

Podmioty powiązane z osobami zarządzającymi i osobami nadzorującymi Emitenta prowadzą działalność gospodarczą, nie jest ona jednak konkurencyjna wobec działalności Emitenta.

12. Informacje o zamiarach osób zarządzających i osób nadzorujących dotyczących nabycia lub zbycia w przyszłości posiadanych przez siebie akcji Emitenta lub akcji (udziałów) jednostek jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzewski mają zamiar nabyć akcje Emitenta serii B oraz nie mają zamiar zbyć posiadanych przez siebie akcji Emitenta.

Pan Paweł Tobiasz, Pani Grażyna Gołębiowska, Pan Okil Khamidov, Pan Marcin Michalak, Pani Wiesława Kurzevska, Pan Marek Grzegorzewicz i Pani Anna Skowrońska nie posiadają akcji Emitenta ani udziałów w kapitale zakładowym ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pan Paweł Tobiasz, Pani Grażyna Gołębiowska, Pan Okil Khamidov, Pan Marcin Michalak, Pani Wiesława Kurzevska, Pan Marek Grzegorzewicz i Pani Anna Skowrońska mają zamiar nabyć akcje Emitenta.

13. Informacje o umowach ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Nie zostały zawarte umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta.

14. Informacje o rezygnacjach lub odwołaniach osób zarządzających lub nadzorujących w okresie ostatnich 3 lat

W okresie ostatnich 3 lat żadna spośród osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta nie złożyła rezygnacji. W dniu 5 września 2003 roku ze składu Zarządu został odwołany Pan Okil Khamidov. W dniu 8 września 2003 roku Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kurzewskiego. Następnie w dniu 9 września 2003 roku Rada Nadzorcza odwołała wszystkich członków Zarządu i powołała nowy Zarząd. W uchwale Rady Nadzorczej nie zostały podane przyczyny odwołania dotychczasowego składu Zarządu.

15. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie występują akcjonariusze posiadający od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

16. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie występują akcjonariusze posiadający od 20% do 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

17. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia Prospektu akcjonariuszami posiadającymi ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i akcji w kapitale zakładowym Emitenta są: Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzewski, którzy posiadają 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta na zasadach wspólności ustawowej.

Tabela 70. Akcjonariusze posiadający ponad 50% głosów na WZA lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Dorota Michalak-Kurzevska, Tomasz Kurzewski	1.150.000	100	2.300.000	100

Akcje Emitenta, których właścicielami są Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzewski są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każda Akcja Serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pani Dorota Michalak-Kurzevska i Pan Tomasz Kurzewski nie prowadzą działalności gospodarczej.

Panią Dorotę Michalak-Kurzevską łączy z Emitentem umowa o pracę.

Pana Tomasza Kurzewskiego łączy z Emitentem umowa pożyczki z dnia 31 marca 2003 r., na mocy której Pan Tomasz Kurzewski udzielił ATM Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.550.000 zł. Umowa ta została szczegółowo opisana w Rozdziale V pkt 16.1.

Ponadto Zamek Topacz Sp. z o.o., spółkę zależną od Pani Doroty Michalak-Kurzevskiej i Pana Tomasza Kurzewskiego, łączy z ATM Investment Sp. z o.o. umowa najmu z dnia 1 października 2003 r., której przedmiotem są obiekty magazynowe na terenie zespołu pałacowo-parkowego przy ul. Głównej 12 w Ślęzy o łącznej powierzchni użytkowej 5.152 m².

Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski objęli akcje Emitenta w wyniku przekształcenia spółki ATM Sp. z o.o., na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników ATM Sp. z o.o. z dnia 20 marca 2003 r. Przekształcenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 kwietnia 2003 r.

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji przedstawia poniższa tabela:

Tabela 71. Przewidywana liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu*

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Dorota Michalak-Kurzevska, Tomasz Kurzewski	2.300.000	63,88	3.450.000	72,63

* Przy założeniu, iż zostaną objęte wszystkie Akcje Serii B i C

Inwestycja Pani Doroty Michalak-Kurzevskiej i Pana Tomasza Kurzewskiego w papiery wartościowe Emitenta ma charakter inwestycji długoterminowej.

Brak powiązań gospodarczych pomiędzy Emitentem a Panią Dorotą Michalak-Kurzevską i Panem Tomaszem Kurzewskim i osobami z nimi powiązanymi.

18. Dane o podmiotach, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

W przypadku Emitenta nie występują podmioty wskazane w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

19. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji Emitenta mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Emitent nie emitował dotychczas obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

20. Informacje o wszelkich znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie istnieją umowy, w następstwie których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji Emitenta.

21. Informacje o zawartych istotnych umowach pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań

W okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie oraz za okres objęty informacjami finansowymi, o których mowa w Rozdziale „Informacje dodatkowe”, pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi nie zostały zawarte żadne istotne umowy dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań.

22. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje Emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje Emitenta mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje Spółki.

ROZDZIAŁ VIII – Sprawozdania finansowe

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Zgodnie z § 17.1. Rozporządzenia o Prospekcie w niniejszym rozdziale zamieszczone zostało sprawozdanie finansowe Emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy 30.06.2003 roku oraz porównywalne dane finansowe za 3 lata obrotowe poprzedzające okres objęty tym sprawozdaniem.

Emitent jest Spółką dominującą wobec dwóch podmiotów zależnych, wobec czego sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało przedstawione w punkcie 2 Rozdziału VIII.

1.1. Opinia biegłego rewidenta o jednostkowym sprawozdaniu finansowym ATM GRUPA S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz o jednostkowych porównywalnych danych finansowych za okresy obrotowe 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu ATM GRUPA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ATM GRUPA S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowych sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31.12.2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku, na podstawie których sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe i jednostkowe porównywalne dane finansowe.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowe porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku, od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku obejmują:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- jednostkowe rachunki zysków i strat za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku, do 31 grudnia 2000 roku, wykazujące odpowiednio zysk netto w kwocie 1.965 tys. zł, zysk netto w kwocie 1.477 tys. zł, zysk netto w kwocie 463 tys. zł, zysk netto w kwocie 459 tys. zł;
- jednostkowe bilanse na dzień 30 czerwca 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku, 31 grudnia 2001 roku i 31 grudnia 2000 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazują odpowiednio sumę 17.940 tys. zł, 15.390 tys. zł, 16.808 tys. zł, 6.400 tys. zł;
- zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku, do 31 grudnia 2000 roku wykazujące odpowiednio zwiększenie kapitału własnego o kwotę 259 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.194 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 534 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 697 tys. zł;
- jednostkowe sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku i do 31 grudnia 2000 roku wykazujące odpowiednio zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 35 tys. zł, zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 65 tys. zł, zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 159 tys. zł, zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 268 tys. zł.

Za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych porównywalnych danych finansowych odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównywalnych na podstawie przeprowadzonych badań jednostkowych sprawozdań finansowych.

Forma i zakres prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowych porównywalnych danych finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku i od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku oraz zakres ujmowanych w nich danych są zgodne z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za ostatni okres obrotowy oraz przez ujęcie korekty błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych. Uzgodnienie porównywalnych danych odzwierciedla dokonane przekształcenie, porównywalne zaś dane finansowe zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad rachunkowości i korekty nieprawidłowości będących podstawą wydanych opinii z zastrzeżeniem o zbadanych sprawozdaniach finansowych za lata 2001 i 2000.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowe porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku i od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zaprezentowane w Prospekcie sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych porównywalnych danych finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowe porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku i od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zamieszczone w punkcie 1.7. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu przedstawiają prawidłowo i rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku, 31 grudnia 2001 roku, 31 grudnia 2000 roku, oraz jej wyniki finansowe i przepływy środków pieniężnych za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku, do 31 grudnia 2000 roku.

W punkcie 1.2. Rozdziału VII niniejszego Prospektu zamieszczone zostały opinie, wydane przez BDO Polska Sp. z o.o. będącą podmiotem uprawnionym do badania, o sprawozdaniach finansowych będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 4274/372
 Członek Zarządu

1.2. Opinie biegłego rewidenta będące podstawą wydania opinii z badania sprawozdania finansowego obejmującego okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz porównywalnych sprawozdań finansowych za okresy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Grupa S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielaniech Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17.940** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2003 roku do dnia 30.06.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.881** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **176** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2003 roku do dnia 30.06.2003 roku o kwotę 35 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 30.06.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 30.06.2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4274/372
Członek Zarządu

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku**

dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **15.425** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.514** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.230** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku o kwotę **65** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31.12.2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 14.03.2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Lech Adamczyk
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

Lech Adamczyk
 Członek Zarządu
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku

dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.651 tysięcy złotych (10.650.825,65 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2001 roku do dnia 31.12.2001 roku wykazujący zysk netto w wysokości 554 tysięcy złotych (553.589,92 zł);
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W roku 2002 Spółka podlegała kontroli w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 rok. W wyniku kontroli została wydana decyzja ustalająca zaległość podatkową z tytułu podatku dochodowego w wysokości 105 tys. zł, która została ujęta w księgach rachunkowych w 2001r. Kontrola wykazała, że Spółka ujęła podatkowo i rachunkowo w 2000 roku koszty dotyczące okresu następnego, w wysokości 349 tys. zł. Tym samym wynik finansowy netto w 2001 r., po zarachowaniu zaległości podatkowej, został zawyżony o 244 tys. zł, przy jednoczesnym zaniżeniu wyniku netto w 2000 r. o 244 tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków jakie wywierają sprawy opisane wyżej, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31.12.2001 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2001 roku do 31.12.2001 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności jednostki, o którym mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości. Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu ograniczyły się do przedstawienia ogólnej działalności w zakresie realizowania i sprzedaży programów telewizyjnych, które stanowią podstawowe źródło przychodów.

Warszawa, dnia 17.04.2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Lech Adamczyk
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

Lech Adamczyk
 Członek Zarządu
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 obejmującego okres od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku**

dla Udziałowców i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2000 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **6.060** tysięcy złotych (6.059.787,95 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2000 roku do dnia 31.12.2000 roku wykazujący zysk netto w wysokości **223** tysięcy złotych (222.780,46 zł);
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Kodeksu Handlowego – Dz.U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zmianami.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W roku 2002 Spółka podlegała kontroli w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 rok. W wyniku kontroli została wydana decyzja ustalająca zaległość podatkową z tytułu podatku dochodowego w wysokości 105 tys. zł, która została ujęta w księgach rachunkowych w 2001 r. Kontrola wykazała, że Spółka ujęła podatkowo i rachunkowo w 2000 roku koszty dotyczące okresu następnego, w wysokości 349 tys. zł. Tym samym wynik finansowy netto bieżącego okresu został zaniżony o 244 tys. zł, przy jednoczesnym zawyżeniu wyniku netto 2001 r. o 244 tys. zł.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31.12.2000 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2000 roku do 31.12.2000 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności jednostki, o którym mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości. Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu ograniczyły się do przedstawienia ogólnej działalności w zakresie realizowania i sprzedaży programów telewizyjnych, które stanowią podstawowe źródło przychodów.

Warszawa, dnia 31.03.2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Lech Adamczyk
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

Lech Adamczyk
 Członek Zarządu
 Biegły Rewident
 nr ewid. 4863/1485

1.3. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego i jednostkowych porównywalnych danych finansowych Emitenta

Zamieszczone w niniejszym Prospekcie jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz jednostkowe porównywalne dane finansowe za okresy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone przez Spółkę na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych za okresy 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku i do 31 grudnia 2000 roku.

1.4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.4.1. Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Podstawowy przedmiot działalności spółki pod firmą ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielaniech Wrocławskich (55-040 Kobierzyce) wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000027883, Sąd Rejonowy we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy KRS – to w szczególności:

- transmisja danych i teleinformatyka,
- produkcja filmów i nagrań wideo,
- rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
- projekcja filmów,
- działalność radiowa, telewizyjna, artystyczna i literacka,
- reklama,
- wynajem nieruchomości, samochodów, pozostałych maszyn i urządzeń,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- kupno, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- hotele, restauracje, bary, stołówki,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- wydawanie nagrań dźwiękowych,
- produkcja alkoholu etylowego, piwa, słodów,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych.

Działalność podstawowa ATM Grupa S.A. wg EKD ujęta została w dziale 7484 jako pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

W 2002 roku Spółka realizowała działalność zgodnie z umową Spółki, głównie w zakresie produkcji filmów i różnych programów telewizyjnych dla Telewizji Polsat S.A.

ATM Grupa S.A. została powołana na czas nieograniczony.

1.4.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz porównywalne dane finansowe dotyczące okresów od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku.

ATM Grupa S.A. jest jednostką dominującą wobec spółek wchodzących w skład Grupy ATM Grupa S.A., w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez ATM Grupa S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

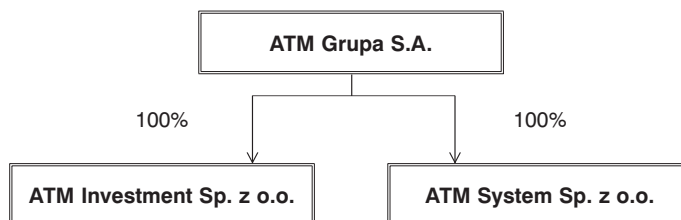
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu ATM Grupa S.A. wchodziły następujące osoby:

- **Dorota Michalak-Kurzevska** – Prezes Zarządu
- **Paweł Tobiasz** – Wiceprezes Zarządu
- **Okil Khamidov** – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. wchodziły osoby:

- **Wiesława Kurzevska**
- **Marek Grzegorzewicz**
- **Tomasz Kurzewski**
- **Marcin Michalak**

ATM Grupa S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowane w pkt 2 Rozdziału VIII niniejszego Prospektu. Schemat grupy kapitałowej przedstawiono poniżej:



Aktem Notarialnym z dnia 20 marca 2003 roku Rep. A 1842/2003 przekształcono ATM Sp. z o.o. na ATM Grupa S.A. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku zaprezentowane w Prospekcie jest sprawozdaniem łącznym zawierającym sprawozdanie ATM Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 marca 2003 roku oraz ATM Grupa S.A. za okres od 1 kwietnia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez ATM Grupa S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

1.4.3. Przekształcenie sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz korekty błędów podstawowych stanowiących podstawę zastrzeżeń zamieszczonych w opiniach z badania sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2001 roku.

W szczególności korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości dotyczyły prezentacji przedmiotów umów leasingu jako składników majątkowych Emitenta oraz wyceny rozrachunków w walutach obcych kursem banku, z usług którego korzysta Emitent. Korekty błędów podstawowych polegały na ujęciu kosztów działalności operacyjnej do okresów, których dotyczą.

Tabelaryczne zestawienie wszystkich korekt zamieszczone zostało w części 1.4.4. Rozdziału VIII Prospektu.

1.4.4. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w jednostkowych porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w prospekcie a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

ATM Grupa S.A. ujawnia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w jednostkowych porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych przez WZU.

Różnice wynikają z dokonanych na potrzeby niniejszego prospektu korekt błędów podstawowych będących podstawą wydanych opinii z zastrzeżeniem oraz z przekształcenia sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zgodnie z wymogami znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości. W szczególności korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości dotyczyły prezentacji przedmiotów leasingu jako składników majątkowych Emitenta, z umów leasingowych zawartych po dniu 1 stycznia 2001 roku oraz wyceny rozrachunków w walutach obcych kursem banku, z usług którego korzysta jednostka.

Przedmioty leasingu z umowy leasingowej zawartej przed dniem 1 stycznia 2001 roku ATM Grupa S.A. wykazuje pozabilansowo. Umowa leasingowa zawarta została w czerwcu 1999 roku na czas trwania umowy do listopada 2002 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 261 tys. EURO. Po za kończeniu umowy ATM Sp. z o.o. nie skorzystała bezpośrednio z opcji wykupu. Majątek objęty niniejszą umową został nabyty przez spółkę zależną ATM System Sp. z o.o. i wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku jako jej składnik majątkowy. Szczegółowe dane finansowe dotyczące pozabilansowej prezentacji składników majątku użytkowanych na podstawie umowy leasingowej zawiera nota nr 2.3. pkt 1.7. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w porównywalnych danych finansowych za okres obrotowy od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku prezentują noty przedstawione poniżej.

1.4.4.1. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Rachunek zysków i strat

	ATM Sp. z o.o.	Współmierność przychodów i kosztów	2000
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12.701		12.701
w tym od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12.701		12.701
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11.541	-341	11200
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11.541	-341	11.200
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	1.161	341	1.501
D. Koszty sprzedaży			
E. Koszty ogólnego zarządu	735		735
F. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	425	341	766
G. Pozostałe przychody operacyjne	4		4
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4		4
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne			
H. Pozostałe koszty operacyjne	6		6
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	6		6
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	423	341	764
J. Przychody finansowe	39		39
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
– od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	23		23
– od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	16		16
K. Koszty finansowe	108		108
1. Odsetki, w tym:	108		108
– dla jednostek powiązanych	25		25
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne			
L. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	354	341	695
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.1-M.2)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	354	341	695
O. Podatek dochodowy	131	105	236
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia			
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	223	236	459

Bilans

AKTYWA	ATM Sp. z o.o.	Współmierność przychodów i kosztów	31.12.2000
A. AKTYWA TRWAŁE	3.246		3.246
I. Wartości niematerialne i prawne	46		46
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	46		46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1.200	0	1.200
1. Środki trwałe	1.143		1.143
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	495		495
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny	524		524
d) środki transportu	124		124
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie	57		57
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	2.000		2.000
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2.000		2.000
a) w jednostkach powiązanych	2.000		2.000
b) w pozostałych jednostkach			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE	2.814	341	3.155
I. Zapasy	70	341	410
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku		341	341
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy	70		70
II. Należności krótkoterminowe	2.448		2.448
1. Należności od jednostek powiązanych	1.400		1.400
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty			
b) inne	1.400		1.400
2. Należności od pozostałych jednostek	1.048		1.048
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	815		815
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	89		89
c) inne	143		143
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	278		278
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	278		278
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	278		278
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18		18
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	18		18
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
AKTYWA RAZEM	6.060	341	6.400

PASYWA	ATM Sp. z o.o.	Współmierność przychodów i kosztów	Prezentacja wyceny gruntu	31.12.2000
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	234	236	275	745
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5			5
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6			6
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			275	275
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII. Różnice kursowe z przeliczenia				
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
1. Zysk (wielkość dodatnia)				
2. Strata (wielkość ujemna)				
IX. Zysk (strata) netto	223	236		459
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	223	236		459
2. Strata netto (wielkość ujemna)				
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5.826	105	-275	5.656
I. Rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
3. Pozostałe rezerwy				
II. Zobowiązania długoterminowe	598			598
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	598			598
a) kredyty i pożyczki	250			250
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) inne	348			348
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4.953	105		5.058
1. Wobec jednostek powiązanych	119			119
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	119			119
2. Wobec pozostałych jednostek	4.834	105		4.938
a) kredyty i pożyczki	276			276
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	220			220
c) inne zobowiązania finansowe				
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	1.741			1.741
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1.132			1.132
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	128	105		233
h) z tytułu wynagrodzeń	2			2
i) inne	1.335			1.335
3. Fundusze specjalne				
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	275		-275	
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	275		-275	
– długoterminowe				
– krótkoterminowe	275		-275	
PASYWA RAZEM	6.060	341		6.400

1.4.4.2. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku

Rachunek zysków i strat

	ATM Sp. zo.o.	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena kursem banku	Korekty podatku odroczonego	2001
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33. 639					33. 639
w tym od jednostek powiązanych	1. 040					1. 040
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	33. 639					33. 639
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów						
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30. 291	- 496	341			30. 135
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30. 291	- 496	341			30. 135
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów						
C. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	3. 349	496	- 341			3. 504
D. Koszty sprzedaży						
E. Koszty ogólnego zarządu	2. 894					2. 894
F. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	455	496	- 341			610
G. Pozostałe przychody operacyjne	282					282
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79					79
2. Dotacje						
3. Inne przychody operacyjne	203					203
H. Pozostałe koszty operacyjne	69					69
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych						
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						
3. Inne koszty operacyjne	69					69
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	667	496	-341			823
J. Przychody finansowe	392	153		-47		498
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	47					47
– od jednostek powiązanych	47					47
2. Odsetki, w tym:	317					317
– od jednostek powiązanych	292					292
3. Zysk ze zbycia inwestycji						
4. Aktualizacja wartości inwestycji						
5. Inne	28	153		-47		134
K. Koszty finansowe	242	402				644
1. Odsetki, w tym:	242	402				644
– dla jednostek powiązanych						
2. Strata ze zbycia inwestycji						
3. Aktualizacja wartości inwestycji						
4. Inne						
L. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	817	246	-341	-47		677
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.1-M.2)						
1. Zyski nadzwyczajne						
2. Straty nadzwyczajne						
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	817	247	-341	-46		677
O. Podatek dochodowy	264	54	-105	-13	14	214
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia						
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	554	192	-236	-33	-14	463

Bilans

AKTYWA	ATM Sp. z o.o.	Leasing finansowy	Korekta podatku odroczonego	31.12.2001
A. AKTYWA TRWAŁE	3.866	6.144	13	10.023
I. Wartości niematerialne i prawne	27			27
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	27			27
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1.391	6.144		7.536
1. Środki trwałe	1.216	6.144		7.360
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	299			299
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10			10
c) urządzenia techniczne i maszyny	715	5.975		6.691
d) środki transportu	188	169		356
e) inne środki trwałe	4			4
2. Środki trwałe w budowie	175			175
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe	2.296			2.296
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2.296			2.296
a) w jednostkach powiązanych	2.296			2.296
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152		13	165
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152		13	165
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. AKTYWA OBROTOWE	6.785			6.785
I. Zapasy	2.142			2.142
1. Materiały	28			28
2. Półprodukty i produkty w toku	2.048			2.048
3. Produkty gotowe				
4. Towary				
5. Zaliczki na dostawy	66			66
II. Należności krótkoterminowe	1.294			1.294
1. Należności od jednostek powiązanych	38			38
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	38			38
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	1.256			1.256
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	1.241			1.241
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6			6
c) inne	9			9
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe	3.311			3.311
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.311			3.311
a) w jednostkach powiązanych	3.192			3.192
– udzielone pożyczki	3.192			3.192
b) w pozostałych jednostkach				
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	119			119
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37			37
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	37			37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
AKTYWA RAZEM	10.651	6.144	13	16.808

PASYWA	ATM Sp. z o.o.	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena rozrachunków	Korekta stawki podatku odroczonego	Wycena gruntu	31.12.2001
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	859	192		-33	-14	275	1.279
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300						300
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)							
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)							
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6						6
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						275	275
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe							
VII. Różnice kursowe z przeliczenia							
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			235				235
1. Zysk (wielkość dodatnia)			235				235
2. Strata (wielkość ujemna)							
IX. Zysk (strata) netto	554	192	-236	-33	-14		463
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	554	192	-236	-33	-14		463
2. Strata netto (wielkość ujemna)							
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)							
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9.791	5.952		46	14	-275	15.529
I. Rezerwy na zobowiązania	82	54			14		150
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	54			14		150
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne							
3. Pozostałe rezerwy							
II. Zobowiązania długoterminowe		4.457		35			4.492
1. Wobec jednostek powiązanych							
2. Wobec pozostałych jednostek		4.457		35			4.492
a) kredyty i pożyczki							
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
c) inne zobowiązania finansowe		4.457		35			4.492
d) inne							

PASYWA	ATM Sp. z o.o.	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena rozrachunków	Korekta stawki podatku odroczonego	Wycena gruntu	31.12.2001
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9.393	1.441		38			10.872
1. Wobec jednostek powiązanych	147						147
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	147						147
2. Wobec pozostałych jednostek	9.245	1.441		38			10.724
a) kredyty i pożyczki	911						911
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
c) inne zobowiązania finansowe		1.441		11			1.452
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	6.062			27			6.088
e) zaliczki otrzymane na dostawę	744						744
f) zobowiązania wekslowe							-
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	345						345
h) z tytułu wynagrodzeń	459						459
i) inne	725						725
3. Fundusze specjalne							
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	317			-27		-275	15
1. Ujemna wartość firmy							
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	317			-27		-275	15
– długoterminowe							
– krótkoterminowe	317			-27		-275	15
PASYWA RAZEM	10.651	6.144		13			16.808

1.4.4.3. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku prezentowany w prospekcie wykazuje różnice w stosunku do sprawozdania finansowego objętego badaniem przez biegłego rewidenta. Różnice dotyczą korekty kosztów finansowych 2002 roku z uwagi na korektę wyceny rozrachunków w walutach obcych dokonaną na dzień 31 grudnia 2001 roku według kursu banku, z usług którego korzysta spółka oraz korekty aktywów i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w celu dostosowania sprawozdania finansowego za rok 2002 do porównywalności do sprawozdania bazowego, za I półrocze 2003 r.

Wynik finansowy okresu od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku	-36
W tym:	
– koszty finansowe z tytułu zmniejszenia ujemnych różnic kursowych	46
– obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego od skorygowanych różnic kursowych	-13
– korekty aktywów i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w celu ujednolicenia zasad rachunkowości do zasad obowiązujących w Grupie	-69
Suma bilansowa	-34
Aktywa	
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-34
Pasywa	
– wynik finansowy okresu	-36
– wynik lat ubiegłych	-47
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49

1.4.4.4. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku prezentowane w Prospekcie wykazuje różnice w stosunku do zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego. Różnice wynikają z korekt błędów zidentyfikowanych przez biegłego rewidenta już po zbadaniu sprawozdania finansowego i wydaniu o nim opinii dla celów Ustawy o rachunkowości, a przed zamieszczeniem tego sprawozdania w Prospekcie. Korekty dotyczą odwrócenia korekty aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku, co spowodowało zwiększenie wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu kapitału zapasowego o kwotę 84 tys. zł. Z powyższego wynika, że sprawozdanie finansowe zawarte w prospekcie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

1.4.5. Zasady polityki prowadzenia rachunkowości

ATM Grupa S.A. stosuje, wprowadzone Zarządzeniem nr 1 Prezesa Zarządu z dnia 2 stycznia 2002 roku, zasady prowadzenia rachunkowości, w tym zasady ewidencji i wyceny zdarzeń gospodarczych.

1.4.5.1. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Rokiem obrotowym dla ATM Sp. z o.o. jest rok kalendarzowy. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym dla celów zarządczych jest miesiąc kalendarzowy.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w sposób umożliwiający sporządzenie rachunku zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym, na kontach zespołu 4, poprzez konto 490 rozlicza na miejsca powstania kosztów w zespole 5.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W przypadku decyzji Ustawodawcy, co do zmian stawek opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, aktyw i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy skorygowane zostaną do wysokości możliwej w przyszłości do odliczenia w przypadku aktywu i wymagającej w przyszłości do zapłaty w przypadku rezerwy, ustalonej w oparciu o ogłoszoną stawkę podatkową. Korekta poziomu aktywu i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy obciąża wynik okresu, w którym powzięta jest decyzja o zmianie stawek.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- | | |
|------------------------------------|-------|
| – nabyte prawa majątkowe, licencje | – 50% |
| – oprogramowanie komputerów | – 50% |

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowe spisane w koszty amortyzacji.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej lub degresywnej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|---|------------|
| – budynki i budowle | 2,5%-10%, |
| – urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | 10%-33,3%, |
| – sprzęt komputerowy | 30%, |
| – środki transportu | 20%-40%, |
| – inne środki trwałe | 20%. |

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych – na moment nabycia wprowadza się do ksiąg rachunkowych w wartości nabycia, a na dzień bilansowy w wartości godziwej ustalonej w oparciu o cenę rynkową.

Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- Materiały w cenach zakupu
- Produkcja nie zakończona w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto. Nie odpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają koszty operacyjne.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Rozchody wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Udziały własne wykazuje się w kapitałach w wartości ujemnej.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów – jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Części zobowiązań z terminem wymagalności krótszym niż rok wykazuje się jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Imiennie określone koszty księgowane są na kontach zespołu 4 w korespondencji z kontem 642.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

1.4.5.2. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Spółka dokonała zmiany klasyfikacji umów leasingu z operacyjnego na finansowy. Środki trwale użytkowane na podstawie tych umów wprowadzone zostały do aktywów trwałych jednostki. Zmiany w kapitałach własnych na dzień 01.01.2002 roku z tego tytułu wyniosły 192 tys. zł. Dane dotyczące udziału rzeczowego majątku trwałego wprowadzonego do ewidencji księgowej na podstawie umów leasingu w rzeczowym majątku ogółem zawiera Nota nr 2.3. punktu 1.7. Rozdziału VIII Prospektu.

1.4.6. Informacja o publikacji sprawozdań finansowych

ATM GRUPA Grupa S.A. nie miała obowiązku i nie publikowała sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 01.01.2001 roku do 31.12.2001 roku oraz od 01.01.2000 roku do 31.12.2000 roku w Monitorze Polskim B. Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 Spółka złożyła do publikacji.

1.4.7. Zestawienie głównych różnic pomiędzy Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości a polskimi przepisami o rachunkowości dotyczących jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta

Nie występują istotne różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR, poza jedną umową leasingową zawartą w 1999 roku. Zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości przedmioty leasingu wykazane zostały przez Emitenta w ewidencji pozabilansowej, zgodnie z MSR powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym jako składnik majątkowy Emitenta.

Dane finansowe dotyczące skutków odmiennego ujęcia umowy leasingowej prezentuje nota nr 2.3. pkt 1.7. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

1.5. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I półrocze 2003	4,2705	3,9773	4,4896	4,4570
2002	3,8557	3,5015	4,2116	4,0202
2001	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219
2000	4,0044	3,8193	4,2797	3,8544

1.6. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

1.6.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych według średnich kursów w okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2003 roku		Rok obrotowy 2002		Rok obrotowy 2001		Rok obrotowy 2000	
	PLN	EURO	PLN	EURO	PLN	EURO	PLN	EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19.574	4.584	30.626	7.943	33.639	9.214	12.701	3.172
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.532	827	3.526	914	823	225	764	191
III. Zysk (strata) brutto	2.771	649	2.268	588	677	185	695	174
IV. Zysk (strata) netto	1.965	460	1.477	383	463	127	459	115
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	429	100	2.026	525	2.529	693	2.952	737
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-163	-38	-3.904	-1.013	-2.366	-648	-1.701	-425
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-301	-70	1.943	504	-322	-88	-983	-245
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-35	-8	65	17	-159	-44	268	67
IX. Aktywa razem	17.940	4.025	15.390	3.828	16.808	4.772	6.400	1.660
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13.208	2.963	10.917	2.716	15.529	4.409	5.655	1.457
XI. Zobowiązania długoterminowe	4.593	1.030	3.350	833	4.492	1.275	598	155
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8.261	1.854	7.412	1.844	10.872	3.087	5.057	1.312
XIII. Kapitał własny	4.732	1.062	4.473	1.113	1.279	363	745	193
XIV. Kapitał akcyjny	2.300	516	2.300	572	300	85	5	1
XV. Liczba akcji	1.150.000	1.150.000	4.600	4.600	600	600	50	50
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,70	0,40	-	-	-	-	-	-
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (1)	4,11	0,92	-	-	-	-	-	-
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Wartość księgowa na jedną akcję obliczono, dzieląc kapitał własny na dany dzień bilansowy przez liczbę akcji na dzień 30 czerwca 2003 roku

1.7. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans jednostkowy Emitenta

AKTYWA	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa trwałe		13.170	12.499	10.023	3.246
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	923	119	27	46
– wartość firmy					
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	5.735	6.185	7.535	1.200
3. Należności długoterminowe					
3.1. Od jednostek powiązanych					
3.2. Od pozostałych jednostek					
4. Inwestycje długoterminowe	3	5.796	5.796	2.296	2.000
4.1. Nieruchomości					
4.2. Wartości niematerialne i prawne					
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		5.796	5.796	2.296	2.000
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		5.796	5.796	2.296	2.000
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		5.796	5.796	2.296	2.000
b) w pozostałych jednostkach					
4.4. Inne inwestycje długoterminowe					
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	716	399	165	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		716	399	165	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
II. Aktywa obrotowe		4.770	2.891	6.785	3.154
1. Zapasy	5	1.581	801	2.142	410
2. Należności krótkoterminowe	6,7	2.795	1.795	1.294	2.448
2.1. Od jednostek powiązanych			46	38	1.400
2.2. Od pozostałych jednostek		2.795	1.749	1.256	1.048
3. Inwestycje krótkoterminowe		149	184	3.311	278
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	149	184	3.311	278
a) w jednostkach powiązanych				3.192	
b) w pozostałych jednostkach					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		149	184	119	278
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	245	111	38	18
Aktywa razem		17.940	15.390	16.808	6.400

PASYWA	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Kapitał własny		4.732	4.473	1.279	745
1. Kapitał zakładowy	10	2.300	2.300	300	5
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)					
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)					
4. Kapitał zapasowy	11	192	276	6	6
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	275	275	275	275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe					
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			145	235	
8. Zysk (strata) netto		1.965	1.477	463	459
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		13.208	10.917	15.529	5.655
1. Rezerwy na zobowiązania	13	354	155	150	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		268	154	150	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne					
a) długoterminowa					
b) krótkoterminowa					
1.3. Pozostałe rezerwy		86	1		
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		86	1		
2. Zobowiązania długoterminowe	14	4.593	3.350	4.492	598
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek		4.593	3.350	4.492	598
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	8.261	7.412	10.872	5.057
3.1. Wobec jednostek powiązanych		561	993	147	119
3.2. Wobec pozostałych jednostek		7.700	6.419	10.725	4.938
3.3. Fundusze specjalne					
4. Rozliczenia międzyokresowe	16			15	
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				15	
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe				15	
Pasywa razem		17.940	15.390	16.808	6.400

Wartość księgowa		4.732	-	-	-
Liczba akcji		1.150.000	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,11	-	-	-
Rozwodniona liczba akcji		-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		-	-	-	-

Pozycje pozabilansowe

	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Należności warunkowe					
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)					
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)					
2. Zobowiązania warunkowe		9.493	8.970	7.209	700
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)					
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		9.493	8.970	7.209	700
– weksle in blanco, cesja wierzytelności na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym		1.000	1.300	500	700
– weksle in blanco na zabezpieczenie umów leasingowych		8.493	7.670	6.709	
3. Inne (z tytułu)					
Razem		9.493	8.970	7.209	700

Rachunek zysków i strat jednostkowy Emitenta

	Nota	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		19.574	30.626	33.639	12.701
– od jednostek powiązanych		669	784	1.040	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	19.574	30.626	33.639	12.701
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów					
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		14.458	24.003	30.135	11.200
– od jednostek powiązanych					
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	14.458	24.003	30.135	11.200
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów					
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		5.116	6.623	3.504	1.501
IV. Koszty sprzedaży					
V. Koszty ogólnego zarządu		1.607	2.767	2.894	735
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		3.509	3.856	610	766
VII. Pozostałe przychody operacyjne	20	37	4	282	4
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				79	4
2. Dotacje					
3. Inne przychody operacyjne		37	4	203	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	21	14	334	69	6
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			18		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			110		
3. Inne koszty operacyjne		14	206	69	6
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		3.532	3.526	823	764
X. Przychody finansowe	22	1	101	498	39
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				47	
– od jednostek powiązanych				47	
2. Odsetki, w tym:		1	98	317	23
– od jednostek powiązanych			97	292	
3. Zysk ze zbycia inwestycji					
4. Aktualizacja wartości inwestycji					
5. Inne			3	134	16
XI. Koszty finansowe	23	762	1.359	644	108
1. Odsetki, w tym:		251	608	644	108
– dla jednostek powiązanych					25
2. Strata ze zbycia inwestycji					
3. Aktualizacja wartości inwestycji					
4. Inne		511	751		
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		2.771	2.268	677	695
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)					
1. Zyski nadzwyczajne					
2. Straty nadzwyczajne					
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		2.771	2.268	677	695
XV. Podatek dochodowy	24	806	791	214	236
a) część bieżąca		1.009	1.020	229	236
b) część odroczone		-203	-229	-15	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	25	1.965	1.477	463	459

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,709	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-	-	-	-

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4.473	1.326	509	48
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-48		
b) korekty błędów podstawowych			236	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4.473	1.279	745	48
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2.300	300	5	5
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		2.000	295	
a) zwiększenia (z tytułu)		2.000	295	
– emisji akcji (wydania udziałów)		2.000	295	
b) zmniejszenia (z tytułu)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2.300	2.300	300	5
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	276	6	6	6
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		270		
a) zwiększenia (z tytułu)		270		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		270		
b) zmniejszenia (z tytułu)	84			
– wypłata dywidendy	84			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	192	275	6	6
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	275	275	275	275
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	275	275	275	275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1.622	746	223	37
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.622	746	223	37
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-47		
b) korekty błędów podstawowych			235	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1.622	698	459	37
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)		554	223	37
– wpłata na kapitał zapasowy		270		
– wypłaty dywidendy udziałowcom	1.622	284	223	37
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		145	235	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
8. Wynik netto	1.965	1.477	463	459
a) zysk netto	1.965	1.477	463	459
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4.732	4.473	1.279	745
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4.732	2.996	995	522

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	1.965	1.477	463	459
II. Korekty razem	-1.536	549	2.066	2.493
1. Amortyzacja	835	1.643	1.176	76
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	512	834	-29	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	246	465	-122	95
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	76	-79	-4
5. Zmiana stanu rezerw	248	-31	15	-2
6. Zmiana stanu zapasów	-781	1.342	-2.072	-289
7. Zmiana stanu należności	-1.000	-618	-129	-716
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1.097	-2.797	3.131	3.008
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-499	-363	-61	325
10. Inne korekty		-2	236	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	429	2.026	2.529	2.952
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1.042	178	484	259
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.042	178	438	259
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:			47	
a) w jednostkach powiązanych				
– dywidendy i udziały w zyskach			47	
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1.205	4.082	2.850	1.960
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.205	582	1.054	620
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		3.500	1.796	1.340
a) w jednostkach powiązanych		3.500	1.796	1.340
– nabycie aktywów finansowych		3.500	1.796	1.340
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-163	-3.904	-2.366	-1.701
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3.459	4.903	645	600
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2.000	295	
2. Kredyty i pożyczki	3.459	2.900	322	600
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		3	28	
II. Wydatki	3.760	2.960	967	1.583
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.706	284	222	37
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	906	817	250	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	933	1.592		
8. Odsetki	215	267	495	46
9. Inne wydatki finansowe				1.500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-301	1.943	-322	-983
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-35	65	-159	268
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-35	65	-159	268
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	184	119	278	10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	149	184	119	278
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

1.8. Noty objaśniające

1.8.1. Noty objaśniające do jednostkowego bilansu

Nota 1.1. do pozycji I.1. Aktywów

Wartości niematerialne i prawne

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych				
b) wartość firmy				
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	923	119	27	46
– oprogramowanie komputerowe		3	8	2
d) inne wartości niematerialne i prawne				
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
Wartości niematerialne i prawne razem	923	119	27	46

Nota 1.2. do pozycji I.1. Aktywów

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2000-31.12.2000 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2000 r.				5			5
b) zwiększenia (z tytułu)			50				50
– zakup			50				50
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2000 r.			50	5			55
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2000 r.				1			1
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			6	2			8
– odpis za rok			6	2			8
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2000 r.			6	3			9
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2000 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2000 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2000 r.			44	2			46

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2001-31.12.2001 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2001 r.			50	5			55
b) zwiększenia (z tytułu)				10			10
– zakup				10			10
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2001 r.			50	15			65
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2001 r.			6	3			9
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			25	4			29
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2001 r.			31	7			38
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2001 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2001 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2001 r.			19	8			27

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2002 r.-31.12.2002 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2002 r.			50	15			65
b) zwiększenia (z tytułu)			200				200
– zakup			200				200
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2002 r.			250	15			265
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2002 r.			31	8			39
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			102	5			107
– odpis za rok			102	5			107

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2002 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2002 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2002 r.			117	2			119

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2003-30.06.2003 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
			licencje	oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2003 r.			250	15			265
b) zwiększenia (z tytułu)			934				934
– zakup			934				934
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 30.06.2003 r.			1.184	15			1.199
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2003 r.			133	13			146
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			128	2			130
– odpis za rok			128	2			130
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2003 r.			261	15			276
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2003 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2003 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 30.06.2003 r.			923				923

Nota 1.3. do pozycji I.1. Aktywów**Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) własne	923	119	27	46
b) używane na podstawie umowy najmu, w tym umowy leasingu, w tym:				
Wartości niematerialne i prawne, razem	923	119	27	46

Nota 2.1. do pozycji I.2. Aktywów**Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) środki trwałe, w tym:	5.735	6.185	7.360	1.143
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	289	289	299	495
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	201	212	10	
– urządzenia techniczne i maszyny	4.783	5.240	6.690	524
– środki transportu	459	441	357	124
– inne środki trwałe	3	3	4	
b) środki trwałe w budowie			175	57
c) zaliczki na środki trwałe w budowie				
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5.735	6.185	7.535	1.200

Nota 2.2. do pozycji I.2. Aktywów**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2000-31.12.2000 r.**

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2000 r.	495		101	8		604
b) zwiększenia (z tytułu)			480	139		619
– zakup			480	139		619
c) zmniejszenia (z tytułu)						
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2000 r.	495		581	147		1.223
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2000 r.			22	1		23
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			35	22		57
– amortyzacja za rok			35	22		57
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2000 r.			57	23		80
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2000 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2000 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2000 r.	495		524	124		1.143

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2001-31.12.2001 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2001 r.	495		581	147		1.223
b) zwiększenia (z tytułu)		10	7.162	322	68	7.562
– umowa leasingu			6.685	181		6.866
– z inwestycji		10	0			10
– zakup			477	141	68	686
c) zmniejszenia (z tytułu)	196		3			199
– sprzedaż	196		3			199
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2001 r.	299	10	7.740	469	68	8.586
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2001 r.			57	23		80
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			993	89	64	1.146
– amortyzacja za rok			995	89	64	1.148
– sprzedaż			2			2
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2001 r.			1.050	112	64	1.226
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2001 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2001 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2001 r.	299	10	6.690	357	4	7.360

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2002-31.12.2002 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2002 r.	299	10	7.740	468	68	8.586
b) zwiększenia (z tytułu)		204		208	41	465
– z inwestycji		204				204
– zakup			13	208	41	261
c) zmniejszenia (z tytułu)	10		194	8	2	214
– likwidacja			120			120
– darowizna					2	2
– sprzedaż	10		74	8		92
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2002 r.	289	214	7.559	668	107	8.837
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2002 r.			1.050	112	64	1.226
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2	1.269	115	40	1.426
– amortyzacja za rok		2	1.370	123	40	1.535
– likwidacja			64			64
– sprzedaż			37	8		45
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2002 r.		2	2.319	227	104	2.652
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2002 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2002 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2002 r.	289	212	5.240	441	3	6.185

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2003-30.06.2003 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2003 r.	289	214	7.559	668	107	8.837
b) zwiększenia (z tytułu)			1.177	109		1.297
– zakup			1.177	109	11	1.297
c) zmniejszenia (z tytułu)			1.043			1.043
– sprzedaż			1.043			1.043
d) wartość brutto środków trwałych na 30.06.2003 r.	289	214	7.693	777	118	9.091
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2003 r.		2	2.319	227	104	2.652
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		11	591	91	11	704
– amortyzacja za rok		11	591	91	11	704
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2003 r.		13	2.910	318	115	3.356
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2003 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2003 r.				0		
j) wartość netto środków trwałych na 30.06.2003 r.	289	201	4.783	459	3	5.735

Nota 2.3. do pozycji I.2. Aktywów**Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) własne	1.303	1.200	1.216	1.143
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4.432	4.985	6.144	
– urządzenia techniczne i maszyny	4.317	4.852	5.975	
– środki transportu	115	133	169	
Środki trwałe bilansowe, razem	5.735	6.185	7.360	1.143

Nota 2.4. do pozycji I.3. Aktywów**Środki trwałe wykazywane pozabilansowo**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			1.095	1.070
– umowa leasingowa			1.095	1.070
Środki trwałe pozabilansowe, razem			1.095	1.070

Wykazywane pozabilansowo środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych pochodzą z umowy zawartej przez ATM Sp. z o.o. w czerwcu 1999 roku, która obowiązywała do listopada 2002 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 261 tys. EURO. Po za kończeniu umowy ATM Sp. z o.o. nie skorzystała bezpośrednio z opcji wykupu. Majątek objęty niniejszą umową został nabyty przez spółkę zależną ATM System Sp. z o.o. i wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku jako jej składnik majątkowy.

$$261.379,51 \times 4,1887 = 1.094.840 = 1.095 \text{ tys. zł}$$

Wartości środków trwałych wykazywanych pozabilansowo zaprezentowane zostały w tabeli powyżej w kwotach wynikających z wartości przedmiotów leasingu brutto, a więc bez uwzględnienia amortyzacji, która dla środków trwałych przyjętych do ewidencji wynosiłaby 20% w skali roku, liczona metodą degressywną.

Nota 3.1. do pozycji I.4. Aktywów**Długoterminowe aktywa finansowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w jednostkach zależnych	5.796	5.796	2.296	2.000
– udziały lub akcje	5.796	5.796	2.296	2.000
b) w jednostkach współzależnych				
c) w jednostkach stowarzyszonych				
d) w jednostce dominującej				
f) w pozostałych jednostkach				
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5.796	5.796	2.296	2.000

Nota 3.2. do pozycji I.4. Aktywów**Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) stan na początek okresu	5.796	2.296	2.000	1.000
b) zwiększenia (z tytułu)		3.500	296	1.000
– nabycie udziałów		3.500	296	1.000
c) zmniejszenia (z tytułu)				
d) stan na koniec okresu	5.796	5.796	2.296	2.000
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5.796	5.796	2.296	2.000

Nota 3.3. do pozycji I.4. Aktywów

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2000 r.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	zastosowana metoda konsolidacji (wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/ wycena metodą praw własności)	data objęcia kontroli/ współkontroli /uzyskania znacznego wpływu	Wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli/ współkontroli /znaczącego wpływu
1	ATM Investment Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 95	wynajem sprzętu telewizyjnego	Jednostka zależna	Pełna	24 listopada 1999 r.	2.000		2.000	100%	100%	
	RAZEM						2.000		2.000			

m				n		o		p	r	s	t	
kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		Należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów /akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe					należności krótkoterminowe
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto								
2.000					2.768	3.380	653	8.247	208			
2.000					2.768	3.380	653	8.247	208			

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2001 r.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji (wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/ wycena metodą praw własności)	data objęcia kontroli/ uzyskania znacznego wpływu	Wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli/ współkontroli /znaczącego wpływu
1	ATM Investment Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 95	wynajem sprzętu telewizyjnego	Jednostka zależna	Pełna	24 listopada 1999 r.	2.000		2.000	100%	100%	
2	ATM System Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 95	montaż telewizyjny	Jednostka zależna	Pełna	12 lutego 2001 r.	296		296	100%	100%	
	RAZEM						2.296		2.296			

m						n		o		p	r	s	t
kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		Należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów /akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:		zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
2.000			60	144		1.986	4.241		136	8.513	2.109		15
200		20		520		0	291		319	1.031	4.700		32
2.200		20	60	664		1.986	4.532		455	9.544	6.809		47

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2002 r.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	zastosowana metoda konsolidacji (wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/ wycena metodą praw własności)	data objęcia kontroli/ uzyskania znacznego wpływu	Wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli/ współkontroli /znaczącego wpływu
1	ATM Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	wynajem sprzętu telewizyjnego	Jednostka zależna	Pełna	24 listopada 1999 r.	5.500		5.500	100%	100%	
2	ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	montaż telewizyjny	Jednostka zależna	Pełna	12 lutego 2001 r.	296		296	100%	100%	
	RAZEM						5.796		5.796			

m						n		o		p	r	s	t
kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		Należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów /akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:		zysk (strata) z lat ubiegłych	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
			zysk (strata)	zysk (strata) netto									
5.500			205	448		2.270	448		298	8.871	2.770		
200		540		448		0	646		863	1.834	4.048		
5.700		540	205	896		2.270	1.094		1.161	10.705	6.818		

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na 30.06.2003 r.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji (wycena metodą praw własności bądź wskazanie że jednostka nie podlega konsolidacji/ wycena metodą praw własności)	data objęcia kontroli/ uzyskania znacznego wpływu	Wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli/ współkontroli /znaczącego wpływu
1	ATM Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	wynajem sprzętu telewizyjnego	Jednostka zależna	Pełna	24 listopada 1999 r.	5.500		5.500	100%	100%	
2	ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	montaż telewizyjny	Jednostka zależna	Pełna	12 lutego 2001 r.	296		296	100%	100%	
	RAZEM						5.796		5.796			

m						n		o		p	r	s	t
kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:		Należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów /akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:		zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
5.500		653		-22		2.008	890		447	9.060	1.434		
200		988		232		1.637	1.056		702	4.114	3.231		
5.700		1.641		210		3.645	1.946		1.149	13.174	4.665		

Nota 3.4. do pozycji I.4. Aktywów**Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	5.796	5.796	2.296	2.000
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	5.796	5.796	2.296	2.000

Nota 3.5. do pozycji I.4. Aktywów**Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)				
a) akcje (wartość bilansowa):				
b) obligacje (wartość bilansowa)				
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)				
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)				
a) akcje (wartość bilansowa):				
b) obligacje (wartość bilansowa)				
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)				
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	5.796	5.796	2.296	2.000
a) akcje (wartość bilansowa):				
b) obligacje (wartość bilansowa)				
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	5.796	5.796	2.296	2.000
– wartość na początek okresu	5.796	2.296	2.000	1.000
– wartość wg cen nabycia	5.796	5.796	2.296	2.000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)				
a) akcje (wartość bilansowa):				
b) obligacje (wartość bilansowa)				
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)				
Wartość według cen nabycia, razem				
Wartość na początek okresu, razem	5.796	5.796	2.296	2.000
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem				
Wartość bilansowa, razem	5.796	5.796	2.296	2.000

Nota 4.1. do pozycji I.5. Aktywów**Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	399	165		
a) odniesionych na wynik finansowy	399	165		
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	567	305	165	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	567	305	165	
– odsetki naliczone od udziałowca	8		3	
– odsetki naliczone od pożyczki			23	
– rezerwa na wygrane w teleturnieju	404	156		
– rezerwa na nie wypłacone umowy o dzieło	57		126	
– różnice kursowe od leasingu	98	149		
– wycena kursem banku, z którego usług korzysta jednostka			13	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia	250	71		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	250	71		
– odsetki naliczone od udziałowca		3		
– odsetki naliczone od pożyczki		23		
– rezerwa na wygrane w teleturnieju	156			
– rezerwa na nie wypłacone umowy o dzieło	94	32		
– wycena kursem banku, z którego usług korzysta jednostka		13		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	716	399	165	
a) odniesionych na wynik finansowy	716	399	165	
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
Zwiększenia z tytułu:	567	305	165	
– powstania różnic przejściowych	567	305	165	
Zmniejszenia z tytułu:	250	71		
– odwrócenia się różnic przejściowych	250	71		

Nota 5. do pozycji II.1. Aktywów

Zapasy

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) materiały	1	2	28	
b) półprodukty i produkty w toku	1.172	736	2.048	340
c) produkty gotowe				
d) towary				
e) zaliczki na dostawy	408	63	66	70
Zapasy, razem	1.581	801	2.142	410

Nota 6.1. do pozycji II.2. Aktywów

Należności krótkoterminowe

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do jednostek powiązanych		46	38	1.400
– z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		46	38	
– do 12 miesięcy		46	38	
– powyżej 12 miesięcy				
– inne				1.400
b) należności od pozostałych jednostek	2.795	1.749	1.256	1.048
– z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2.716	1.705	1.241	815
– do 12 miesięcy	2.716	1.705	1.241	815
– powyżej 12 miesięcy				
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	64	16	6	90
– inne	15	28	9	143
Należności krótkoterminowe netto, razem	2.795	1.795	1.294	2.448
c) odpisy aktualizujące wartość należności				
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2.795	1.795	1.294	2.448

Nota 6.1.1. do pozycji II.2. Aktywów**Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		46	38	
– od jednostek zależnych		46	38	
b) inne, w tym:				1.400
– od jednostek zależnych				1.400
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym				
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem		46	38	1.400
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych				
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem		46	38	1.400

Nota 6.2. do pozycji II.2. Aktywów**Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	2.795	1.783	1.294	2.448
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		12		
b1. jednostka tys./GBP		2		
tys. zł – PLN		12		
Należności krótkoterminowe, razem	2.795	1.795	1.294	2.448

Nota 6.3. do pozycji II.2. Aktywów**Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do 1 miesiąca	2.431	1.751	1.279	815
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy				
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku				
e) powyżej 1 roku				
f) należności przeterminowane	285			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2.716	1.751	1.279	815
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2.716	1.751	1.279	815

Nota 6.4. do pozycji II.2. Aktywów**Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do 1 miesiąca	27			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	162			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	36			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	60			
e) powyżej 1 roku				
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	285			
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane				
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	285			

Nota 7. do pozycji II.2. Aktywów

W odniesieniu do łącznej wartości należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30.06.2003 roku wynosiły w kwocie brutto 2.716 tys. zł, w tym należności przeterminowane 285 tys. zł, nie dokonano odpisów aktualizujących.

Nota 8.1. do pozycji II.3. Aktywów**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w jednostkach zależnych			3.192	
– udzielone pożyczki			3.192	
b) w jednostkach współzależnych				
c) w jednostkach stowarzyszonych				
d) w znaczącym inwestorze				
e) w jednostce dominującej				
f) w pozostałych jednostkach				
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	149	184	119	278
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	149	184	119	278
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	149	184	3.311	278

Nota 8.2. do pozycji II.3. Aktywów**Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej			3.192	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			3.192	

Nota 8.3. do pozycji II.3. Aktywów**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	149	184	119	278
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	149	184	119	278

Nota 9. do pozycji II.4. Aktywów**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	65	31	38	18
– ubezpieczenia	46	27	38	15
– inne	19	4		3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	180	80		
– wydatki związane z przekształceniem Spółki i wejściem na giełdę	180	80		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	245	111	38	18

Nota 10.1. do pozycji I.1. Pasywów**Kapitał zakładowy (struktura)**

Wartość nominalna jednej akcji	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
2 zł	A	imienne uprzywilejowane	2 głosy na 1 akcję	brak	1.150.000	2.300	gotówka	1.04.2003	20.03.2003
Liczba akcji, razem					1.150.000				
Kapitał zakładowy, razem						2.300			
Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł									

Nota 10.2. do pozycji I.1. Pasywów**Zmiany w kapitale zakładowym**

	Początek okresu	Koniec okresu
liczba akcji	1.150.000	1.150.000
rodzaj akcji	uprzywilejowane imienne	uprzywilejowane imienne
wartość nominalna (tys. zł)	2.300	2.300
cena emisyjna (zł)	2	2
prawa z akcji		

Nota 10.3. do pozycji I.1. Pasywów**Kapitał podstawowy (struktura własności)**

Posiadacze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym	Udział w zarządzaniu
Dorota Michalak-Kurzevska	575	1.150.000	1.150.000	50 %	50 %
Tomasz Kurzewski	575	1.150.000	1.150.000	50 %	50 %

Nota 11. do pozycji I.4. Pasywów**Kapitał zapasowy**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
b) utworzony ustawowo				
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	192	276	6	6
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników				
e) inny (wg rodzaju)				
Kapitał zapasowy, razem	192	276	6	6

Nota 12. do pozycji I.5. Pasywów**Kapitał z aktualizacji wyceny**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych				
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:				
c) z tytułu podatku odroczonego				
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych				
e) inny (wg rodzaju)				
– z tytułu aktualizacji wyceny gruntu wniesionego aportem do jednostki zależnej	275	275	275	275
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	275	275	275	275

Nota 13.1. do pozycji II.1. Pasywów**Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	154	150		
a) odniesiony na wynik finansowy	154	150		
b) odniesiony na kapitał własny				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	114	129	150	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	114	129	150	
– od odsetek od pożyczki od ATM Investment Sp. z o.o.			82	
– od dodatknych różnic kursowych od leasingu			43	
– od różnic kursowych z wyceny zobowiązań	11			
– od nadwyżki kosztów z leasingu	103	129	25	

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia		125		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		125		
– od odsetek od pożyczki od ATM Investment Sp. z o.o.		82		
– od dodatnich różnic kursowych od leasingu		43		
b) odniesione na kapitał własny w związku dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	268	154	150	
a) odniesionej na wynik finansowy	268	154	150	
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
Zwiększenia z tytułu:	114	129	150	
– powstania różnic przejściowych	114	129	150	
Zmniejszenia z tytułu:		125		
– odwrócenia się różnic przejściowych		125		

Nota 13.2. do pozycji II.1. Pasywów

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) stan na początek okresu				
b) zwiększenia (z tytułu)	86	1		
– na koszty usług obcych	86	1		
c) wykorzystanie (z tytułu)				
d) rozwiązanie (z tytułu)				
e) stan na koniec okresu	86	1		

Nota 14.1. do pozycji II.2. Pasywów

Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wobec jednostek zależnych				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znacznego inwestora				
e) wobec pozostałych jednostek	4.593	3.350	4.492	598
– kredyty i pożyczki	2.000			250
– umowy leasingu finansowego	2.593	3.350	4.492	
– inne (wg rodzaju)				348
Zobowiązania długoterminowe, razem	4.593	3.350	4.492	598

Nota 14.2. do pozycji II.2. Pasywów

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4.593	3.350	4.492	598
b) powyżej 3 lat do 5				
c) powyżej 5 lat				
Zobowiązania długoterminowe, razem	4.593	3.350	4.492	598

Nota 14.3. do pozycji II.2. Pasywów**Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	2.000			598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2.593	3.350	4.492	
– b1. jednostka tys./EURO	577	826	1.266	
tys. zł	2.593	3.350	4.492	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4.593	3.350	4.492	598

Nota 15.1. do pozycji II.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wobec jednostek zależnych	561	993	147	119
– kredyty i pożyczki, w tym:				50
– długoterminowe w okresie spłaty				
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	561	993	147	69
– do 12 miesięcy	561	993	147	69
– powyżej 12 miesięcy				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znaczącego inwestora				
e) wobec jednostki dominującej				
f) wobec pozostałych jednostek	7.700	6.419	10.725	4.939
– kredyty i pożyczki, w tym:	584		911	396
– długoterminowe w okresie spłaty				
– inne zobowiązania finansowe	2.125	1.789	1.452	
– z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	577	833	345	233
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.869	2.138	6.089	1.741
– do 12 miesięcy	1.869	2.138	6.089	1.741
– powyżej 12 miesięcy				
– zaliczki otrzymane na dostawy	817	244	744	1.131
– inne (wg rodzaju)	1.500	876	725	1.335
– wynagrodzenia	228	539	459	2
g) fundusze specjalne (wg tytułów)				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8.261	7.412	10.872	5.057

Spółka posiada wysoki stan zobowiązań krótkoterminowych, jednakże dzięki szybkiej rotacji należności jest w stanie spłacać je na bieżąco i ze względu na prognozy sprzedaży programów do Telewizji Polsat nie przewiduje trudności w dalszej bieżącej regulacji zobowiązań.

Nota 15.2. do pozycji II.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	5.027	4.322	4.824	5.038
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3.234	3.090	6.048	19
b1. jednostkowe tys./ NLG				11
tys. zł				19
b2. jednostkowe tys./ USD	272	334	1.000	
tys. zł	1.064	1.301	4.009	
b3. jednostkowe tys./ EURO	483	441	574	
tys. zł	2.170	1.789	2.039	
pozostałe waluty w tys. zł				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8.261	7.412	10.872	5.057

Nota 15.3. do pozycji IV.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BIG Bank Gdański S.A.	Warszawa	1.000	215	WIBOR 1 M +2,1%	21.10.2003	brak	
Tomasz Kurzewski	Wrocław	2.550	365**	5 %	31.12.2003	brak	

* Pozostałe 4 tys. zł zaprezentowane w niniejszej pozycji pasywów wynika z overdraftu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym w Banku Przemysłowo-Handlowym PBK S.A.

** W zobowiązaniach długoterminowych wykazano pozostałą część do spłaty w wysokości 2.000 tys. zł

Nota 16.1. do pozycji II.4. Pasywów**Inne rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów			15	
– długoterminowe (wg tytułów)				
– krótkoterminowe (wg tytułów)			15	
– przychody przyszłych okresów			15	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem			15	

Nota 17.

Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako kapitał własny na dzień bilansowy przez liczbę akcji na dzień 30.06.2003 r.

1.8.2. Noty objaśniające do jednostkowego rachunku zysków i strat**Nota 18.1. do pozycji I.1.****Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19.574	30.627	33.639	12.701
w tym: od jednostek powiązanych	669	784	1.040	
– produkcja filmowa i telewizyjna	18.739	29.225	31.705	12.012
– inne	835	1.402	1.934	689
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	19.574	30.627	33.639	12.701

Przeważająca część sprzedaży realizowana jest do firmy Telewizja Polsat S.A.

Nota 18.2. do pozycji I.1.**Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) kraj	19.568	30.611	33.639	12.701
w tym: od jednostek powiązanych	669	784	1.040	
b) eksport	6	16		
w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	19.574	30.627	33.639	12.701

Nota 19. do pozycji II.1., poz. IV i poz. V**Koszty według rodzaju**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) amortyzacja	835	1.643	1.176	76
b) zużycie materiałów i surowców	552	2.109	2.324	672
c) usługi obce	8.495	13.693	21.743	6.909
d) podatki i opłaty	32	50	170	33
e) wynagrodzenia	2.758	6.265	7.962	4.084
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34	69	46	26
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3.796	2.314	742	476
– wygrane w teleturniejach	3.142	1.088		
– wynajem kwater	488	778	360	161
– delegacje	111	344	275	224
– ubezpieczenia	50	93	97	14
– inne	5	11	10	
Koszty według rodzaju, razem	16.501	26.143	34.163	12.276
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-436	627	-1.134	-341
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	1.607	2.767	2.894	735
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	14.458	24.003	30.135	11.200

Nota 20. do pozycji VII.3.**Inne przychody operacyjne**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)				
b) pozostałe, w tym:	37	4	203	
– przyznanie prawa do lokalu			165	
– odszkodowania	4	1	31	
– darowizny otrzymane i dotacje	21		5	
– inne	12	3	2	
Inne przychody operacyjne, razem	37	4	203	

Nota 21. do pozycji VIII.3.**Inne koszty operacyjne**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) utworzone odpisy aktualizujące (z tytułu)	2			
– zapasy	2			
b) pozostałe, w tym:	12	206		6
– darowizny	9	114	38	1
– niedobory inwentaryzacyjne		46		
– odszkodowania wypłacone		1		
– kary		26	13	
– opłata sądowa				5
– pozostałe	3	9	18	
– wartość sprzedanych środków trwałych		10		
Inne koszty operacyjne, razem	14	206	69	6

Nota 22.1. do pozycji X.1.**Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) od jednostek powiązanych, w tym:			47	
– od jednostek zależnych			47	
b) od pozostałych jednostek				
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem			47	

Nota 22.2. do pozycji X.2.**Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) z tytułu udzielonych pożyczek		97	292	
– od jednostek powiązanych, w tym:				
– od jednostek zależnych		97	292	
b) pozostałe odsetki	1	1	25	23
– od jednostek powiązanych, w tym:				
– od pozostałych jednostek	1	1	25	23
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	98	317	23

Nota 22.3. do pozycji X.3.**Inne przychody finansowe**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) dodatnie różnice kursowe			134	16
– zrealizowane			-33	19
– niezrealizowane			167	-3
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)				
c) pozostałe, w tym:				
– opcja walutowa		3		
Inne przychody finansowe, razem		3	134	16

Nota 23.1. do pozycji XI.1.**Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) od kredytów i pożyczek	31	49	94	25
– dla jednostek powiązanych, w tym:				25
– dla jednostek zależnych				25
– dla innych jednostek	31	49	94	
b) pozostałe odsetki	220	559	550	83
– dla jednostek powiązanych, w tym:				
– dla innych jednostek		559	550	83
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem:	251	608	644	108

Nota 23.2. do pozycji XI.4.**Inne koszty finansowe**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	511	747		
– zrealizowane	-35	11		
– niezrealizowane	546	736		
b) utworzone z rezerwy (z tytułu)				
c) pozostałe, w tym:		4		
– inne		4		
Inne koszty finansowe, razem	511	751		

Nota 24.1. do pozycji XV.a)**Podatek dochodowy bieżący**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
1. Zysk (strata) brutto	2.771	2.268	677	695
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	974	1.372	118	89
– różnice trwałe	-9	-1.868	2	92
– dodatnie		686	287	94
– ujemne	-9	2.554	285	2
– różnice przejściowe	983	3.240	116	-3
– dodatnie	4.035	3.284	408	
– ujemne	3.597	44	292	3
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3.745	3.640	795	784
4. Podatek dochodowy	1.009	1.020	222	236
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			7	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wskazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1.009	1.020	229	236
– wykazany w rachunku zysków i strat	1.009	1.020	229	236

Nota 24.2. do pozycji XV.b)**Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-203	-229	-15	
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych				
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu				
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy				
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)				
Podatek dochodowy odroczony, razem	-203	-229	-15	

Nota 25.**Sposób podziału zysku**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
Wynik finansowy okresu	1.965	1.477	463	459
– zwiększenie kapitału zapasowego	1.965	-37	179	236
– wypłacone dywidendy		1.514	284	223

1.8.3. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**Struktura stanu środków pieniężnych**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Środki pieniężne				
– przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	429	2.026	2.529	2.952
– przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-163	-3.904	-2.366	-1.701
– przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-301	1.943	-322	-983

Specyfikacja niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
<i>Zmiana stanu należności wg bilansu</i>	-1.000	-501	-2.039	-2.166
Korekta o: – zmianę stanu należności inwestycyjnych		-118	118	-50
– zmianę stanu należności z tyt. udzielonych pożyczek			1.792	1.500
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-1.000	-618	-129	-716
<i>Zmiana stanu zobowiązań wg bilansu</i>	-5.005	-3.421	9.785	3.564
Korekta o: – zmianę stanu zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek	2.584	911	-165	-649
– zmianę stanu zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	2.494	-349	-5.898	
– zaliczki otrzymane na poczet sprzedaży środków trwałych	1.025			-119
– zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych		61	-50	-127
– zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu udziałów				340
– pozycje dotyczące działalności operacyjnej			-139	
– odsetki z leasingu finansowego			-402	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów	-1.097	-2.797	3.131	3 008
<i>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</i>	1.043	60	555	90
Korekty o: – zaliczki otrzymane na poczet sprzedaży				119
– zmianę stanu należności z tyt. sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		118	-118	50
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1.043	178	438	259
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</i>	2.231	521	1.104	747
Korekta o: – zmianę stanu zobowiązań z tyt. zakupu wartości niematerialnych i prawnych. i środków trwałych	-1.025	61	-50	-127
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1.205	582	1.054	620
<i>Pozostałe korekty</i>		-2	236	
– inne przychody finansowe – opcja walutowa		2		
– dostosowanie sprawozdania do współmierności przychodów i kosztów			236	
<i>Pozostałe wpływy finansowe</i>		3	28	
– opcja walutowa		3		
– dodatnie różnice kursowe			28	
<i>Pozostałe wypływy finansowe</i>				1.500
– udzielone pożyczki krótkoterminowe				1.500

1.8.4. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

ATM Grupa S.A. realizuje przychody ze sprzedaży produkcji filmowej głównie do Telewizji Polsat S.A. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie wyodrębnia się podziału na segmenty geograficzne.

Nie można również wyodrębnić podziału na segmenty branżowe za wyjątkiem podziału przychodów na sprzedaż produkcji filmowej i pozostałą sprzedaż zaprezentowanych w nocy nr 18.1. pkt 1.8. Rozdział VIII niniejszego Prospektu.

1.9. Dodatkowe noty objaśniające**1.9.1. Instrumenty finansowe**

ATM Grupa S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentowanym w Prospekcie nie zawierała transakcji mających znamiona instrumentów finansowych.

1.9.2. Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia wekslowego ATM Investment Sp. z o.o. tytułem zaciągniętego długoterminowego kredytu inwestycyjnego o wartości 735 tys. EURO.

1.9.3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Pozycja nie występuje.

1.9.4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej

Pozycja nie występuje.

1.9.5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje.

1.9.6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2003 roku wyniosły 1.188 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2002 r. wyniosły 3.990 tys. zł, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 490 tys. zł.

1.9.7. Transakcje ze spółkami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i obowiązków

Pomiędzy spółkami powiązanymi Grupy ATM nie było istotnych transakcji dotyczących przeniesienia praw i obowiązków.

1.9.8. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych**– udziały w podmiotach zależnych**

	Wartość udziałów	% posiadanych udziałów w kapitale podmiotu	% ilości głosów	Kapitał udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na 31.12.2002	Wynik netto za rok 2002
ATM Investment Sp. z o.o.	5.500	100	100	5.500	6.153	436
ATM System Sp. z o.o.	296	100	100	200	1.188	448
Razem	5.796	x	x	5.700	7.341	883

– wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe w spółkach powiązanych kapitałowo na dzień 30.06.2003 r. (PLN)

Nazwa spółki	ATM GRUPA S.A.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Należności z tyt. dostaw i usług				
– do 12 miesięcy		360	561	921
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	561		360	921

– wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe w spółkach powiązanych kapitałowo na dzień 31.12.2002 r. (PLN)

Nazwa spółki	ATM Sp. z o.o.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Należności z tyt. dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	46	255	766	1.067
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	993		76	1.069

– przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi kapitałowo – za I półrocze 2003 roku

Nazwa spółki	ATM GRUPA S.A.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	669	1.343	2.920	4.932
2. Pozostałe przychody operacyjne				
3. Przychody finansowe				
1. Koszty działalności operacyjnej	3.740	3	1.189	4.932
– wartość zakupionych materiałów	1		11	12
– wartość zakupionych usług	3.739	3	1.178	4.920
2. Koszty finansowe z transakcji wzajemnych				

– przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi kapitałowo – za rok 2002

Nazwa spółki	ATM Sp. z o.o.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	781	2.659	4.021	7.462
2. Pozostałe przychody operacyjne				
3. Przychody finansowe	97			97
– odsetki	97			97
1. Koszty działalności operacyjnej	6.513	3	946	7.462
– wartość zakupionych materiałów	70	0	0	70
– wartość zakupionych usług	6.443	3	946	7.392
2. Koszty finansowe z transakcji wzajemnych		97		97
– odsetki		97		97

1.9.9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy Emitenta.

1.9.10. Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

W I półroczu 2003 roku:

Ogółem: 9

– pracownicy umysłowi 8

– pracownicy fizyczni 1

W 2002 roku:

Ogółem: 6

– pracownicy umysłowi 5

– pracownicy fizyczni 1

1.9.11. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród

W I półroczu 2003 roku:

– Zarząd 76 tys. zł

– Rada Nadzorcza 78 tys. zł

W 2002 roku:

– Zarząd 138 tys. zł

– Rada Nadzorcza 86 tys. zł

1.9.12. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na 30 czerwca 2003 r. nie wystąpiły żadne pożyczki, kredyty, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

1.9.13. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

1.9.14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe ATM Grupa S.A. sporządzone za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

1.9.15. Informacja, że sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku dotyczy okresu, w ciągu którego nastąpiła zmiana formy prawnej Emitenta

Aktem Notarialnym z dnia 20 marca 2003 roku Rep. A 1842/2003 przekształcono ATM Sp. z o.o. na ATM Grupa S.A. (rejestracja w KRS w dniu 1 kwietnia 2003 r.) Bilans na dzień 31 marca 2003 roku zamieszczony został w części Rozdział IX „Informacje dodatkowe” pkt 1 Prospektu.

1.9.16. Podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy Emitenta.

1.9.17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych

Tabelaryczne zestawienie i objaśnienie wszelkich różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych zostały zaprezentowane w niniejszym Prospekcie w Rozdziale VIII, pkt 1.4.4.

1.9.18. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.9.19. Informacje dotyczące połączenia Spółek

W bieżącym okresie obrotowym Emitent nie podlegał połączeniu z innym podmiotem. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

1.9.20. Skutki wyceny udziałów jednostek podporządkowanych metodą praw własności

Nie dotyczy Emitenta.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

2.1. Opinia biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ATM GRUPA S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz o skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu ATM GRUPA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ATM GRUPA S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku, będące źródłem skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz skonsolidowane porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku, od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku obejmują:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane rachunki zysków i strat za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku, do 31 grudnia 2000 roku, wykazujące odpowiednio zysk netto w kwocie 2.204 tys. zł, zysk netto w kwocie 2.470 tys. zł, zysk netto w kwocie 884 tys. zł, zysk netto w kwocie 530 tys. zł;
- skonsolidowane bilanse na dzień 30 czerwca 2003 roku, 31 grudnia 2002 roku, 31 grudnia 2001 roku i 31 grudnia 2000 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazują odpowiednio sumę 24.002 tys. zł, 18.898 tys. zł, 20.126 tys. zł, 10.849 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku, do 31 grudnia 2000 roku wykazujące odpowiednio zwiększenie kapitału własnego o kwotę 497 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.187 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 956 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego na kwotę 493 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do 31 grudnia 2002 roku, do 31 grudnia 2001 roku i do 31 grudnia 2000 roku wykazujące odpowiednio zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 299 tys. zł, zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 66 tys. zł, zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 190 tys. zł, zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 319 tys. zł;
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównywalnych.

Forma i zakres prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku i od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku oraz zakres ujmowanych w nich danych są zgodne z wymogami § 17 ust. 6 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni okres obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz skonsolidowane porównywalne dane finansowe za okresy obrotowe od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku i od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zaprezentowane w Prospekcie sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wydania miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku zamieszczone w punkcie 2.7. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu przedstawiają prawidłowo i rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2003 roku oraz jej skonsolidowany wynik finansowy i skonsolidowane przepływy środków pieniężnych za okresy 6 miesięcy do 30 czerwca 2003 roku.

W punkcie 2.2. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu zamieszczone zostały opinie, wydane przez BDO Polska Sp. z o.o. będącą podmiotem uprawnionym do badania, o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 4274/372
 Członek Zarządu

2.2. Opinie biegłego rewidenta będące podstawą wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz porównywalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych obejmujących okresy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Grupa S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A., w której jednostką dominującą jest ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.002 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2003 roku do dnia 30.06.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.047 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym od 01.01.2003 roku do 30.06.2003 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 341 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2003 roku do dnia 30.06.2003 roku o kwotę 299 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte konsolidacją jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową i postanowieniami statutu i umów spółek wchodzących w skład grupy.

Stosownie do art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A., które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 4274/372
 Członek Zarządu

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
 z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 obejmującego okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku**

dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., w której jednostką dominującą jest ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.005 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.567 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.283 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku o kwotę 65 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte konsolidacją jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową i postanowieniami statutu i umów spółek wchodzących w skład grupy.

Stosownie do art. 55 ust 2 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4274/372
Członek Zarządu

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku**

dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., w której jednostką dominującą jest ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.969 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2001 roku do dnia 31.12.2001 roku wykazujący zysk netto w wysokości 825 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2001 roku do dnia 31.12.2001 roku o kwotę 190 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte konsolidacją jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W wyniku przeprowadzonej przez UKS w 2002 roku kontroli ATM Sp. z o.o. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 rok, wydana została decyzja ustalająca zaległość podatkową w wysokości 105 tys. zł. Kontrola wykazała, że ATM Sp. z o.o. ujęła podatkowo i rachunkowo w 2000 roku koszty w łącznej kwocie 349 tys. zł dotyczące 2001 roku. Spowodowało to zaniżenie zobowiązania podatkowego za rok 2000 o kwotę 105 tys. zł. W efekcie wynik finansowy za ten okres został zaniżony o 244 tys. zł. Jednocześnie wynik finansowy roku 2001 został zawyżony o kwotę 244 tys. zł.

Naszym zdaniem za wyjątkiem skutków jakie wywiera nieprawidłowość opisana powyżej, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2001 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2001 roku do 31.12.2001 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową i postanowieniami statutu i umów spółek wchodzących w skład grupy.

Stosownie do art. 55 ust 2 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 4274/372
 Członek Zarządu

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
 z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 obejmującego okres od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku**

dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu ATM Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., w której jednostką dominującą jest ATM Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2000 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.509 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2000 roku do dnia 31.12.2000 roku wykazujący zysk netto w wysokości 234 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2000 roku do dnia 31.12.2000 roku o kwotę 319 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte konsolidacją jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 roku Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W wyniku przeprowadzonej przez UKS w 2002 roku kontroli ATM Sp. z o.o. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 rok, wydana została decyzja ustalająca zaległość podatkową w wysokości 105 tys. zł. Kontrola wykazała, że ATM Sp. z o.o. ujęła podatkowo i rachunkowo w 2000 roku koszty w łącznej kwocie 349 tys. zł dotyczące roku następnego. Spowodowało to zaniżenie zobowiązania podatkowego za rok 2000 o kwotę 105 tys. zł. W efekcie wynik finansowy za ten okres został zaniżony o 244 tys. zł.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków jakie wywiera nieprawidłowość opisana powyżej, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2000 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2000 roku do 31.12.2000 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2000 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. 152, poz. 1792) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową i postanowieniami statutu i umów spółek wchodzących w skład grupy.

Stosownie do art. 55 ust 2 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM Sp. z o.o., które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Warszawa, dnia 25 lipca 2003 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Marcin Jagodziński
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 90042/7384

Janina Wasilewska
 Biegły Rewident
 Nr ewidencyjny 4274/372
 Członek Zarządu

2.3. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych Grupy

Zamieszczone w niniejszym Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku oraz skonsolidowane porównywalne dane finansowe za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku, od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone przez Grupę na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2003 roku oraz 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2002 roku, 31 grudnia 2001 roku oraz 31 grudnia 2000 roku.

2.4. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.4.1. Firma, forma prawna i przedmiot działalności Spółki dominującej

Podstawowy przedmiot działalności spółki dominującej pod firmą ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (55-040 Kobierzyce) wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000027883, Sąd Rejonowy we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy KRS – to w szczególności:

- transmisja danych i teleinformatyka,
- produkcja filmów i nagrań wideo,
- rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
- projekcja filmów,
- działalność radiowa, telewizyjna, artystyczna i literacka,
- reklama,
- wynajem nieruchomości, samochodów, pozostałych maszyn i urządzeń,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- kupno, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- hotele, restauracje, bary, stolówki,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- wydawanie nagrań dźwiękowych,
- produkcja alkoholu etylowego, piwa, słodów,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych.

Działalność podstawowa ATM Grupa S.A. wg EKD ujęta została w dziale 7484 jako pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

W 2002 roku Spółka realizowała działalność zgodnie z umową Spółki, głównie w zakresie produkcji filmów i różnych programów telewizyjnych dla Telewizji Polsat S.A.

Czas trwania ATM Sp. z o.o., jak również spółek zależnych ATM Investment Sp. z o.o. oraz ATM System Sp. z o.o. jest nieoznaczony.

2.4.2. Prezentacja sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są skonsolidowane dane finansowe za okres sprawozdawczy, 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku, jak również skonsolidowane porównywalne dane finansowe dotyczące okresów od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy ATM i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu ATM Grupa S.A. wchodziły następujące osoby:

- **Dorota Michalak-Kurzevska** – Prezes Zarządu
- **Paweł Tobiasz** – Wiceprezes Zarządu
- **Okil Khamidov** – Wiceprezes Zarządu

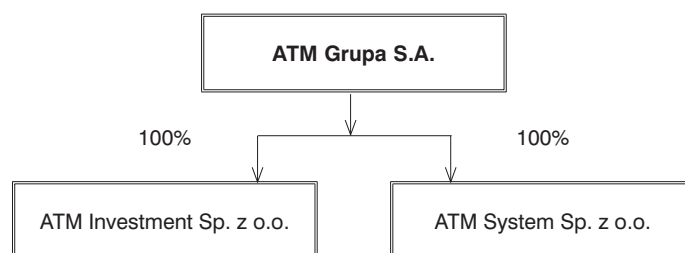
W skład Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. wchodziły osoby:

- **Wiesława Kurzevska**
- **Marek Grzegorzewicz**
- **Tomasz Kurzewski**
- **Marcin Michalak**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez ATM Grupa S.A. oraz przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.4.3. Informacja o Grupie ATM

Struktura organizacyjna w Grupie Kapitałowej ATM Grupa S.A. przedstawia się następująco:



Spółka dominująca:

ATM Grupa S.A.

Spółki zależne:

Nr	Firma	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale	Udział ATM Grupa S.A. w liczbie głosów na WZU
1	ATM Investemnt Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
2	ATM System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

Podstawowy przedmiot działalności spółki zależnej pod firmą ATM Investemnt Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (55-040 Kobierzyce) wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000027882, Sąd Rejonowy we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy KRS – to w szczególności:

- sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- produkcja wyrobów ze szkła i kamienia,

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych, robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków, budowli, roboty ziemne, roboty murarskie,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych i pozostałych instalacji budowlanych,
- wynajem sprzętu budowlanego, pozostałych maszyn i urządzeń, urządzeń biurowych, sprzętu,
- działalność agencji obsługi nieruchomości – pośrednictwo przy zakupie, sprzedaży, wynajmowaniu i wycenie nieruchomości,
- reklama,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- produkcja i rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
- projekcja filmów,
- działalność radiowa i telewizyjna,
- pozostała działalność wydawnicza i poligraficzna,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność związana z bazami danych, oprogramowaniem i przetwarzaniem danych,
- zagospodarowanie, wynajem, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem środków transportu,
- transport pasażerski i towarowy,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna,
- produkcja wód mineralnych, słodów, napoi alkoholowych, alkoholu etylowego,
- pozaszkolne formy kształcenia.

Działalność podstawowa ATM Investment Sp. z o.o. wg EKD ujęta została w dziale 7020 jako wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Podstawowy przedmiot działalności spółki zależnej pod firmą ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (55-040 Kobierzyce) wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000024013, Sąd Rejonowy we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy KRS – według Polskiej Klasyfikacji Działalności to w szczególności:

- produkcja i rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
- projekcja filmów,
- działalność radiowa i telewizyjna,
- działalność artystyczna i literacka działalność twórcza, działalność rozrywkowa,
- towarowy transport drogowy,
- wydawanie nagrań dźwiękowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników TV i radiowych,
- wynajem samochodów, pozostałych środków transportu oraz maszyn i urządzeń,
- reprodukcja nagrań dźwiękowych, komputerowych nośników informacji,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego, maszyn, urządzeń przemysłowych, statków, samolotów, towarów,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi i niemieszkalnymi,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- produkcja napojów alkoholowych, alkoholu etylowego, słodów, wód mineralnych i napojów bezalkoholowych.

Działalność podstawowa ATM System Sp. z o.o. wg EKD ujęta została w dziale 9211 jako produkcja filmów i nagrań wideo.

2.4.4 Przekształcenie sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zamieszczone w prospekcie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz korekty błędów podstawowych stanowiących podstawę zastrzeżeń zamieszczonych w opiniach z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku.

W szczególności korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości dotyczyły prezentacji przedmiotów umów leasingu jako składników majątkowych Emitenta oraz wyceny rozrachunków w walutach obcych kursem banku, z usług którego korzysta Emitent. Korekty błędów podstawowych polegały na ujęciu kosztów działalności operacyjnej do okresów, których dotyczą.

Tabelaryczne zestawienie wszystkich korekt zamieszczone zostało w części 2.4.5. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

2.4.5. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w prospekcie a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

ATM Grupa S.A. ujawnia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez Biegłego Rewidenta.

Różnice wynikają z dokonanych na potrzeby niniejszego prospektu korekt nieprawidłowości będących podstawą wydanych opinii z zastrzeżeniem oraz z przekształcenia sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku zgodnie z wymogami znowelizowanej ustawy o rachunkowości. W szczególności korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości dotyczyły prezentacji przedmiotów leasingu jako składników majątkowych Emitenta, z umów leasingowych zawartych po dniu 1 stycznia 2001 roku oraz wyceny rozrachunków w walutach obcych kursem banku, z usług którego korzysta jednostka.

Przedmioty leasingu z dwóch umów leasingowych zawartych przed dniem 1 stycznia 2001 roku Grupa ATM GRUPA S.A. wykazuje pozabilansowo. Pierwsza umowa leasingowa zawarta została przez ATM Sp. z o.o. w czerwcu 1999 roku na czas trwania umowy do listopada 2002 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 261 tys. EURO. Po zakończeniu umowy ATM Sp. z o.o. nie skorzystała bezpośrednio z opcji wykupu. Majątek objęty niniejszą umową został nabyty przez spółkę zależną ATM System Sp. z o.o. i wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku jako jej składnik majątkowy. Druga umowa leasingowa zawarta została przez ATM Investment Sp. z o.o. w październiku 2000 roku na czas trwania umowy do października 2003 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 74 tys. EURO.

Szczegółowe dane finansowe dotyczące pozabilansowej prezentacji składników majątku użytkowanych na podstawie umowy leasingowej zawiera nota nr 3.4. pkt 2.87. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w porównywalnych danych finansowych za okres obrotowy od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku oraz od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku prezentują noty przedstawione poniżej.

2.4.5.1. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2000 roku do 31 grudnia 2000 roku

Rachunek zysków i strat

	Grupa ATM	Współmierność przychodów i kosztów	Przeniesienie dodatnich różnic kursowych na wynik	2000
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12.800			12.800
– w tym od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12.800			12.800
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11.614	-341		11.274
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11.614	-341		11.274
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	1.186	341		1.526
D. Koszty sprzedaży				
E. Koszty ogólnego zarządu	768			768
F. Zysk / Strata na sprzedaży (C-D-E)	418	341		758
G. Pozostałe przychody operacyjne	5			5
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	5			5
H. Pozostałe koszty operacyjne	20			20
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14			14
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	6			6
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	402	341		743
J. Przychody finansowe	71		84	155
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	55			55
– od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	16		84	100
K. Koszty finansowe	102			102
1. Odsetki, w tym:	102			102
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne				
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
M. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	372	341	84	796
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.1-M.2)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
O. Odpis wartości firmy				
1. Odpis wartości firmy – jednostki zależne				
2. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne				
3. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone				
P. Odpis ujemnej wartości firmy				
1. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne				
2. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne				
3. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone				
Q. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	372	341	84	796
R. Podatek dochodowy	138	105	23	266
S. Pozostałe obowiązkowe obciążenia				
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
U. Zyski straty mniejszości				
W. Zysk (strata) netto (N-O-P)	234	236	60	530

Bilans

AKTYWA	Grupa ATM	Współmierność przychodów i kosztów	31.12.2000
A. AKTYWA TRWAŁE	8.468		8.468
I. Wartości niematerialne i prawne	46		46
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	46		46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy – jednostki zależne			
2. Wartość firmy – jednostki współzależne			
3. Wartość firmy – jednostki stowarzyszone			
III. Rzeczowe aktywa trwałe	8.422		8.422
1. Środki trwałe	8.071		8.071
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	880		880
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5.676		5.676
c) urządzenia techniczne i maszyny	1.339		1.339
d) środki transportu	154		154
e) inne środki trwałe	22		22
2. Środki trwałe w budowie	351		351
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
IV. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
V. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. AKTYWA OBROTOWE	2.041	341	2.381
I. Zapasy	91	341	431
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku		341	341
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy	91		91
II. Należności krótkoterminowe	1.581		1.581
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek	1.581		1.581
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	871		871
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	567		567
c) inne	143		143
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	329		329
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	329		329
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	329		329
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40		40
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	40		40
AKTYWA RAZEM	10.509	341	10.849

PASYWA	Grupa ATM	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena i przeniesienie r.k. na wynik	31.12.2000
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	245	236	60	541
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5			5
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6			6
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII. Różnice kursowe z przeliczenia				
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
1. Zysk (wielkość dodatnia)				
2. Strata (wielkość ujemna)				
IX. Zysk (strata) netto	234	236	60	530
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	234	236	60	530
2. Strata netto (wielkość ujemna)				
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI				
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne				
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne				
3. Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone				
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10.264	105	-60	10.309
I. Rezerwy na zobowiązania			23	23
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			23	23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
3. Pozostałe rezerwy				
II. Zobowiązania długoterminowe	3.342		24	3.366
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	3.342		24	3.366
a) kredyty i pożyczki	2.704			2.704
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) inne	638			638
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6.811	105	3	6.919
1. Wobec jednostek powiązanych				
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności				
2. Wobec pozostałych jednostek	6.811	105	3	6.919
a) kredyty i pożyczki	580		3	583
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	220			220
c) inne zobowiązania finansowe				
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	3.406			3.406
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1.132			1.132
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	129	105		233
h) z tytułu wynagrodzeń	2			2
i) inne	1.343			1.343
3. Fundusze specjalne				
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	110		-110	
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	110		-110	
– długoterminowe				
– krótkoterminowe	110		-110	
PASYWA RAZEM	10.509	341	0	10.849

2.4.5.2. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku

Rachunek zysków i strat

	Grupa ATM	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena kursem banku	Przeniesienie różnic kursowych na wynik	Korekty podatku odroczonego	2001
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33.242						33. 242
w tym od jednostek powiązanych							
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	33.242						33. 242
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów							
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27.994	-497	341				27.838
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27.994	-497	341				27.838
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów							
C. Zysk/Strata na sprzedaży (C-D-E)	5.249	496	-341				5.404
D. Koszty sprzedaży							
E. Koszty ogólnego zarządu	3.804						3.804
F. Zysk/Strata na sprzedaży (C-D-E)	1.445	496	-341				1.600
G. Pozostałe przychody operacyjne	316						316
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	94						94
2. Dotacje							
3. Inne przychody operacyjne	221						221
H. Pozostałe koszty operacyjne	69						69
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych							
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych							
3. Inne koszty operacyjne	69						69
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1.691	496	-341				1.846
J. Przychody finansowe	82	153		-46	208		397
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: od jednostek powiązanych							
2. Odsetki, w tym: od jednostek powiązanych	27						27
3. Zysk ze zbycia inwestycji							
4. Aktualizacja wartości inwestycji							
5. Inne	55	153		-46	208		370
K. Koszty finansowe	453	403					856
1. Odsetki, w tym: dla jednostek powiązanych	453	403					856
2. Strata ze zbycia inwestycji							
3. Aktualizacja wartości inwestycji							
4. Inne							
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych							

	Grupa ATM	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena kursem banku	Przeniesienie różnic kursowych na wynik	Korekty podatku odroczonego	2001
M. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	1. 320	246	-341	-46	208		1. 387
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.1-M.2)							
1. Zyski nadzwyczajne							
2. Straty nadzwyczajne							
O. Odpis wartości firmy	9						9
1. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	9						9
2. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne							
3. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone							
P. Odpis ujemnej wartości firmy							
1. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne							
2. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne							
3. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone							
Q. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1. 311	246	-341	-46	208		1. 378
R. Podatek dochodowy	486	54	-105	-13	58	14	494
S. Pozostałe obowiązkowe obciążenia							
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności							
U. Zyski straty mniejszości							
W. Zysk (strata) netto (N-O-P)	825	192	-236	-33	149	-14	884

Bilans

AKTYWA	Grupa ATM	Leasing finansowy	Korekta podatku odroczonego	31.12.2001
A. AKTYWA TRWAŁE	10.267	6. 144	13	16.424
I. Wartości niematerialne i prawne	27			27
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	27			27
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	35			35
1. Wartość firmy – jednostki zależne	35			35
2. Wartość firmy – jednostki współzależne				
3. Wartość firmy – jednostki stowarzyszone				
III. Rzeczowe aktywa trwałe	10.053	6. 144		16.197
1. Środki trwałe	9.480	6. 144		15.624
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	725			725
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5. 968			5. 968
c) urządzenia techniczne i maszyny	1. 929	5. 975		7.904
d) środki transportu	534	169		703
e) inne środki trwałe	324			324
2. Środki trwałe w budowie	573			573
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
IV. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
V. Inwestycje długoterminowe				
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152		13	165
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152		13	165
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. AKTYWA OBROTOWE	3.702			3.702
I. Zapasy	1.964			1.964
1. Materiały	38			38
2. Półprodukty i produkty w toku	1.855			1.855
3. Produkty gotowe				
4. Towary				
5. Zaliczki na dostawy	70			70
II. Należności krótkoterminowe	1. 528			1.528
1. Należności od jednostek powiązanych				
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	1.528			1.528
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	1.439			1.439
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	75			75
c) inne	14			14
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe	139			139
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	139			139
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	139			139
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71			71
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	71			71
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
AKTYWA RAZEM	13.969	6. 144	13	20.126

PASYWA	Grupa ATM	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena rozrachunków	Korekta podatku odroczonego	Przeniesienie różnic kursowych na wynik	31.12.2001
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1.143	192		-33	-14	210	1.497
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300						300
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)							
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)							
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	52						52
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny							
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe							
VII. Różnice kursowe z przeliczenia							
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35		236			60	261
1. Zysk (wielkość dodatnia)			236			60	296
2. Strata (wielkość ujemna)	-35		-			-	-35
IX. Zysk (strata) netto	825	192	-236	-33	-14	149	884
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	825	192	-236	-33	-14	149	884
2. Strata netto (wielkość ujemna)							
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)							
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI							
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH							
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne							
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne							
3. Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone							
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12.826	5.952		46	14	-210	18.629
I. Rezerwy na zobowiązania		54			14	82	150
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54			14	82	150
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne							
3. Pozostałe rezerwy							

PASYWA	Grupa ATM	Leasing finansowy	Współmierność przychodów i kosztów	Wycena rozrachunków	Korekta podatku odroczonego	Przeniesienie różnic kursowych na wynik	31.12.2001
II. Zobowiązania długoterminowe	1.970	4.457		51			6.478
1. Wobec jednostek powiązanych							
2. Wobec pozostałych jednostek	1.970	4.457		51			6.478
a) kredyty i pożyczki	1.970			15			1.986
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
c) inne zobowiązania finansowe		4.457		35			4.492
d) inne							
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10.505	1.441		40			11.987
1. Wobec jednostek powiązanych							
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności							
2. Wobec pozostałych jednostek	10.505	1.441		40			11.987
a) kredyty i pożyczki	1.186			2			1.188
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
c) inne zobowiązania finansowe		1.441		11			1.452
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	7.010			27			7.037
e) zaliczki otrzymane na dostawy	744						744
f) zobowiązania wekslowe							
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	379						379
h) z tytułu wynagrodzeń	460						460
i) inne	727						727
3. Fundusze specjalne							
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	351			-45		-292	14
1. Ujemna wartość firmy							
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	351			-45		-292	14
– długoterminowe							
– krótkoterminowe	351			-45		-292	14
PASYWA RAZEM	13.969	6.144		13			20.126

2.4.5.3. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w Prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku prezentowany w prospekcie wykazuje różnice w stosunku do sprawozdania finansowego objętego badaniem przez biegłego rewidenta. Różnice dotyczą korekty kosztów finansowych 2002 roku z uwagi na korektę wyceny rozrachunków w walutach obcych dokonaną na dzień 31 grudnia 2001 roku według kursu banku, z usług którego korzysta spółka oraz z tytułu ujednolicenia zasad tworzenia aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy w Grupie.

Wynik finansowy okresu od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku	-97
W tym:	
– koszty finansowe z tytułu zmniejszenia ujemnych różnic kursowych	63
– obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku odroczonego od skorygowanych różnic kursowych	-18
– korekty aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy w celu ujednolicenia zasad rachunkowości do zasad obowiązujących w Grupie	-142
Suma bilansowa	-107
Aktywa	
– aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	-107
Pasywa	
– wynik finansowy okresu	-97
– wynik lat ubiegłych	-59
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49

2.4.5.4. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi a prezentowanymi w prospekcie w danych za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku prezentowane w Prospekcie wykazuje różnice w stosunku do zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Różnice wynikają z korekt błędów zidentyfikowanych przez biegłego rewidenta już po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wydaniu o nim opinii dla celów Ustawy o rachunkowości, a przed zamieszczeniem tego sprawozdania w Prospekcie. Korekty dotyczą odwrócenia korekty aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku, co spowodowało zwiększenie wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu kapitału zapasowego o kwotę 156 tys. zł. Z powyższego wynika, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w prospekcie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

2.4.6. Zasady polityki prowadzenia rachunkowości

Grupa ATM stosuje wprowadzone Zarządzeniem nr 1 Prezesa Zarządu z dnia 2 stycznia 2002 roku zasady prowadzenia rachunkowości, w tym zasady ewidencji i wyceny zdarzeń gospodarczych.

2.4.6.1. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty

Grupa prowadzi koszty w układzie rodzajowym, na kontach zespołu 4, poprzez konto 490 rozlicza na miejsca powstawania kosztów w zespole 5.

Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,

- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W przypadku decyzji Ustawodawcy co do zmian stawek opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych aktyw i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy skorygowane zostaną do wysokości możliwej w przyszłości do odliczenia w przypadku aktyw i wymagającej w przyszłości zapłaty w przypadku rezerwy, ustalonej w oparciu o ogłoszoną stawkę opodatkowania. Korekta poziomu aktyw i rezerwy ma odroczonego podatek dochodowy obciąża wynik okresu, w którym powzięta jest decyzja o zmianie stawek.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- | | |
|---|-----|
| – nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 50% |
| – oprogramowanie komputerów | 50% |

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

Wartość firmy jednostek zależnych

Wartość firmy z konsolidacji dla jednostek zależnych ustala się jako nadwyżkę wartości nabycia udziałów w jednostce zależnej nad odpowiadającą jej częścią aktywów netto jednostki zależnej według jej wartości godziwej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli.

Wartość firmy z konsolidacji jest odpisywana w skonsolidowany rachunek zysków i strat liniowo przez okres 5 lat, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym objęto kontrolę.

Środki trwałe

Są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej lub degresywnej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

– budynki i budowle	2,5%-10%,
– urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	10%-33,3%,
– sprzęt komputerowy	30%,
– środki transportu	20%-40%,
– inne środki trwałe	20%.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych – na moment nabycia wprowadza się do ksiąg rachunkowych w wartości nabycia, a na dzień bilansowy w wartości godziwej ustalonej w oparciu o cenę rynkową.

Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

– <u>Materiały</u>	cena zakupu
– <u>Produkcja nie zakończona</u>	w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto. Nie odpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają koszty operacyjne.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie.

Rozchody wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Należności

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzystają jednostki wchodzące w skład Grupy, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutów lub umów spółek wchodzących w skład Grupy.

Kapitał zakładowy spółki dominującej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Udziały własne – wykazuje się w kapitałach w wartości ujemnej.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów – jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej.

Do kapitału własnego grupy włączone są tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów przez jednostkę dominującą.

W szczególności chodzi tu o przyrost kapitałów z tytułu osiągniętego wyniku finansowego.

Na skonsolidowany wynik netto jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją składa się wynik netto jednostki dominującej oraz wyniki netto jednostek zależnych.

Na skonsolidowany wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych,
- d) odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- e) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Części zobowiązań z terminem wymagalności krótszym niż rok wykazuje się jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzystają jednostki wchodzące w skład Grupy, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe

- a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
- b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

2.4.6.2. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Grupa dokonała zmiany klasyfikacji umów leasingu z operacyjnego na finansowy. Środki trwałe użytkowane na podstawie tych umów wprowadzone zostały do aktywów trwałych jednostki. Zmiany w kapitałach własnych na dzień 01.01.2002 roku z tego tytułu wyniosły 192 tys. zł. Dane dotyczące udziału rzeczowego majątku trwałego wprowadzonego do ewidencji księgowej na podstawie umów leasingu w rzeczowym majątku ogółem zawiera Nota nr 3.3. pkt 2.8. Rozdziału VIII Prospektu.

2.4.7. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej zastosowano metodę pełną konsolidacji.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości;
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości;
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych;

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli;
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze;
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- nie zrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

2.4.8. Informacja o publikacji sprawozdań finansowych

Grupa Kapitałowa ATM nie miała obowiązku i nie publikowała skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy obrotowe od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, od 01.01.2001 roku do 31.12.2001 roku oraz od 01.01.2000 roku do 31.12.2000 roku w Monitorze Polskim B.

2.4.9. Zestawienie głównych różnic pomiędzy Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości a polskimi przepisami o rachunkowości dotyczących jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta

Nie występują istotne różnice pomiędzy prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR, poza dwoma umowami leasingowymi zawartymi w 1999 oraz 2000 roku. Zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości przedmioty leasingu wykazane zostały przez Emitenta w ewidencji pozabilansowej, zgodnie z MSR powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym jako składnik majątkowy Emitenta.

Dane finansowe dotyczące skutków odmiennego ujęcia umowy leasingowej prezentuje Nota nr 3.4. pkt 2.87. Rozdziału VIII niniejszego Prospektu.

2.5. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I półrocze 2003 roku	4,2705	3,9773	4,4896	4,4570
2002	3,8557	3,5015	4,2116	4,0202
2001	3,6509	3,3564	3,9569	3,5219
2000	4,0044	3,8193	4,2797	3,8544

2.6. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

2.6.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych według średnich kursów w okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze 2003 roku		Rok obrotowy 2002		Rok obrotowy 2001		Rok obrotowy 2000	
	PLN	EURO	PLN	EURO	PLN	EURO	PLN	EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19.307	4.521	29.983	7.776	33.242	9.105	12.800	3.196
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4.272	1.000	5.442	1.411	1.846	506	743	186
III. Zysk (strata) brutto	3.118	730	3.609	936	1.378	363	796	199
IV. Zysk (strata) netto	2.204	516	2.470	641	884	242	530	132
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.864	436	3.517	912	4.548	1.246	2.528	631
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.016	-238	-1.653	-421	-3.859	-1.057	-5.392	-1.346
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-549	-129	-1.798	-466	-878	-240	3.182	795
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	299	70	66	17	-190	-52	319	80
IX. Aktywa razem	24.002	5.385	18.898	4.701	20.126	5.715	10.849	2.815
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17.821	3.998	13.214	3.287	18.629	5.289	10.308	2.674
XI. Zobowiązania długoterminowe	8.239	1.848	5.303	1.319	6.478	1.839	3.366	873
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9.198	2.064	7.756	1.929	11.987	3.404	6.919	1.795
XIII. Kapitał własny	6.181	1.387	5.684	1.432	1.497	425	541	140
XIV. Kapitał akcyjny	2.300	516	2.300	572	300	85	5	1
XV. Liczba akcji	1.150.000	1.150.000	-	-	-	-	-	-
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,91	0,43	-	-	-	-	-	-
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (1)	5,38	1,21	-	-	-	-	-	-
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Wartość księgowa na jedną akcję obliczono, dzieląc kapitał własny na dany dzień bilansowy przez liczbę akcji na dzień 30 czerwca 2003 roku

2.7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans skonsolidowany Emitenta

AKTYWA	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa trwałe		18.602	15.837	16.424	8.468
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	956	119	27	46
– wartość firmy					
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	22	26	35	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	16.825	15.284	16.197	8.422
4. Należności długoterminowe					
4.1. Od jednostek powiązanych					
4.2. Od pozostałych jednostek					
5. Inwestycje długoterminowe					
5.1. Nieruchomości					
5.2. Wartości niematerialne i prawne					
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe					
a) w jednostkach powiązanych, w tym:					
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności					
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją					
b) w pozostałych jednostkach					
5.4. Inne inwestycje długoterminowe					
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	799	408	165	
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		799	408	165	
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
II. Aktywa obrotowe		5.400	3.061	3.702	2.381
1. Zapasy	5	1.566	810	1.964	431
2. Należności krótkoterminowe	6,7	3.023	1.888	1.528	1.581
2.1. Od jednostek powiązanych					
2.2. Od pozostałych jednostek		3.023	1.888	1.528	1.581
3. Inwestycje krótkoterminowe		504	205	139	329
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	504	205	139	329
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		504	205	139	329
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	307	158	71	40
Aktywa razem		24.002	18.898	20.126	10.849

PASYWA	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Kapitał własny		6.181	5.684	1.497	541
1. Kapitał zakładowy	10	2.300	2.300	300	5
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)					
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)					
4. Kapitał zapasowy	11	1.677	842	52	6
5. Kapitał z aktualizacji wyceny					
6. Pozostałe kapitały rezerwowe					
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych					
a) dodatnie różnice kursowe					
b) ujemne różnice kursowe					
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych			72	261	
9. Zysk (strata) netto		2.204	2.470	884	530
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
II. Kapitał mniejszości					
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych					
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		17.821	13.214	18.629	10.308
1. Rezerwy na zobowiązania	12	384	155	150	23
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		268	155	150	23
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne					
a) długoterminowa					
b) krótkoterminowa					
1.3. Pozostałe rezerwy		116			
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		116			
2. Zobowiązania długoterminowe	13	8.239	5.303	6.478	3.366
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek		8.239	5.303	6.478	3.366
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14	9.198	7.756	11.987	6.919
3.1. Wobec jednostek powiązanych			1		
3.2. Wobec pozostałych jednostek		9.198	7.755	11.987	6.919
3.3. Fundusze specjalne					
4. Rozliczenia międzyokresowe	15			14	
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				14	
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe				14	
Pasywa razem		24.002	18.898	20.126	10.849

Wartość księgowa		6.181	-	-	-
Liczba akcji/udziałów		1.150.000	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,375	-	-	-
Rozwodniona liczba akcji		-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		-	-	-	-

Tabela 72. Pozycje pozabilansowe w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym

	Nota	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Należności warunkowe					
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)					
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)					
2. Zobowiązania warunkowe		15.060	12.254	11.010	4.843
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)					
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		15.060	12.254	11.010	4.843
– hipoteka i weksel in blanco na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego		3.302	2.982	2.609	2.860
– weksle in blanco, cesja wierzytelności na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym		1.000	1.300	500	700
– weksle in blanco na zabezpieczenie umów leasingowych		10.758	7.972	7.901	1.283
3. Inne (z tytułu kaucje i wadia)					
Razem		15.060	12.254	11.010	4.843

Tabela 73. Rachunek zysków i strat skonsolidowany Emitenta

	Nota	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		19.307	29.983	33.242	12.800
– od jednostek powiązanych					
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	19.307	29.983	33.242	12.800
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów					
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	13.012	20.397	27.838	11.274
– od jednostek powiązanych					
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		13.012	20.397	27.838	11.274
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów					
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		6.295	9.586	5.404	1.526
IV. Koszty sprzedaży					
V. Koszty ogólnego zarządu		2.025	3.795	3.804	768
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4.270	5.791	1.600	758
VII. Pozostałe przychody operacyjne	19	78	20	315	5
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				94	
2. Dotacje					
3. Inne przychody operacyjne		78	20	221	5
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	20	76	369	69	20
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12	19		14
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			116		
3. Inne koszty operacyjne		64	234	69	6
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4.272	5.442	1.846	743
X. Przychody finansowe	21	1	4	397	155
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
– od jednostek powiązanych					
2. Odsetki, w tym:		1	1	27	55
– od jednostek powiązanych					
3. Zysk ze zbycia inwestycji					
4. Aktualizacja wartości inwestycji					
5. Inne			3	370	100
XI. Koszty finansowe	22	1.151	1.828	856	102
1. Odsetki, w tym:		319	763	856	102
– dla jednostek powiązanych					
2. Strata ze zbycia inwestycji					
3. Aktualizacja wartości inwestycji					
4. Inne		832	1.065		
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		3.122	3.618	1.387	796
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. – XIV.2.)					
1. Zyski nadzwyczajne					
2. Straty nadzwyczajne					
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		4	9	9	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		4	9	9	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		3.118	3.609	1.378	796
XVIII. Podatek dochodowy	23	914	1.139	494	266
a) część bieżąca		1.192	1.375	533	243
b) część odroczone		-278	-236	-39	23
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
XXI. (Zyski) straty mniejszości					
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	24	2.204	2.470	884	530

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,92	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-	-	-	-

Tabela 74. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	5.684	1.335	245	48
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		162	60	
b) korekty błędów podstawowych			236	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5.684	1.497	541	48
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2.300	300	5	5
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)		2.000	295	
– emisji akcji (wydania udziałów)		2.000	295	
b) zmniejszenia (z tytułu)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2.300	2.300	300	5
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	842	52	6	6
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	835	790	46	
a) zwiększenia (z tytułu)	835	790	46	
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	835	790	46	
b) zmniejszenia (z tytułu)				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1.677	842	52	6
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.541	982	234	37
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	163	60	
b) korekty błędów podstawowych			236	
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2.541	1.145	530	37
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	2.541	1.074	269	37
– fundusz zapasowy	835	790	46	
– wypłata dywidendy	1.706	284	223	37
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		71	261	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
9. Wynik netto	2.204	2.470	884	530
a) zysk netto	2.204	2.470	884	530
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6.181	5.684	1.497	541
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6.181	4.279	693	303

Tabela 75. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	2.204	2.470	884	530
II. Korekty razem	-340	1.047	3.664	1.998
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja, w tym:	1.304	2.504	1.901	101
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	4	9	9	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	775	1.165	-253	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	312	707	426	88
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	52	77	-94	14
7. Zmiana stanu rezerw	278	14	95	22
8. Zmiana stanu zapasów	-756	1.157	-1.870	-415
9. Zmiana stanu należności	-1.135	-383	290	-1.183
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-579	-3.696	3.142	3.067
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-591	-456	-275	303
12. Inne korekty		-63	302	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1.864	3.517	4.548	2.528
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1.245	113	511	243
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.245	113	511	243
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	2.261	1.766	4.371	5.635
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2.261	1.766	4.271	5.635
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:			100	
a) w jednostkach powiązanych			100	
– nabycie aktywów finansowych			100	
b) w pozostałych jednostkach				
4. Dywidendy inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.016	-1.653	-3.859	-5.392
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3.459	4.903	671	3.358
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2.000	295	
2. Kredyty i pożyczki	3.459	2.900	321	3.358
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe		3	55	
II. Wydatki	4.009	6.701	1.549	176
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.706	284	223	37
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1.065	3.992	625	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	944	1.592		

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
8. Odsetki	281	801	701	39
9. Inne wydatki finansowe	12	31		100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-549	-1.798	-878	3.182
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	299	66	-190	319
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	299	66	-190	319
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	205	139	329	10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	504	205	139	329
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

2.8. Noty objaśniające

2.8.1. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

Nota 1.1. do pozycji I.1. Aktywów

Wartości niematerialne i prawne

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych				
b) wartość firmy				
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	931	119	27	46
– oprogramowanie komputerowe		2	8	2
d) inne wartości niematerialne i prawne				
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	25			
Wartości niematerialne i prawne razem	956	119	27	46

Nota 1.2. do pozycji I.1. Aktywów

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2000-31.12.2000 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2000 r.				6			6
b) zwiększenia (z tytułu)			50				50
– zakup			50				50
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2000 r.			50	6			56
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2000 r.							
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			6	3			9
– odpis za rok			6	3			9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2000 r.			6	3			9
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2000 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2000 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2000 r.			44	2			46

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2001-31.12.2002 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2001 r.			50	6			56
b) zwiększenia (z tytułu)				11			11
– zakup				11			11
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2001 r.			50	17			67
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2001 r.			6	3			9
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			25	6			31
– odpis za rok			25	6			31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2000 r.			31	9			40
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2001 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2001 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2001 r.			19	8			27

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2002-31.12.2002 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2002 r.			50	17			67
b) zwiększenia (z tytułu)			200				200
– zakup			200				200
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2002 r.			250	17			267
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2002 r.			31	10			41
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			102	5			107
– odpis za rok			102	5			107
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2002 r.			133	15			148

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2002 r.				0			
– zwiększenie				0			
– zmniejszenie				0			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2002 r.				0			
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2002 r.			117	2			119

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2003-30.06.2003 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2003 r.			250	17			267
b) zwiększenia (z tytułu)			934	12		25	971
– zakup			934	12		25	971
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 30.06.2003 r.			1.184	30		25	1.238
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2003 r.			133	15			148
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			129	5			134
– odpis za rok			129	5			134
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2003 r.			262	20			282
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2003 r.							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2003 r.							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 30.06.2003 r.			921	10		25	956

Nota 1.3. do pozycji I.1. Aktywów

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) własne	956	119	27	46
b) używane na podstawie umowy najmu, w tym umowy leasingu, w tym:				
Wartości niematerialne i prawne, razem	956	119	27	46

Nota 2.1. do pozycji I.2. Aktywów**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wartość firmy – jednostki zależne	22	26	35	
b) wartość firmy – jednostki współzależne				
c) wartość firmy – jednostki stowarzyszone				
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	22	26	35	

Nota 2.2. do pozycji I.2. Aktywów**Zmiana stanu wartości firmy – jednostki zależne**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wartość firmy brutto na początek okresu	44	44		
b) zwiększenia			44	
– nabycie udziałów w ATM System Sp. z o.o.			44	
c) zmniejszenia				
d) wartość brutto firmy na koniec okresu	44	44	44	
e) odpis wartości firmy na początek okresu	18	9		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	4	9	9	
– amortyzacja	4	9	9	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	22	18	9	
h) wartość firmy netto na koniec okresu	22	26	35	

Nota 3.1. do pozycji I.3. Aktywów**Rzeczowe aktywa trwałe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) środki trwałe, w tym:	16.146	15.135	15.624	8.071
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	715	715	725	880
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6.955	6.756	5.968	5.676
– urządzenia techniczne i maszyny	7.397	6.663	7.904	1.339
– środki transportu	895	773	703	154
– inne środki trwałe	183	228	324	22
b) środki trwałe w budowie	11	149	573	351
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	668			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	16.825	15.284	16.197	8.422

Zaliczki na środki trwałe w budowie wykazane na dzień 30 czerwca 2003 roku dotyczą przedmiotów leasingu, które zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym na podstawie zawartej umowy z leasingodawcą, jednakże nie zostały jeszcze przekazane do grupy protokołem odbioru.

Nota 3.2. do pozycji I.3. Aktywów**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2000-31.12.2000 r.**

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2000 r.	880		101	58		1.039
b) zwiększenia (z tytułu)		5.676	1.295	139	22	7.132
– z inwestycji		5.676	814			6.490
– zakup			481	139	22	642
c) zmniejszenia (z tytułu)						0
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2000 r.	880	5.676	1.396	197	22	8.171
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2000 r.			22	1		23
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			35	42		77
– amortyzacja za rok			35	42		77
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2000 r.			57	43		100

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2000 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2000 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2000 r.	880	5.676	1.339	154	22	8.071

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2001-31.12.2001 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2001 r.	880	5.676	1.396	197	22	8.171
b) zwiększenia (z tytułu)		489	7.740	737	620	9.586
– umowa leasingu			6.685	181		6.866
– z inwestycji		253	66		336	655
– zakup		236	990	556	284	2.066
c) zmniejszenia (z tytułu)	155			50		205
– sprzedaż	155			50		205
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2001 r.	725	6.165	9.136	884	642	17.552
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2001 r.			57	43		100
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		197	1.175	138	318	1.828
– amortyzacja za rok		197	1.175	171	318	1.861
– likwidacja				-33		-33
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2001 r.		197	1.232	181	318	1.928
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2001 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2001 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2001 r.	725	5.968	7.904	703	324	15.624

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2002-31.12.2002 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2002 r.	725	6.165	9.136	884	642	17.552
b) zwiększenia (z tytułu)		1.005	509	327	168	2.007
– zakup		42	492	327	134	995
– z inwestycji		962	16		34	1.012
c) zmniejszenia (z tytułu)	10		194	13	2	219
– likwidacja			120			120
– darowizna					2	2
– sprzedaż	10		74	13		97
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2002 r.	715	7.169	9.451	1.197	808	19.340
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2002 r.		197	1.232	181	318	1.928
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		216	1.555	244	262	2.277
– amortyzacja za rok		216	1.656	254	262	2.388
– likwidacja			-64			-64

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
– darowizna						
– sprzedaż			-37	-10		-47
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2002 r.		413	2.788	425	580	4.205
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2002 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2002 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2002 r.	715	6.756	6.663	773	228	15.135

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2003-30.06.2003 r.

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	budynki, lo- kale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2003 r.	715	7.169	9.451	1.197	808	19.340
b) zwiększenia (z tytułu)		328	2.771	286	89	3.473
– z inwestycji		279				279
– zakup		49	1.594	128	89	1.860
– z leasingu finansowego			1.176	157		1.333
c) zmniejszenia (z tytułu)		1	1.302			1.581
– sprzedaż			1.260			1.260
– inne		1	42			43
d) wartość brutto środków trwałych na 30.06.2003 r.	715	7.496	10.920	1.483	897	21.511
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2003 r.		413	2.787	425	580	4.205
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		128	741	163	133	1.166
– amortyzacja za rok		128	735	163	133	1.160
– likwidacja						
– darowizna						
– sprzedaż			6			6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2003 r.		541	3.522	588	714	5.365
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2003 r.						
– zwiększenie						
– zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2003 r.						
j) wartość netto środków trwałych na 30.06.2003 r.	715	6.955	7.397	895	183	16.146

Nota 3.3. do pozycji I.3. Aktywów

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) własne	11.067	10.299	10.053	8.071
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5.758	4.985	6.144	
– urządzenia techniczne i maszyny	5.493	4.852	5.975	
– środki transportu	265	133	169	
Środki trwałe bilansowe, razem	16.825	15.284	16.197	8.071

Nota 3.4. do pozycji I.3. Aktywów**Środki trwałe wykazywane pozabilansowo**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
– używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:				
– umowy leasingowe	273	273	1.368	1.343
Środki trwałe pozabilansowe, razem	273	273	1.368	1.343

Wykazywane pozabilansowo środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych pochodzą z dwóch umów:

1. zawarta przez ATM Sp. z o.o. w czerwcu 1999 roku, czas trwania umowy do listopada 2002 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 261 tys. EURO. Po za kończeniu umowy ATM Sp. z o.o. nie skorzystała bezpośrednio z opcji wykupu. Majątek objęty niniejszą umową został nabyty przez spółkę zależną ATM System Sp. z o.o. i wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2002 roku jako jej składnik majątkowy.
2. zawarta przez ATM Investment Sp. z o.o. w październiku 2000 roku, czas trwania umowy do października 2003 roku. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosiła 74 tys. EURO.

$$261.379,51 \cdot 4,1887 = 1.094.840 = 1.095 \text{ tys. zł}$$

$$74.298,62 \cdot 3,6734 = 272.926 = 273 \text{ tys. zł}$$

Wartości środków trwałych wykazywanych pozabilansowo zaprezentowane zostały w tabeli powyżej w kwotach wynikających z wartości przedmiotów leasingu brutto, a więc bez uwzględnienia amortyzacji, która dla środków trwałych przyjętych do ewidencji wynosiłaby 20% w skali roku, liczona metodą degresywną.

Nota 4.1. do pozycji I.6. Aktywów**Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	407	165		
a) odniesionych na wynik finansowy				
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	642	313	165	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	642	313	165	
– odsetki naliczone od pożyczek od udziałowców	8		26	
– nie wypłacone umowy o dzieło	57		126	
– rezerwa na wygrane w teleturnieju	404	156		
– ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązania z tyt. leasingu	98	149		
– ujemne różnice kursowe z wyceny kredytu denominowanego	67	8		
– ujemne różnice kursowe z wyceny innych rozrachunków	0		13	
– inne różnice przejściowe	8			
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia	250	70		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	250	70		
– odsetki naliczone od pożyczek od udziałowców		26		
– nie wypłacone umowy o dzieło	94	32		
– rezerwa na wygrane w teleturnieju	156			
– ujemne różnice kursowe z wyceny innych rozrachunków		12		
– inne różnice przejściowe				
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	799	408	165	
a) odniesionych na wynik finansowy	799	408	165	
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
Zwiększenia z tytułu:	642	313	165	
– powstania różnic przejściowych	642	313	165	
Zmniejszenia z tytułu:	250	70		
– odwrócenia się różnic przejściowych	250	70		

Nota 5. do pozycji II.1. Aktywów**Zapasy**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) materiały	18	13	38	
b) półprodukty i produkty w toku	1.120	724	1.856	340
c) produkty gotowe				
d) towary				
e) zaliczki na dostawy	428	73	70	91
Zapasy, razem	1.566	810	1.964	431

Nota 6.1. do pozycji II.2. Aktywów**Należności krótkoterminowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do jednostek powiązanych				
b) należności od pozostałych jednostek	3.023	1.889	1.528	1.581
– z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2.922	1.783	1.439	871
– do 12 miesięcy	2.922	1.738	1.439	871
– powyżej 12 miesięcy		45		
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	79	74	75	567
– inne	22	33	14	143
– dochodzone na drodze sądowej				
Należności krótkoterminowe netto, razem	3.023	1.888	1.528	1.581
c) odpisy aktualizujące wartość należności				
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3.023	1.888	1.528	1.581

Nota 6.2. do pozycji II.2. Aktywów**Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	3.023	1.876	1.528	1.581
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		12		
b1. jednostkowe tys./ GBP		2		
tys. zł		12		
– pozostałe waluty w tys. zł				
Należności krótkoterminowe, razem	3.023	1.888	1.528	1.581

Nota 6.3. do pozycji II.2. Aktywów**Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do 1 miesiąca	2.552	1.782	1.439	871
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy				
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku				
e) powyżej 1 roku				
f) należności przeterminowane	370			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2.922	1.782	1.439	871
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2.922	1.782	1.439	871

Nota 6.4. do pozycji II.2. Aktywów**Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) do 1 miesiąca	43			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	179			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	61			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87			
e) powyżej 1 roku				
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	370			
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane				
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	370			

Nota 7. do pozycji II.2. Aktywów

W odniesieniu do łącznej wartości należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30.06.2003 roku wynosiły w kwocie brutto 2.922 tys. zł, w tym należności przeterminowane 370 tys. zł, nie dokonano odpisów aktualizujących.

Nota 8.1. do pozycji II.3. Aktywów**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w jednostkach zależnych				
b) w jednostkach współzależnych				
c) w jednostkach stowarzyszonych				
d) w znaczącym inwestorze				
e) w jednostce dominującej				
f) w pozostałych jednostkach				
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	504	205	139	329
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	504	205	139	329
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	504	205	139	329

Nota 8.2. do pozycji II.3. Aktywów**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	504	205	139	329
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	504	205	139	329

Nota 9. do pozycji II.4. Aktywów**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	307	158	71	40
– koszty przyszłych produkcji				3
– wydatki związane z przekształceniem Spółki i wejściem na giełdę	180	80		
– ubezpieczenia	82	70	71	37
– podatek od nieruchomości	26			
– pozostałe	19	8		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	307	158	71	40

Nota 10.1. do pozycji I.1. Pasywów**Kapitał zakładowy (struktura)**

Wartość nominalna jednej akcji	Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
2 zł	A	Imienne uprzywilejowane	2 głosy na 1 akcję	brak	1.150.000	2.300	Gotówka	1.04.2003	01.04.2003
Liczba akcji, razem					1.150.000				
Kapitał zakładowy, razem						2.300			
Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł									

Nota 10.2. do pozycji I.1. Pasywów**Zmiany w kapitale zakładowym**

	01.01.2003	30.05.2003
Liczba akcji	1.150.000	1.150.000
Rodzaj akcji	Uprzywilejowane imienne	Uprzywilejowane imienne
Wartość nominalna (tys. zł)	2.300	2.300
Cena emisyjna (zł)	2	2
Prawa z akcji		

Nota 10.3. do pozycji I.1. Pasywów**Kapitał podstawowy (struktura własności)**

Posiadacze	Liczba akcji	Wartość akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Udział w kapitale zakładowym	Udział w zarządzaniu
Dorota Michalak-Kurzevska	575	1.150.000	1.150.000	50%	50%
Tomasz Kurzewski	575	1.150.000	1.150.000	50%	50%

Nota 11. do pozycji I.4. Pasywów**Kapitał zapasowy**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
b) utworzony ustawowo				
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	1.677	842	52	6
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników				
e) inny (wg rodzaju)				
Kapitał zapasowy, razem	1.677	842	52	6

Nota 12.1. do pozycji IV.1. Pasywów**Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	154	150	23	
a) odniesiony na wynik finansowy		150	23	
b) odniesiony na kapitał własny				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	114	129	127	23
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	114	129	127	23
– od nadwyżki kosztów z leasingu	103	129	25	
– dodatnie różnice kursowe od wyceny zobowiązania z tytułu leasingu	11	0	43	
– dodatnie różnice kursowe z wyceny rozrachunków w ATM Investment Sp. z o.o.			59	23
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia		125		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		125		
– dodatnie różnice kursowe z wyceny zobowiązania z tyt. leasingu		43		
– dodatnie różnice kursowe z wyceny rozrachunków w ATM Investment Sp. z o.o.		82		
b) odniesione na kapitał własny w związku dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	268	154	150	23
a) odniesionej na wynik finansowy	268	154	150	23
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
Zwiększenia z tytułu:	114	129	127	23
– powstania różnic przejściowych	114	129	127	23
Zmniejszenia z tytułu:		125		
– odwrócenia się różnic przejściowych		125		

Nota 12.2. do pozycji IV.1. Pasywów**Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) stan na początek okresu				
b) zwiększenia (z tytułu)	116			
– rezerwa na koszty usług obcych	85			
– rezerwa na koszty wynajmu	31			
c) wykorzystanie (z tytułu)				
d) rozwiązanie (z tytułu)				
e) stan na koniec okresu	116			

Nota 13.1. do pozycji IV.2. Pasywów**Zobowiązania długoterminowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wobec jednostek zależnych				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znacznego inwestora				
e) wobec pozostałych jednostek	8.239	5.303	6.478	3.366
– kredyty i pożyczki	4.008	1.953	1.986	2.728
– umowy leasingu finansowego	4.231	3.350	4.492	
– inne (wg rodzaju)				638
Zobowiązania długoterminowe, razem	8.239	5.303	6.478	3.366

Nota 13.2. do pozycji IV.2. Pasywów**Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5.976	3.983	5.046	1.492
b) powyżej 3 lat do 5	1.394	634	554	608
c) powyżej 5 lat	869	686	878	1.266
Zobowiązania długoterminowe, razem	8.239	5.303	6.478	3.366

Nota 13.3. do pozycji IV.2. Pasywów**Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	3.541			888
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4.794	5.303	6.478	2.478
b1. jednostka tys./EURO	1.045	1.307	1.825	637
tys. zł	4.698	5.303	6.478	2.478
b2. jednostka tys./CHF	33			
tys. zł	96			
Zobowiązania długoterminowe, razem	8.335	5.303	6.478	3.366

Nota 13.4. do pozycji IV.2. Pasywów**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty na dzień 30.06.2003		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
BIG BANK Spółka Akcyjna	Warszawa	2.945	735 tys. EURO	2.362	520 tys. EURO	EURIBOR 3M+2,85%	27/02/2010	Weksel in blanco wystawiony przez ATM Sp. z o.o. Hipoteka w kwocie 735 tys. EURO na nieruchomości	
Tomasz Kurzewski	Wrocław	2.550	2.550 PLN	2.000*	2.000 PLN	5%	31.08.2004	brak	

* W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano pozostałą część do spłaty w wysokości 365 tys. zł

Nota 14.1. do pozycji IV.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) wobec jednostek zależnych		1		
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1		
– do 12 miesięcy		1		
– powyżej 12 miesięcy				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znaczącego inwestora				
e) wobec jednostki dominującej				
f) wobec pozostałych jednostek	9.198	7.755	11.987	6.919
– kredyty i pożyczki, w tym:	938	317	1.188	803
– długoterminowe w okresie spłaty	354	317	277	307
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
– z tytułu dywidend				
– inne zobowiązania finansowe	2.546	1.789	1.452	
– umowa leasingu	2.546	1.789	1.452	
– z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	684	966	379	233
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2.474	3.021	7.037	3.405
– do 12 miesięcy	2.474	3.021	7.037	3.405
– powyżej 12 miesięcy				
– zaliczki otrzymane na dostawy	817	243	744	1.132
– inne (wg rodzaju)	1.510	877	727	1.343
– z tytułu wynagrodzeń	228	542	460	2
g) fundusze specjalne (wg tytułów)				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	9.198	7.756	11.987	6.919

Grupa posiada wysoki stan zobowiązań krótkoterminowych, jednakże dzięki szybkiej rotacji należności jest w stanie spłacać je na bieżąco i ze względu na prognozy sprzedaży programów do Telewizji Polsat nie przewiduje trudności w dalszej bieżącej regulacji zobowiązań.

Nota 14.2. do pozycji IV.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) w walucie polskiej	5.562	4.349	5.663	6.592
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3.636	3.407	6.324	327
b1. jednostkowe tys./EURO	561	519	652	78
tys. zł	2.524	2.106	2.315	307
b2. jednostkowe tys./USD	272	334	1.000	
tys. zł	1.064	1.301	4.009	
b3. jednostkowe tys./NLG				11
tys. zł				20
b4. jednostkowe tys./CHF	16			
tys. zł	48			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	9.198	7.756	11.987	6.919

Nota 14.3. do pozycji IV.3. Pasywów**Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	tys. zł				
BIG Bank Gdański S.A.	Warszawa	1.000	215	WIBOR 1 M +2,1%	21.10.2003	brak	
Tomasz Kurzewski	Wrocław	2.550	365**	5%	31.12.2003	brak	

* Pozostałe 4 tys. zł zaprezentowane w niniejszej pozycji pasywów wynika z overdraftu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym w Banku Przemysłowo-Handlowym PBK S.A.

** W zobowiązaniach długoterminowych wykazano pozostałą część do spłaty w wysokości 2.000 tys. zł

Nota 15.1. do pozycji IV.4. Pasywów**Inne rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów			14	
– długoterminowe (wg tytułów)				
– krótkoterminowe (wg tytułów)			14	
– przychody przyszłych okresów			14	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem			14	

Nota 16.

Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako kapitał własny na dzień bilansowy przez liczbę akcji na dzień 30.06.2003 r.

2.8.2. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat**Nota 17.1. do pozycji I.1.****Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19.307	29.983	33.242	12.800
– w tym: od jednostek powiązanych				
– produkcja filmowa i telewizyjna	18.751	29.243	31.905	12.012
– inne	556	740	1.337	788
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	19.307	29.983	33.242	12.800

Przeważająca część sprzedaży realizowana jest do firmy Telewizja Polsat S.A.

Nota 17.2. do pozycji I.1.**Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) kraj	19.301	29.967	33.242	12.800
– w tym: od jednostek powiązanych				
b) eksport	6	16		
– w tym: od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	19.307	29.983	33.242	12.800

Nota 18. do pozycji II.1.**Koszty według rodzaju**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) amortyzacja	1.300	2.495	1.892	101
b) zużycie materiałów i surowców	914	2.429	2.812	708
c) usługi obce	5.819	8.952	18.050	6.921
d) podatki i opłaty	60	114	233	39
e) wynagrodzenia	3.447	7.292	8.833	4.100
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	54	91	59	29
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3.838	2.372	807	485
– wygrane w teleturniejach	3.142	1.088		
– wynajem kwater	491	778	359	161
– delegacje	112	345	275	224
– ubezpieczenie	84	119	90	15
– inne	9	42	83	85
Koszty według rodzaju, razem	15.432	23.745	32.686	12.382
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-396	447	-1.044	-341
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	2.025	3.795	3.804	768
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	13.012	20.397	27.838	11.274

Nota 19. do pozycji VII.3.**Inne przychody operacyjne**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) rozwiązywanie rezerwy (z tytułu)				
b) pozostałe, w tym:	78	20	221	5
– otrzymane odszkodowania	9	18	49	5
– odstąpienie prawa do lokalu			165	
– darowizny i dotacje	21		5	
– inne	48	2	2	
Inne przychody operacyjne, razem	78	20	221	5

Nota 20. do pozycji VIII.3.**Inne koszty operacyjne**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) utworzone odpisy aktualizujące (z tytułu)	2			
– na zapasy	2			
b) pozostałe, w tym:	62	234	69	6
– darowizny	9	114	38	1
– decyzja UKS dotycząca podatku VAT		25		
– koszty zaniechanej inwestycji			18	
– kary i porozumienia z klientami		23	13	
– niedobory		46		
– na koszty zlikwidowanych środków trwałych	39			
– pozostałe	14	26		5
Inne koszty operacyjne, razem	64	234	69	6

Nota 21.1. do pozycji X.2.**Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) z tytułu udzielonych pożyczek				
b) pozostałe odsetki	1	1	27	55
– od jednostek powiązanych, w tym:				
– od pozostałych jednostek	1	1	27	55
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	1	27	55

Nota 21.2. do pozycji X.3.**Inne przychody finansowe**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) dodatnie różnice kursowe			370	100
– zrealizowane			54	16
– niezrealizowane			316	84
b) rozwiązywanie rezerwy (z tytułu)				
c) pozostałe, w tym:		3		
– opcja walutowa		3		
Inne przychody finansowe, razem		3	370	100

Nota 22.1. do pozycji XI.1.**Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) od kredytów i pożyczek	31	49	115	50
– dla jednostek powiązanych, w tym:				
– dla innych jednostek	31	49	115	50
b) pozostałe odsetki	288	714	741	52
– dla jednostek powiązanych, w tym:				
– dla innych jednostek	288	714	741	52
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem:	319	763	856	102

Nota 22.2. do pozycji XI.4.**Inne koszty finansowe**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	769	1.061		
– zrealizowane	-26	40		
– niezrealizowane	795	1.021		
b) utworzone z rezerwy (z tytułu)				
c) pozostałe, w tym:	63	4		
– opłata wstępna	63	4		
Inne koszty finansowe, razem	832	1.065		

Nota 23.1. do pozycji XVIII.a)**Podatek dochodowy bieżący**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany	3.118	3.609	1.378	796
2. Korekty konsolidacyjne	45	-170	243	4
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3.163	1.469	259	9
– różnice trwałe	37	-2.093	351	37
– dodatnie	21	461	636	37
– ujemne	58	2.554	285	0
– różnice przejściowe	1.225	3.562	-92	-28
– dodatnie	149	3.670	408	58
– ujemne	1.374	108	-500	86
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4.415	5.078	1.637	805
5. Podatek dochodowy	1.192	1.422	458	241
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		-47	75	2
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wskazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1.192	1.375	533	243
– wykazany w rachunku zysków i strat	1.192	1.375	533	243

Nota 23.2. do pozycji XVIII.b)**Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-278	-236	-39	23
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych				
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu				
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego				
– Inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)				
Podatek dochodowy odroczony, razem	-278	-236	-39	23

Nota 24.**Sposób podziału zysku**

	01.01.2003- -30.06.2003	01.01.2002- -31.12.2002	01.01.2001- -31.12.2001	01.01.2000- -31.12.2000
Wynik finansowy okresu				
– zysk (strata) jednostki dominującej	1.965	1.477	463	459
– zysk (strata) jednostek zależnych	284	823	664	75
– korekty konsolidacyjne	-45	170	-243	-4
Zysk (strata) netto	2.204	2.470	884	530
– zwiększenie kapitału zapasowego	2.204	956	600	307
– wypłacone dywidendy		1.514	284	223

2.8.3. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**Struktura stanu środków pieniężnych**

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Środki pieniężne				
– przepływy netto z działalności operacyjnej	1.864	3.517	4.548	2.528
– przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1.016	-1.653	-3.859	-5.392
– przepływy netto z działalności finansowej	-549	-1.798	-878	3.182

Specyfikacja niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
<i>Zmiana stanu należności wg bilansu</i>	-1.135	-360	257	-1.249
Korekty o: – zmianę stanu należności z tyt. sprzed. środków trwałych		-23	33	46
– przekazane zaliczki na zakup środków trwałych				21
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-1.135	-383	290	-1.183
<i>Zmiana stanu zobowiązań wg bilansu</i>	4.379	-5.318	7.658	8.586
Korekty o: – zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	-715	-23	1.393	-2.161
– zmianę stanu zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek	-2.676	886	348	-3.358
– zmianę stanu zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-1.567	758	-6.318	
– BO zobowiązań ATM System Sp. z o.o.			61	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-579	-3.696	3.142	3.067
<i>Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych</i>	1.245	36	545	170
Korekty o: – zaliczki otrzymane na poczet sprzedaży				119
– zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		77	-33	-46
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych w rachunku przepływów pieniężnych	1.245	113	511	243
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych</i>	2.947	1.789	2.878	7.656
Korekta o: – przekazane zaliczki na zakup wart. niematerialnych i prawnych i środków trwałych	-686			21
– zmianę stanu zobowiązań z tyt. zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		-23	1.393	-2.042
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych w rachunku przepływów pieniężnych	2.261	1.766	4.271	5.635
<i>Pozostałe korekty</i>		-63	302	
– odpisy netto z tytułu różnic inwentaryzacyjnych				
– opcja walutowa		-3		
– dostosowanie sprawozdania do współmierności przychodów i kosztów			236	
– korekta wyniku w spółce zależnej w związku z wyceną kursem banku		-60	60	
– inne			6	
<i>Pozostałe wypływy finansowe</i>	12	31	-	100
– udzielona pożyczka krótkoterminowa				100

2.8.4. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Grupa ATM realizuje przychody ze sprzedaży produkcji filmowej głównie do Telewizji Polsat S.A. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie wyodrębnia się podziału na segmenty geograficzne.

Nie można również wyodrębnić podziału na segmenty branżowe za wyjątkiem podziału przychodów na sprzedaż produkcji filmowej i pozostałą sprzedaż zaprezentowanych w nocie nr 17.1. pkt 2.8. Rozdział VIII niniejszego Prospektu.

2.9. Dodatkowe noty objaśniające

2.9.1. Instrumenty finansowe

Grupa ATM w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentowanym w Prospekcie nie zawierała transakcji mających znamiona instrumentów finansowych.

2.9.2. Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia wekslowego ATM Investment Sp. z o.o. tytułem zaciągniętego długoterminowego kredytu inwestycyjnego o wartości 735 tys. EURO.

2.9.3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Pozycja nie występuje.

2.9.4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej

Pozycja nie występuje.

2.9.5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje.

2.9.6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2003 roku wyniosły 3.237 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2002 wyniosły 1.784 tys. zł.

2.9.7. Transakcje ze spółkami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i obowiązków

Pomiędzy spółkami powiązanymi Grupy ATM nie było istotnych transakcji dotyczących przeniesienia praw i obowiązków.

2.9.8. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

– udziały w podmiotach zależnych

	Wartość udziałów	% posiadanych udziałów w kapitale podmiotu	% ilości głosów	Kapitał udziałowy spółki	Kapitał własny spółki na 31.12.2002	Wynik netto za rok 2002
ATM Investment Sp. z o.o.	5.500	100	100	5.500	6.153	436
ATM System Sp. z o.o.	296	100	100	200	1.188	448
Razem	5.796	x	x	5.700	7.341	883

– wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe w spółkach powiązanych kapitałowo na dzień 30.06.2003 r. (PLN)

Nazwa spółki	ATM Grupa S.A.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Należności z tyt. dostaw i usług				
– do 12 miesięcy		360	561	921
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	561		360	921

– wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe w spółkach powiązanych kapitałowo na dzień 31.12.2002 r. (PLN)

Nazwa spółki	ATM Sp. z o.o.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Należności z tyt. dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	46	255	766	1.067
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
– do 12 miesięcy	993		76	1.069

**– przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi kapitałowo
– za I półrocze 2003 roku**

Nazwa spółki	ATM Grupa S.A.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	669	1.343	2.920	4.932
2. Pozostałe przychody operacyjne				
3. Przychody finansowe				
1. Koszty działalności operacyjnej	3.740	3	1.189	4.932
– wartość zakupionych materiałów	1		11	12
– wartość zakupionych usług	3.739	3	1.178	4.920
2. Koszty finansowe z transakcji wzajemnych				

– przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi kapitałowo – za rok 2002

Nazwa spółki	ATM Sp. z o.o.	ATM Investment Sp. z o.o.	ATM System Sp. z o.o.	Razem
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	781	2.659	4.021	7.462
2. Pozostałe przychody operacyjne				
3. Przychody finansowe	97			97
– odsetki	97			97
1. Koszty działalności operacyjnej	6.513	3	946	7.462
– wartość zakupionych materiałów	70	0	0	70
– wartość zakupionych usług	6.443	3	946	7.392
2. Koszty finansowe z transakcji wzajemnych		97		97
– odsetki		97		97

2.9.9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy Emitenta.

2.9.10. Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

Ogółem w I półroczu 2003 roku 18

W tym:

– pracownicy umysłowi 13
– pracownicy fizyczni 5

Ogółem w 2002 roku 13

W tym:

– pracownicy umysłowi 9
– pracownicy fizyczni 4

2.9.11. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród w I półroczu 2003 roku

Zarząd

ATM Grupa S.A. 76 tys. zł
ATM Investment Sp. z o.o. 67 tys. zł
ATM System Sp. z o.o. 78 tys. zł
RAZEM Grupa Kapitałowa 221 tys. zł

Rada Nadzorcza

ATM Grupa S.A. 78 tys. zł

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród w 2002 roku

Zarząd

ATM Sp. z o.o. 138 tys. zł
ATM Investment Sp. z o.o. 134 tys. zł
ATM System Sp. z o.o. 176 tys. zł
RAZEM Grupa Kapitałowa 448 tys. zł

2.9.12. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na 30 czerwca 2003 r. nie wystąpiły żadne pożyczki, kredyty, gwarancje, poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

2.9.13. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

2.9.14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ATM sporządzone za okres obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

1.9.15. Podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy Emitenta.

2.9.16. Informacja, że sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku, dotyczy okresu w ciągu którego nastąpiła zmiana formy prawnej Emitenta

Aktem Notarialnym z dnia 20 marca 2003 roku Rep. A 1842/2003 przekształcono ATM Sp. z o.o. na ATM Grupa S.A. (rejestracja w KRS w dniu 1 kwietnia 2003 r.). Bilans na 31 marca 2003 roku zamieszczone zostało w części Rozdział XI „Informacje dodatkowe” pkt 1 niniejszego Prospektu.

2.9.17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych

Tabelaryczne zestawienie i objaśnienie wszelkich różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych zostały zaprezentowane w niniejszym Prospekcie w Rozdziale VIII, pkt 2.4.5.

2.9.18. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.9.19. Informacje dotyczące połączenia Spółek

W bieżącym okresie obrotowym Emitent nie podlegał połączeniu z innym podmiotem. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

2.9.20. Skutki wyceny udziałów jednostek podporządkowanych metodą praw własności

Nie dotyczy Emitenta.

2.9.21. Informacje o innym dniu bilansowym, na który sporządzane jest sprawozdanie jednostki podporządkowanej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie wystąpiły.

2.9.22. Informacje o odmiennych metodach i zasadach wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego jednostki objętej konsolidacją

Nie dotyczy Emitenta.

2.9.23. Informacje o wyłączeniach jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte konsolidacją.

ROZDZIAŁ IX – Informacje dodatkowe

1. Bilans zamknięcia poprzednika prawnego Emitenta

Aktem Notarialnym z dnia 20 marca 2003 roku Rep. A 1842/2003 przekształcono ATM Sp. z o.o. na ATM Grupa S.A. Bilans zamknięcia ATM Sp. z o.o. i jednocześnie bilans otwarcia dla ATM Grupa S.A. sporządzony na dzień 31 marca 2003 roku zaprezentowano poniżej:

AKTYWA	31.03.2003
A. AKTYWA TRWAŁE	12. 435
I. Wartości niematerialne i prawne	93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	
2. Wartość firmy	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0
1. Wartość firmy – jednostki zależne	
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	
3. Wartość firmy – jednostki stowarzyszone	
III. Rzeczowe aktywa trwałe	5. 968
1. Środki trwałe	5. 968
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	289
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	206
c) urządzenia techniczne i maszyny	4. 970
d) środki transportu	500
e) inne środki trwałe	3
2. Środki trwałe w budowie	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0
IV. Należności długoterminowe	0
1. Od jednostek powiązanych	
2. Od pozostałych jednostek	
V. Inwestycje długoterminowe	5. 796
1. Nieruchomości	
2. Wartości niematerialne i prawne	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5. 796
a) w jednostkach powiązanych	5. 796
– udziały lub akcje	5. 796
– inne papiery wartościowe	
– udzielone pożyczki	
– inne długoterminowe aktywa finansowe	
b) w pozostałych jednostkach	0
– udziały lub akcje	
– inne papiery wartościowe	
– udzielone pożyczki	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	
4. Inne inwestycje długoterminowe	
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	578
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	

AKTYWA	31.03.2003
B. AKTYWA OBROTOWE	5. 943
I. Zapasy	1. 004
1. Materiały	2
2. Półprodukty i produkty w toku	852
3. Produkty gotowe	0
4. Towary	0
5. Zaliczki na dostawy	150
II. Należności krótkoterminowe	4. 696
1. Należności od jednostek powiązanych	0
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0
– do 12 miesięcy	
– powyżej 12 miesięcy	
b) inne	
2. Należności od pozostałych jednostek	4. 696
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	4. 676
– do 12 miesięcy	
– powyżej 12 miesięcy	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12
c) inne	8
d) dochodzone na drodze sądowej	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	47
a) w jednostkach powiązanych	0
– udziały lub akcje	
– inne papiery wartościowe	
– udzielone pożyczki	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
b) w pozostałych jednostkach	0
– udziały lub akcje	
– inne papiery wartościowe	
– udzielone pożyczki	
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	47
– inne środki pieniężne	0
– inne aktywa pieniężne	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	196
AKTYWA RAZEM	18. 378

PASYWA	31.03.2003
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2. 975
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2. 300
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	276
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	275
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0
1. Zysk (wielkość dodatnia)	
2. Strata (wielkość ujemna)	
IX. Zysk (strata) netto	124
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	124
2. Strata netto (wielkość ujemna)	
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	
3. Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	

PASYWA	31.03.2003
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15. 403
I. Rezerwy na zobowiązania	202
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
– długoterminowa	
– krótkoterminowa	
3. Pozostałe rezerwy	0
– długoterminowe	
– krótkoterminowe	
II. Zobowiązania długoterminowe	3. 213
1. Wobec jednostek powiązanych	
2. Wobec pozostałych jednostek	3. 213
a) kredyty i pożyczki	3. 213
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
c) inne zobowiązania finansowe	
d) inne	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11.988
1. Wobec jednostek powiązanych	637
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	637
– do 12 miesięcy	637
– powyżej 12 miesięcy	
– inne	
2. Wobec pozostałych jednostek	11. 351
a) kredyty i pożyczki	2. 859
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0
c) inne zobowiązania finansowe	1. 931
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	3. 395
– do 12 miesięcy działalność bieżąca	3. 395
– powyżej 12 miesięcy	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	818
f) zobowiązania wekslowe	0
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	769
h) z tytułu wynagrodzeń	350
i) inne	1. 229
3. Fundusze specjalne	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0
1. Ujemna wartość firmy	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0
– długoterminowe	0
– krótkoterminowe	
PASYWA RAZEM	18. 378

2. Raport kwartalny Emitenta

Zgodnie z § 19 Rozporządzenia o Prospekcie w niniejszym punkcie Emitent przedstawił informacje finansowe w formie raportu okresowego, obejmujące dane za trzy pełne kwartały 2003 roku. Ze względu na fakt, iż ATM Grupa S.A. ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu i do tej pory nie była objęta obowiązkiem sporządzania raportów kwartalnych, zgodnie z § 19 pkt 2) Emitent przedstawia raport kwartalny obejmujący wyłącznie dane sporządzone narastająco za okres 9 miesięcy 2003 roku. Informacje finansowe objęte poniższym raportem nie podlegały badaniu i nie podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

2.1. Jednostkowy raport kwartalny ATM Grupa S.A. za 9 miesięcy 2003 r.

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01. do 30.09.2003 oraz stan na 30.09.2003	okres od 01.01. do 30.09.2003 oraz stan na 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.727	6.586
II. Zysk (strata) netto z działalności operacyjnej	4.972	1.140
III. Zysk (strata) brutto	3.900	894
IV. Zysk (strata) netto	2.757	632
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	764	175
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-172	-39
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-731	-168
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-139	-32
IX. Aktywa razem	19.527	4.205
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.003	3.016
XI. Zobowiązania długoterminowe	3.865	832
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9.788	2.108
XIII. Kapitał własny	5.524	1.190
XIV. Kapitał zakładowy	2.300	495
XV. Liczba akcji	1.150.000	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,40	0,55
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,80	1,10
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		

Bilans jednostkowy Emitenta

AKTYWA	30.09.2003
I. Aktywa trwałe	12.585
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	781
– wartość firmy	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5.291
3. Należności długoterminowe	
3.1. Od jednostek powiązanych	
3.2. Od pozostałych jednostek	
4. Inwestycje długoterminowe	5.796
4.1. Nieruchomości	
4.2. Wartości niematerialne i prawne	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5.796
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	5.796
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	5.796
b) w pozostałych jednostkach	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	717
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	717
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
II. Aktywa obrotowe	6.942
1. Zapasy	1.175
2. Należności krótkoterminowe	5.428
2.1. Od jednostek powiązanych	
2.2. Od pozostałych jednostek	5.428
3. Inwestycje krótkoterminowe	45
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	45
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294
Aktywa razem	19.527

PASYWA	30.09.2003
I. Kapitał własny	5.524
1. Kapitał zakładowy	2.300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	
4. Kapitał zapasowy	192
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	
8. Zysk (strata) netto	2.757
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.003
1. Rezerwy na zobowiązania	350
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
a) długoterminowa	
b) krótkoterminowa	
1.3. Pozostałe rezerwy	19
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	
2. Zobowiązania długoterminowe	3.865
2.1. Wobec jednostek powiązanych	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3.865
3. Zobowiązania krótkoterminowe	9.788
3.1. Wobec jednostek powiązanych	921
3.2. Wobec pozostałych jednostek	8.867
3.3. Fundusze specjalne	
4. Rozliczenia międzyokresowe	
4.1. Ujemna wartość firmy	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	
Pasywa razem	19.527

Wartość księgowa	5.524
Liczba akcji	1.150.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,80
Rozwodniona liczba akcji	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	

Pozycje pozabilansowe

	30.09.2003
1. Należności warunkowe	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	
2. Zobowiązania warunkowe	11.817
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11.817
– weksle in blanco, hipoteka kaucyjna – 4.500 tys. zł, cesja wierzytelności na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym	3.000
– weksle in blanco na zabezpieczenie umów leasingowych	8.817
3. Inne (z tytułu)	
Razem	

Rachunek zysków i strat jednostkowy Emitenta

	01.01.2003- -30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28.727
– od jednostek powiązanych	1.152
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28.727
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21.457
– od jednostek powiązanych	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21.457
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7.270
IV. Koszty sprzedaży	
V. Koszty ogólnego zarządu	2.343
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4.927
VII. Pozostałe przychody operacyjne	73
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9
2. Dotacje	39
3. Inne przychody operacyjne	25
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2
3. Inne koszty operacyjne	26
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4.972
X. Przychody finansowe	4
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
– od jednostek powiązanych	
2. Odsetki, w tym:	4
– od jednostek powiązanych	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	
5. Inne	
XI. Koszty finansowe	1.076
1. Odsetki, w tym:	381
– dla jednostek powiązanych	
2. Strata ze zbycia inwestycji	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	
4. Inne	695
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	3.900
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	
1. Zyski nadzwyczajne	
2. Straty nadzwyczajne	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3.900
XV. Podatek dochodowy	1.143
a) część bieżąca	1.285
b) część odroczone	-142
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	2.757

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4.473
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4.473
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2.300
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	
a) zwiększenia (z tytułu)	
– emisji akcji (wydania udziałów)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2.300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	276
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	
a) zwiększenia (z tytułu)	
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	84
– wypłata dywidendy	84
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	192
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	275
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	275
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1.622
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.622
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1.622
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
– wpłata na kapitał zapasowy	
– wypłaty dywidendy udziałowcom	1.622
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	
8. Wynik netto	2.757
a) zysk netto	2.757
b) strata netto	
c) odpisy z zysku	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5.524
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5.524

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia	
I. Zysk (strata) netto	2.757
II. Korekty razem	-1.993
1. Amortyzacja	1.338
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	669
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	367
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9
5. Zmiana stanu rezerw	245
6. Zmiana stanu zapasów	-374
7. Zmiana stanu należności	-3.626
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-549
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	764
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	1.584
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.584
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
– dywidendy i udziały w zyskach	
b) w pozostałych jednostkach	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	1.756
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.756
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
– nabycie aktywów finansowych	
b) w pozostałych jednostkach	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-172
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	4.059
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	4.059
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	4.790
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.706
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1.233
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1.484
8. Odsetki	367
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-731
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-139
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-139
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	184
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	45
– o ograniczonej możliwości dysponowania	

KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO ATM GRUPA S.A. ZA TRZY KWARTAŁY 2003 R.**1. Opis zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów i ustalania wyniku finansowego**

ATM GRUPA S.A. stosuje wprowadzone Zarządzeniem nr 1 Prezesa Zarządu z dnia 2 stycznia 2002 roku zasady prowadzenia rachunkowości, w tym zasady ewidencji i wyceny zdarzeń gospodarczych. W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów i ustalania wyniku finansowego.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W przypadku decyzji Ustawodawcy co do zmian stawek opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, aktyw i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy skorygowane zostaną do wysokości możliwej w przyszłości do odliczenia w przypadku aktywu i wymagającej w przyszłości do zapłaty w przypadku rezerwy, ustalonej w oparciu o ogłoszoną stawkę podatkową. Korekta poziomu aktywu i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy obciąża wynik okresu, w którym powzięta jest decyzja o zmianie stawek.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

2. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu danego okresu obliczeniowego, skalkulowanego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

– Średni kurs w okresie	4,3618
– Kurs na ostatni dzień okresu	4,6435
– Kurs najniższy w okresie	3,9773
– Kurs najwyższy w okresie	4,6435

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie 9 miesięcy 2003 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Najważniejszym celem działalności Grupy jest zwiększenie i dywersyfikacja przychodów oraz rentowności w stosunku do lat ubiegłych. Cel ten udało się osiągnąć. Przychody za 9 miesięcy osiągnęły prawie poziom z 2002 roku, a planowany jest przynajmniej 30-proc. wzrost w skali całego roku. Rentowność netto wzrosła z 8% w 2002 r. do 11% w tym okresie sprawozdawczym. Wyniki te zostały osiągnięte mimo znacznego wzrostu kosztów finansowych spowodowanych obsługą zadłużenia (kredyt inwestycyjny i leasing finansowy) denominowanego w EURO. Sprzedaż została zdywersyfikowana dzięki szerokiej ofercie programowej oraz poszerzeniu kręgu odbiorców.

Najistotniejsze zdarzenia i osiągnięcia 2003 roku:

- kontynuacja rozpoczętej w listopadzie 2002 produkcji nowego teleturnieju „Awantura o kasę” – wysoka pozycja w rankingu oglądalności i duży udział w przychodach (30%),
- otrzymanie przez Krzysztofa Ibisza – prowadzącego program „Bar II” nagrody „Telekamera 2002” w kategorii rozrywka,
- uzyskanie certyfikatu systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 obejmujący produkcję programów telewizyjnych i filmowych,
- przekształcenie ATM Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – 01.04.2003,
- podpisanie umów z nowym kontrahentem – Magna Entertainment na produkcję programu pt. „Hotel” oraz serialu kryminalnego „Fala zbrodni”,
- otrzymanie na Festiwalu Dobrego Humoru po raz trzeci nagrody dla sitcomu „Świat wg Kiepskich”,
- realizacja trzeciej edycji programu „Bar” – bardzo dobre wyniki oglądalności, znacząca, bo ok. 25% pozycja w strukturze planowanych przychodów.

We wrześniu 2003 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Marcin Michalak w miejsce Pana Tomasza Kurzewskiego; powołany został nowy członek Pan Okil Khamidov oraz warunkowo Pani Anna Skowrońska, która zostanie nowym piątym członkiem po zarejestrowaniu zmian w statucie przez sąd. Zarząd składa się obecnie z czterech osób. Prezesem Zarządu został Pan Tomasz Kurzewski, wiceprezesem Pani Dorota Michalak-Kurzevska, członkami – Pani Grażyna Gołębiowska oraz Pan Paweł Tobiasz.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Znaczący wpływ na wyniki finansowe za 9 miesięcy miał niekorzystny kurs EURO do złotego. Obsługa zadłużenia oraz wycena bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego spowodowały znaczny wzrost kosztów finansowych w stosunku do roku ubiegłego.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu sporządzenia sprawozdania wg stanu na dzień 30 września 2003 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognozy wyników nie były dotychczas publikowane.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta

Nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy po dniu 30 czerwca 2003 roku. Według stanu na dzień 30 września 2003 r. struktura akcjonariuszy Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
Dorota Michalak-Kurzevska	575.000	1.150.000	1.150.000,00
Tomasz Kurzewski	575.000	1.150.000	1.150.000,00
	1.150.000	2.300.000	2.300.000,00

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta po dniu 30 czerwca 2003 roku.

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Procent posiadanych akcji (%)
Dorota Michalak-Kurzevska	575.000	1.150.000,00	50,00
Tomasz Kurzewski	575.000	1.150.000,00	50,00
	1.150.000	2.300.000,00	100,00

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej, a w szczególności w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza kwotę 500.000 EURO

- Umowa pożyczki z akcjonariuszem T. Kurzewskim z dnia 31.03.2003 r. na kwotę 2.550.000 zł, oprocentowanie 5% w skali roku, spłata: – do dnia 31.12.2004 r. – 2.000.000 zł
– do dnia 31.12.2003 r. – pozostała kwota
- Umowa pożyczki z akcjonariuszem T. Kurzewskim z dnia 18.08.2003 r.: na kwotę 600.000 zł, oprocentowanie 5% w skali roku, spłata do 30.09.2003 r.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**Zobowiązania warunkowe ATM GRUPA S.A.**

Jednostka, której udzielono poręczenia	Jednostka, na rzecz której istnieje zobowiązanie	Kwota poręczenia w tys. zł	Data zwrotu
ATM Investment Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A. – poręczenie weksłowe z tytułu kredytu inwestycyjnego	3.458	Do momentu spłaty kredytu

ATM GRUPA S.A. jest jednostką dominującą.

Nie jest pobierane wynagrodzenie za udzielone poręczenie.

Zobowiązania warunkowe ATM Investment Sp. z o.o.

Jednostka, której udzielono poręczenia	Jednostka, na rzecz której istnieje zobowiązanie	Kwota poręczenia w tys. zł	Data zwrotu
ATM GRUPA S.A.	Bank Millennium S.A. – hipoteka kaucyjna z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	4.500	Do momentu spłaty kredytu

ATM Investment Sp. z o.o. jest jednostką zależną.

Nie jest pobierane wynagrodzenie za udzielone poręczenie.

12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Inne istotne zdarzenia nie wystąpiły.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Największy wpływ na wyniki przyszłego kwartału będzie miała realizacja rozpoczętego we wrześniu programu „Bar III”, kontynuacja nagrań teleturnieju „Awantura o kasę” oraz planowana produkcja nowego teleturnieju dla TV4. Znaczący wpływ na zysk netto będzie miał utrzymujący się nadal niekorzystny kurs EURO.

2.2. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 9 miesięcy 2003 r.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. EURO
	okres od 01.01. do 30.09.2003 oraz stan na 30.09.2003	okres od 01.01. do 30.09.2003 oraz stan na 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.297	6.487
II. Zysk (strata) netto z działalności operacyjnej	6.189	1.419
III. Zysk (strata) brutto	4.563	1.046
IV. Zysk (strata) netto	3.268	749
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.603	597
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.287	-295
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.345	-308
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-29	-6
IX. Aktywa razem	25.524	5.497
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18.279	3.936
XI. Zobowiązania długoterminowe	7.416	1.597
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10.513	2.264
XIII. Kapitał własny	7.245	1.560
XIV. Kapitał zakładowy	2.300	495
XV. Liczba akcji	1.150.000	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,84	0,65
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,30	1,44
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		

Bilans skonsolidowany Emitenta

AKTYWA	30.09.2003
I. Aktywa trwałe	18.098
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	818
– wartość firmy	
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20
3. Rzeczowe aktywa trwałe	16.449
4. Należności długoterminowe	
4.1. Od jednostek powiązanych	
4.2. Od pozostałych jednostek	
5. Inwestycje długoterminowe	
5.1. Nieruchomości	
5.2. Wartości niematerialne i prawne	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	
b) w pozostałych jednostkach	
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	811
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	811
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
II. Aktywa obrotowe	7.426
1. Zapasy	1.202
2. Należności krótkoterminowe	5.698
2.1. Od jednostek powiązanych	
2.2. Od pozostałych jednostek	5.698
3. Inwestycje krótkoterminowe	176
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	176
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	176
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	350
Aktywa razem	25.524

PASYWA	30.09.2003
I. Kapitał własny	7.245
1. Kapitał zakładowy	2.300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	
4. Kapitał zapasowy	1.677
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	
a) dodatnie różnice kursowe	
b) ujemne różnice kursowe	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	
9. Zysk (strata) netto	3.268
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
II. Kapitał mniejszości	
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18.279
1. Rezerwy na zobowiązania	350
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
a) długoterminowa	
b) krótkoterminowa	
1.3. Pozostałe rezerwy	19
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	19
2. Zobowiązania długoterminowe	7.416
2.1. Wobec jednostek powiązanych	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	7.416
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10.513
3.1. Wobec jednostek powiązanych	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	10.513
3.3. Fundusze specjalne	
4. Rozliczenia międzyokresowe	
4.1. Ujemna wartość firmy	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	
Pasywa razem	25.524

Wartość księgowa	7.245
Liczba akcji/udziałów	1.150.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,300
Rozwodniona liczba akcji	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	

Pozycje pozabilansowe w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym

	30.09.2003
1. Należności warunkowe	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	
2. Zobowiązania warunkowe	17.366
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	17.366
– hipoteka i weksel in blanco na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	3.458
– weksle in blanco, hipoteka kaucyjna – 4.500 tys. zł, cesja wierzytelności na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym	3.000
– weksle in blanco na zabezpieczenie umów leasingowych	10.908
3. Inne (z tytułu kaucje i wadia)	
Razem	

Rachunek zysków i strat skonsolidowany Emitenta

	01.01.2003- -30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28.297
– od jednostek powiązanych	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28.296
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18.703
– od jednostek powiązanych	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.703
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9.594
IV. Koszty sprzedaży	
V. Koszty ogólnego zarządu	3.436
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	6.158
VII. Pozostałe przychody operacyjne	112
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
2. Dotacje	39
3. Inne przychody operacyjne	73
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	81
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2
3. Inne koszty operacyjne	75
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6.189
X. Przychody finansowe	4
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
– od jednostek powiązanych	
2. Odsetki, w tym:	4
– od jednostek powiązanych	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	
5. Inne	
XI. Koszty finansowe	1.623
1. Odsetki, w tym:	519
– dla jednostek powiązanych	
2. Strata ze zbycia inwestycji	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	
4. Inne	1104
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI +/-XII)	4.570
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	
1. Zyski nadzwyczajne	
2. Straty nadzwyczajne	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	7
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	7
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/-XIV-XV+XVI)	4.563
XVIII. Podatek dochodowy	1.295
a) część bieżąca	1.524
b) część odroczone	-229
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
XXI. (Zyski) straty mniejszości	
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX +/-XX +/-XXI)	3.268

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,84
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	5.684
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5.684
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2.300
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	
a) zwiększenia (z tytułu)	
– emisji akcji (wydania udziałów)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2.300
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	842
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	835
a) zwiększenia (z tytułu)	835
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	835
b) zmniejszenia (z tytułu)	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1.677
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.541
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2.541
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2.541
– fundusz zapasowy	835
– wypłata dywidendy	1.706
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b) korekty błędów podstawowych	
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	
b) zmniejszenia (z tytułu)	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	
9. Wynik netto	3.268
a) zysk netto	3.268
b) strata netto	
c) odpisy z zysku	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7.245
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7.245

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia	
I. Zysk (strata) netto	3.268
II. Korekty razem	-665
1. Zyski (straty) mniejszości	
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
3. Amortyzacja, w tym:	2.154
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	6
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1.016
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	502
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	43
7. Zmiana stanu rezerw	245
8. Zmiana stanu zapasów	-392
9. Zmiana stanu należności	-3.801
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	217
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-649
12. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2.603
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	1.787
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.787
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
4. Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	3.074
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3.074
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
– nabycie aktywów finansowych	
b) w pozostałych jednostkach	
4. Dywidendy inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	
5. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.287
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	4.059
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	4.059
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	5.404
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.706
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1.471
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1.704
8. Odsetki	502
9. Inne wydatki finansowe	21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1.345
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-29
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-29
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	205
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	176
– o ograniczonej możliwości dysponowania	

**KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA S.A.
ZA TRZY KWARTAŁY 2003 R.****1. Opis zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów i ustalania wyniku finansowego**

Grupa ATM stosuje wprowadzone Zarządzeniem nr 1 Prezesa Zarządu z dnia 2 stycznia 2002 roku zasady prowadzenia rachunkowości, w tym zasady ewidencji i wyceny zdarzeń gospodarczych.

Stosowane metody i zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów i ustalania wyniku finansowego.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,

aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W przypadku decyzji Ustawodawcy co do zmian stawek opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, aktyw i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy skorygowane zostaną do wysokości możliwej w przyszłości do odliczenia w przypadku aktyw i wymagającej w przyszłości do zapłaty w przypadku rezerwy, ustalonej w oparciu o ogłoszoną stawkę podatkową. Korekta poziomu aktyw i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy obciąża wynik okresu, w którym powzięta jest decyzja o zmianie stawek.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej zastosowano metodę pełną konsolidacji.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości;

- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości;
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli;
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze;
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- nie zrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

2. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu danego okresu obliczeniowego, skalkulowanego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

– Średni kurs w okresie	4,3618
– Kurs na ostatni dzień okresu	4,6435
– Kurs najniższy w okresie	3,9773
– Kurs najwyższy w okresie	4,6435

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie 9 miesięcy 2003 roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Najważniejszym celem działalności Grupy jest zwiększenie i dywersyfikacja przychodów oraz rentowności w stosunku do lat ubiegłych. Cel ten udało się osiągnąć. Przychody za 9 miesięcy osiągnęły prawie poziom z 2002 roku, a planowany jest przynajmniej 30-proc. wzrost w skali całego roku. Rentowność netto wzrosła z 8% w 2002 r. do 11% w tym okresie sprawozdawczym. Wyniki te zostały osiągnięte mimo znacznego wzrostu kosztów finansowych spowodowanych obsługą zadłużenia (kredyt inwestycyjny i leasing finansowy) denominowanego w EURO. Sprzedaż została zdywersyfikowana dzięki szerokiej ofercie programowej oraz poszerzeniu kręgu odbiorców.

Najistotniejsze zdarzenia i osiągnięcia 2003 roku:

- kontynuacja rozpoczętej w listopadzie 2002 produkcji nowego teleturnieju „Awantura o kasę” – wysoka pozycja w rankingu oglądalności i duży udział w przychodach (30%),
- uzyskanie certyfikatu systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 obejmujący produkcję programów telewizyjnych i filmowych,
- otrzymanie przez Krzysztofa Ibisza – prowadzącego program „Bar II” nagrody „Telekamera 2002” w kategorii rozrywka,
- przekształcenie ATM Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – 01.04.2003,
- podpisanie umów z nowym kontrahentem – Magna Entertainment na produkcję programu pt „Hotel” oraz serialu kryminalnego „Fala zbrodni”,
- otrzymanie na Festiwalu Dobrego Humoru po raz trzeci nagrody dla sitcomu „Świat wg Kiepskich”,
- realizacja trzeciej edycji programu „Bar” – bardzo dobre wyniki oglądalności, znacząca, bo ok. 25-proc. pozycja w strukturze planowanych przychodów,
- zakończenie nowej inwestycji realizowanej przez ATM Investment – dużego magazynu scenografii,
- pozyskanie przez ATM System na podstawie umowy leasingu nowych zestawów montażowych w celu zaspokojenia zwiększonego zapotrzebowania na te usługi oraz urządzeń do realizacji tzw. oświetlenia efektowego (poszerzenie oferty usługowej). W celu dywersyfikacji ryzyka kursowego walutą rozliczeniową nowej umowy leasingowej jest tym razem polski złoty.

W styczniu 2003 roku został odwołany ze składu zarządu ATM System Sp. z o.o. Pan Tomasz Konstantyniuk.

We wrześniu 2003 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Marcin Michalak w miejsce Pana Tomasza Kurzewskiego, powołany został nowy członek Pan Okil Khamidov oraz warunkowo Pani Anna Skowrońska, która zostanie nowym piątym członkiem po zarejestrowaniu zmian w statucie przez sąd. Zarząd składa się obecnie z czterech osób. Prezesem Zarządu został Pan Tomasz Kurzewski, wiceprezesem Pani Dorota Michalak-Kurzevska, członkami – Pani Grażyna Gołębiowska oraz Pan Paweł Tobiasz.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Znaczący wpływ na wyniki finansowe za 9 miesięcy miał niekorzystny kurs EURO do złotego. Obsługa zadłużenia oraz wycena bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz długoterminowego kredytu inwestycyjnego spowodowały znaczny wzrost kosztów finansowych w stosunku do roku ubiegłego.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu sporządzenia sprawozdania wg stanu na dzień 30 września 2003 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognozy wyników nie były dotychczas publikowane.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta

Nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy po dniu 30 czerwca 2003 roku. Według stanu na dzień 30 września 2003 r. struktura akcjonariuszy Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
Dorota Michalak-Kurzevska	575.000	1.150.000	1.150.000,00
Tomasz Kurzewski	575.000	1.150.000	1.150.000,00
	1.150.000	2.300.000	2.300.000,00

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta po dniu 30 czerwca 2003 roku.

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Procent posiadanych akcji (%)
Dorota Michalak-Kurzevska	575.000	1.150.000,00	50,00
Tomasz Kurzewski	575.000	1.150.000,00	50,00
	1.150.000	2.300.000,00	100,00

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej, a w szczególności w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Informacje o zawarciu przez Grupę transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza kwotę 500.000 EURO

- Umowa pożyczki z akcjonariuszem T. Kurzewskim z dnia 31.03.2003 r. na kwotę 2.550.000 zł, oprocentowanie 5% w skali roku, spłata: – do dnia 31.12.2004 r. – 2.000.000 zł
– do dnia 31.12.2003 r. – pozostała kwota
- Umowa pożyczki z akcjonariuszem T. Kurzewskim z dnia 18.08.2003 r. na kwotę 600.000 zł, oprocentowanie 5% w skali roku, spłata do 30.09.2003 r.

11. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Zobowiązania warunkowe ATM GRUPA S.A.

Jednostka, której udzielono poręczenia	Jednostka, na rzecz której istnieje zobowiązanie	Kwota poręczenia w tys. zł	Data zwrotu
ATM Investment Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.– poręczenie wekslowe z tytułu kredytu inwestycyjnego	3.458	Do momentu spłaty kredytu

ATM GRUPA S.A. jest jednostką dominującą.

Nie jest pobierane wynagrodzenie za udzielone poręczenie.

Zobowiązania warunkowe ATM Investment Sp. z o.o.

Jednostka, której udzielono poręczenia	Jednostka, na rzecz której istnieje zobowiązanie	Kwota poręczenia w tys. zł	Data zwrotu
ATM GRUPA S.A.	Bank Millennium S.A. – hipoteka kaucyjna z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	4.500	Do momentu spłaty kredytu

ATM Investment Sp. z o.o. jest jednostką zależną.

Nie jest pobierane wynagrodzenie za udzielone poręczenie.

12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Inne istotne zdarzenia nie wystąpiły.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Największy wpływ na wyniki przyszłego kwartału będzie miała realizacja rozpoczętego we wrześniu programu „Bar III”, kontynuacja nagrań teleturnieju „Awantura o kasę” oraz planowana produkcja nowego teleturnieju dla TV4. Znaczący wpływ na zysk netto będzie miał utrzymujący się nadal niekorzystny kurs EURO. Ze względu na poszerzenie bazy sprzętowej w spółce ATM System nastąpi wzrost przychodów związany ze zwiększeniem zamówień ze strony ATM Grupa S.A. i możliwością ich realizacji bez korzystania z usług zewnętrznych.

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1 – Odpis z właściwego rejestru Emitenta

CODo C1/12.11/7/2003 Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Ostrobramska 75
04175 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.11.2003 godz. 08:42:12

Numer KRS: **0000157203**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.04.2003		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu 06.11.2003
	Sygnatura aktu	WR.VI NS-REJ.KRS/8619/03/113	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON	930492316
3. Firma, pod którą spółka działa	"ATM GRUPA SPÓŁKA AKCYJNA"
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAWSKI, gmina KOBERZYCE, miejsc. BIELANY WROCŁAWSKIE
2. Adres	ul. BRŁĘKTNA, nr 3, lok. ---, kod 55-075, poczta BIELANY WROCŁAWSKIE

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

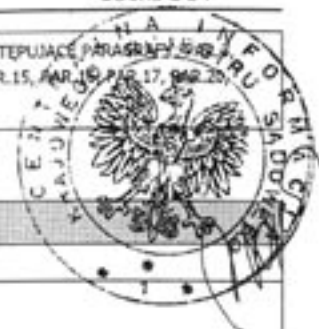
Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 20 MARCA 2003 R. NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. ŚWIEBOCZKA NR 2/5, REPERTORIUM A NR 1842/2003 - STATUT SPÓŁKI
	2 08.09.2003 R. REP. A NR 5409/2003 KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, ELŻBIETA

CODO CI/12.11/7/2003

Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA

Strona 2 z 7

RADOJEWSKA, UL. ŚWIEBODZKA 2/5. ULEGŁY ZMIANIE NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY 5-8, PAR. 6, PAR. 9, PAR. 10, PAR. 11, PAR. 12, PAR. 13, PAR. 14, PAR. 15, PAR. 16, PAR. 17, PAR. 20, PAR. 21, WYKRĘŚLONO: PAR. 7, PAR. 18, PAR. 19, PAR. 22.



Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć:	*****
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ATM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ "ATM GRUPA SPÓŁKA AKCYJNA" Z SIEDZIBĄ W BIELANACH WROCŁAWSKICH - UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI ATM SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W BIELANACH WROCŁAWSKICH, WPISANEJ DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRS NR 0000027583 Z DNIA 20 MARCA 2003 ROKU, REPERTORIUM A NR 1842/2003 O PRZEKSZTAŁCENIU	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"ATM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000027583
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	930492316

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 300 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----

CODO	CI/12.11/7/2003	Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA	Strona 3 z 7
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1150000		
4. Wartość nominalna akcji	2,00 Zł		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 300 000,00 Zł		
Podrubryka 1			
Informacja o wniesieniu aportu			
Brak wpisów			



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	1150000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.150.000 UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
	1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2. Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB WICEPREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWAJ INNI CZŁONKOWIE ZARZĄDU LUB DWAJ PROKURENCI DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO INNY CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MICHALAK KURZEWSKA
	2. Imiona	DOROTA MAŁGORZATA
	3. Numer PESEL/REGON	67061903288
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NEE
	7. Data, do jakiej została zawieszona	----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	TOBIASZ
	2. Imiona	PAWEŁ JAROSŁAW
	3. Numer PESEL/REGON	67122105459
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU

CODo		CI/12.11/7/2003	Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA	Strona 4 z 7
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE		
7. Data do jakiej została zawieszona		-----		
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GOŁĘBIEWSKA		
	2. Imiona	GRAŻYNA ANNA		
	3. Numer PESEL/REGON	60070602500		
	4. Numer KRS	****		
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU		
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----		
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KURZEWSKI		
	2. Imiona	TOMASZ KAZIMIERZ		
	3. Numer PESEL/REGON	67042511899		
	4. Numer KRS	****		
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU		
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----		



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	KURZEWSKA
		2. Imiona	WIESŁAWA MARIA
		3. Numer PESEL	40101201348
	2	1. Nazwisko	GRZEGORZEWICZ
		2. Imiona	MAREK
		3. Numer PESEL	60070702156
	3	1. Nazwisko	MICHALAK
		2. Imiona	MARCIN MARIA
		3. Numer PESEL	48012804179
	4	1. Nazwisko	KHAMEDOV
		2. Imiona	OKIL
3. Numer PESEL		61100615196	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

CODo

CI/12.11/7/2003

Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA

Dział 3



Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22 DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	29 PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, Gdzie INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
	3	31 PRODUKCJA MASZYN I APARATURY ELEKTRYCZNEJ, Gdzie INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
	4	32 PRODUKCJA SPRZĘTU I URZĄDZEŃ RADIOWYCH, TELEWIZYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
	5	33 PRODUKCJA INSTRUMENTÓW MEDYCZNYCH, PRECYZYJNYCH I OPTYCZNYCH, ZEGARÓW I ZEGARKÓW
	6	36 PRODUKCJA MEBLI; DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA, Gdzie INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
	7	45 BUDOWNICTWO
	8	51 HANDEL HURTOWY I KOSOWY, Z WYJĄTKIEM HANDLU POJAZDAMI MECHANICZNYMI I MOTOCYKLAMI
	9	52 HANDEL DETALICZNY, Z WYJĄTKIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW MECHANICZNYCH I MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	10	55 HOTELE I RESTAURACJE
	11	60 TRANSPORT LĄDOWY; TRANSPORT RUCIĄGOWY
	12	67 13 Z DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, Gdzie INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
	13	70 OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	14	71 WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BEZ OBSŁUGI ORAZ WYPOŻYCZANIE ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	15	72 INFORMATYKA
	16	73 NAUKA
	17	74 12 Z DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA
	18	74 13 Z BADANIE RYNKU I OPINIE PUBLICZNEJ
	19	74 14 DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	20	74 15 Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM HOLDINGAMI
	21	74 20 DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY, INŻYNIERII
	22	74 30 Z BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	23	74 40 Z REKLAMA
	24	74 50 REKRUTACJA PRACOWNIKÓW I POSZUKIWANIE PERSONELU
	25	74 60 Z DZIAŁALNOŚĆ DOCHODZENIOWO-DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA
	26	74 70 Z SPRZĄTANIE I CZYSZCZENIE OBIEKTÓW
	27	74 8 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA
	28	80 EDUKACJA
	29	92 DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, REKREACJĄ I SPORTEM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

CODo

CI/12.11/7/2003

Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA

Strona 6 z 7

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów



CODO	CI/12.11/7/2003	Operator: WOJCIECHOWSKA KATARZYNA	Strona 7 z 7
------	-----------------	-----------------------------------	--------------

Rubryka 5 - Postępowanie upadłościowe

Brak wpisów

Rubryka 6 - Postępowanie układowe

Brak wpisów

Warszawa, 12.11.2003 godz: 08:42:14


Podpis

WOJCIECHOWSKA KATARZYNA



ZAŁĄCZNIK 2 – Statut Emitenta

Statut ATM GRUPA Spółki Akcyjnej (tekst jednolity z dnia 9 września 2003 r.)

I. Firma i siedziba

§ 1.

1. Spółka prowadzona jest w formie spółki akcyjnej działającej na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu tu określonego, zwanej w dalszej części Statutu „Spółką”.
2. Firma Spółki brzmi: „ATM GRUPA SPÓŁKA AKCYJNA”.
3. Spółka może w obrocie używać oznaczenia: „ATM GRUPA S.A.”

§ 2.

1. Siedzibą Spółki są Bielany Wrocławskie.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 3.

1. Podstawowym celem działalności Spółki jest produkcja i rozpowszechnianie programów telewizyjnych.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - PKD 22.1 – Działalność wydawnicza,
 - PKD 22.2 – Działalność poligraficzna,
 - PKD 22.3 – Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
 - PKD 29 – Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - PKD 31 – Produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - PKD 32 – Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych,
 - PKD 33 – Produkcja instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych, zegarów i zegarków,
 - PKD 36 – Produkcja mebli; działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - PKD 45 – Budownictwo,
 - PKD 51 – Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
 - PKD 52 – Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
 - PKD 55 – Hotele i restauracje,
 - PKD 60 – Transport lądowy; transport rurociągowy,
 - PKD 67.13.Z – Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - PKD 70 – Obsługa nieruchomości,
 - PKD 71 – Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
 - PKD 72 – Informatyka,
 - PKD 73 – Nauka,
 - PKD 74 – Pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
 - PKD 80 – Edukacja,
 - PKD 92 – Działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.
3. Zmiana przedmiotu działalności wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 4.

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

III. Kapitał zakładowy Spółki

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych) i podzielony jest na 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o numerach od 00000001 do 01150000, o wartości nominalnej 2 zł każda. Kapitał zakładowy został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „ATM” Spółka z o.o.
2. Akcje serii A są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.
4. Kapitał zakładowy może być pokryty albo w gotówce albo wkładami niepieniężnymi (aportami) albo w jeden i drugi sposób.
5. Akcje mogą być umorzone na warunkach określonych w przepisach prawa.
6. Spółka może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. Organy Spółki

§ 7.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

§ 8.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
 - 1) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 2) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - 3) wybór i odwoływanie Prezesa Zarządu,
 - 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 5) ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) powoływanie pełnomocnika do zawierania umów z Prezesem Zarządu oraz Członkami Zarządu.
2. Nie jest wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie lub zbycie nieruchomości.
3. Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie spółki albo we wsi Ślęza, gmina Kobierzyce, powiat wrocławski.”

§ 9.

O ile Kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów.

§ 10.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom dysponującym łącznie akcjami zapewniającymi co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki przysługuje uprawnienie do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie właściwym oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania przez akcjonariusza.

Rada Nadzorcza

§ 11.

1. Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem postanowienia ust. 3 poniżej, składa się z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.
2. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wskazuje spośród członków Rady Walne Zgromadzenie.
3. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z innych przyczyn aniżeli odwołanie, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie czterech członków do czasu wyboru nowego członka Rady przez Walne Zgromadzenie.
4. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.

§ 12.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.
2. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę handlową Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.
3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczy Prezes Zarządu Spółki. Mogą w nich brać udział również inne osoby zaproszone.
4. Zarząd Spółki lub członek Rady Nadzorczej mogą wystąpić do Przewodniczącego z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady, z jednoczesnym podaniem przyczyn i przedmiotu posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w taki sposób, aby odbyło się ono w okresie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.
5. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie przynajmniej na 7 dni przed terminem posiedzenia i w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa członków Rady.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym. Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady dokumentów zawierających oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
9. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
10. Uchwały Rady zapadają większością głosów członków Rady. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
11. Uchwała Rady o zawieszeniu z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu, jak również uchwała o delegowaniu członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu zapada większością 4/5 (czterech piątych) głosów oddanych, w obecności co najmniej 4/5 (czterech piątych) składu Rady Nadzorczej.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) badanie sprawozdań finansowych Spółki,
 - 2) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - 3) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) wybór oraz odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu,
 - 5) zawieranie umów z Prezesem Zarządu oraz pozostałymi członkami Zarządu.

Zarząd

§ 14.

1. Zarząd Spółki składa się od 1 do 5 członków, powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję.
2. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu.
3. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

4. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu.

V. Reprezentowanie Spółki

§ 15.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie lub
- 2) Wiceprezes Zarządu samodzielnie lub
dwaj inni członkowie Zarządu, lub dwaj prokurenci działający łącznie, lub
- 3) inny członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”

VI. Rachunkowość Spółki

§ 16.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2003 r.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych – w granicach określonych przepisami prawa – dodatkowych funduszy rezerwowych.
3. Sposób wykorzystania funduszy rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

VII. Postanowienia końcowe

§ 17.

1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Koszty poniesione przez Spółkę związane z jej utworzeniem w całości obciążają Spółkę. Koszty te w przybliżeniu wynoszą 30 000 zł (trzydzieści tysięcy zł).

§ 18.

Założycielami Spółki są:

1. Dorota Michalak-Kurzevska, zamieszkała we Wrocławiu, ul. Klasztorna 20,
2. Tomasz Kurzewski, zamieszkały we Wrocławiu, ul. Klasztorna 20.

ZAŁĄCZNIK 3 – Uchwała NWZA Emitenta z 8 września 2003 r. o wprowadzeniu Akcji Serii A do publicznego obrotu

UCHWAŁA Nr 3

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielanach Wrocławskich uchwala co następuje*

I. ZGODA NA WPROWADZENIE

Wyraża się zgodę na wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 1150000 o wartości nominalnej 2 złote każda – do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.).

II. UPOWAŻNIENIE DLA ZARZĄDU

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów akcji do depozytu.

III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ZAŁĄCZNIK 4 – Uchwała NWZA Emitenta z 8 września 2003 r. o emisji Akcji Serii B

UCHWAŁA NR 4:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, działając na podstawie art. 432 § 1, 433 § 1, 436 i 438 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 pkt 4 Statutu Spółki uchwala co następuje:

I. EMISJA AKCJI SERII B

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 2.300.000 zł (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.300.000 zł (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 2 zł (słownie: dwa złote) każda.
3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Cena emisyjna akcji serii B jest równa 2 zł (słownie: dwa złote).
5. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.
6. Akcje serii B pokryte mogą być wyłącznie gotówką.
7. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
8. Akcje serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. PRAWO POBORU AKCJONARIUSZY

1. Akcje serii B Spółka zaoferuje w trybie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, to jest osobom posiadającym akcje Spółki serii A w siódmym dniu od doręczenia Spółce decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wprowadzeniu Akcji serii B do publicznego obrotu (dzień prawa poboru).
2. Akcje serii B zaoferowane będą dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w ten sposób, iż każda akcja Spółki serii A daje prawo do objęcia jednej akcji serii B.
3. Akcje serii B nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach prawa poboru Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.

III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, w tym także terminów wykonywania prawa poboru,
- 2) dokonania przydziału akcji serii B,
- 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 4) podjęcia niezbędnych czynności mających na celu uruchomienie obrotu prawem poboru.

IV. ZMIANA STATUTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych) i podzielony jest na 2.300.000 (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

- 1) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Kapitał zakładowy do kwoty 2.300.000 zł został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „ATM” Spółka z o.o.”

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym z uwagi na przyjęty tryb wykonania prawa poboru – niniejsza uchwała może zostać wykonana dopiero po dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

ZAŁĄCZNIK 5 – Uchwała NWZA Emitenta z 8 września 2003 r. o emisji Akcji Serii C

UCHWAŁA NR 5:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą: ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 pkt 4 Statutu Spółki uchwala co następuje:

I. EMISJA AKCJI SERII C

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 4.600.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 6.600.000 zł (słownie: sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i nie większej niż 7.200.000 (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) i nie większą niż 2.600.000 zł (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) i nie więcej aniżeli 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 2 zł (słownie: dwa złote) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 kwietnia 2003 roku.
5. Akcje serii C pokryte zostaną wyłącznie gotówką.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. PRAWO POBORU

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 1 k.s.h. stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
 - 2) dokonania podziału akcji serii C na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
 - 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
 - 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii C w ramach poszczególnych transz,-----
 - 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
 - 7) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do podpisania umowy o subemisję usługową lub umowy o subemisję inwestycyjną, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki.

IV. ZMIANA STATUTU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.600.000 zł (słownie: sześć milionów sześćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 7.200.000 zł (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych), i podzielony jest na nie mniej niż 3.300.000 (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy), i nie więcej niż 3.600.000 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

- 1) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) nie mniej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) i nie więcej aniżeli 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał zakładowy do kwoty 2.300.000 zł został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „ATM” Spółka z o.o.”

2. W związku z podjęciem uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przed podjęciem uchwały została przedstawiona opinia Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszego protokołu.

OPINIA ZARZĄDU ATM GRUPA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W BIELANACH WROCŁAWSKICH W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII C ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII C

Zarząd Spółki ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, działając w trybie art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

- 1) Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.
- 2) Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii C. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii C, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii C. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii C oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

ZAŁĄCZNIK 6 – Formularz zapisu na Akcje Serii C

Formularz zapisu na Akcje Serii C

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki ATM Grupa S.A. oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej. Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 września 2003 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 1.300.000 Akcji Serii C o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej:.....
3. Adres do korespondencji:.....
4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐
5. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:.....
6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:.....
7. Określenie transzy, w której zapis jest składany: Transza Kwalifikowana ☐ Transza Indywidualna ☐
8. Cena emisyjna:.....zł..... gr
9. Liczba akcji objętych zapisem:.....
(słownie:.....)
10. Kwota wpłaty na akcje:.....zł..... gr
(słownie:.....)
11. Sposób zapłaty: gotówka ☐ przelew ☐
12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
na rachunek nr
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)
13. Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii C:.....
.....

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki ATM Grupa S.A. i akceptuję warunki Publicznej Oferty Otwartej.

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby akcji nie objętej zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii C oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji Serii C na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

ZAŁĄCZNIK 7 – Wykaz Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na akcje w Transzy Kwalifikowanej

Lista POK Millennium Dom Maklerski S.A.

	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
1	Białystok	Al. J. Piłsudskiego 13/1	15-444
2	Bielsko-Biała	Partyzantów 22	43-300
3	Bydgoszcz	Słowackiego 1	85-008
4	Gdańsk	Okopowa 7	80-819
5	Gdynia	Batorego 28/32	81-366
6	Katowice	Mickiewicza 15	40-951
7	Łódź	Sienkiewicza 72	90-318
8	Olsztyn	Mickiewicza 9	10-550
9	Poznań	Szkolna 19	61-832
10	Szczecin	Rayskiego 40	70-426
11	Toruń	Szosa Chełmińska 17	87-100
12	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15	00-828
13	Wrocław*	Szewska 3a	50-053

*tymczasowy POK Millennium DM S.A., otwarty na okres zapisów na akcję ATM Grupa S.A.

Lista POK Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

	Nr POK	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
1	390	Bolesławiec	ul. Sądowa 6	59-700
2	281	Bydgoszcz	ul. Powstańców Wlkp. 26	85-090
3	361	Chorzów	ul. Katowicka 72	41-500
4	396	Dzierżoniów	ul. Mickiewicza 4	58-200
5	251	Gdańsk	ul. Długie Ogrody 10	80-765
6	287	Gdynia	ul. 10 Lutego 11	81-366
7	362	Głogów	ul. Obrońców Pokoju 12	67-200
8	252	Gniezno	ul. Sienkiewicza 17	62-200
9	029	Gorzów Wlkp.	ul. Pionierów 8	66-400
10	253	Gostyń	ul. Bojanowskiego 22	63-800
11	254	Inowrocław	ul. Grodzka 5/7	88-100
12	255	Jarocin	ul. Kilińskiego 2 a	63-200
13	364	Jelenia Góra	ul. Bankowa 5/7	58-500
14	256	Kalisz	ul. Parczewskiego 9 a	62-800
15	288	Katowice	ul. Wita Stwosza 2	40-951
16	393	Kędzierzyn-Koźle	ul. Żeromskiego 5	47-200
17	289	Kępno	ul. Kościuszki 6	63-600
18	366	Kielce	ul. Wspólna 2	25-950
19	385	Kłodzko	ul. Kościuszki 7	57-300
20	258	Konin	ul. Energetyka 6 a	62-510
21	283	Legnica	ul. Gwarna 4 a	59-220
22	260	Leszno	ul. Słowiańska 33	64-100
23	368	Lubin	ul. Odrodzenia 5	59-300
24	261	Łódź	ul. Sienkiewicza 26	90-114
25	295	Nowa Sól	ul. Moniuszki 9	67-100
26	262	Nowy Tomyśl	ul. Poznańska 13	64-300
27	369	Opole	ul. Ozimska 6	45-057
28	263	Ostrów Wlkp.	Pl. Bankowy 1	63-400
29	265	Piła	ul. Sikorskiego 81	64-920

	Nr POK	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
30	266	Płock	ul. Kolegialna 21	09-402
31	378	Polkowice	Rynek 13/14	59-100
32	250	Poznań	ul. Szkolna 5	61-832
33	284	Poznań I	Pl. Wolności 16	60-967
34	268	Poznań III	ul. Św. Marcin 81	60-967
35	290	Słubice	ul. Kościuszki 2	69-100
36	291	Świebodzin	ul. Głogowska 8	66-200
37	274	Toruń	ul. Krasieńskiego 2	87-100
38	300	Tychy	ul. Bałuckiego 4	43-100
39	371	Wałbrzych	ul. Chrobrego 7	58-300
40	276	Warszawa	ul. Kasprowicza 132	01-949
41	294	Warszawa	Atrium Tower Al. Jana Pawła II 25	00-854
42	277	Wrocław	Pl. Kościuszki 7/8	50-950
43	372	Wrocław	Rynek 9/11	50-950
44	278	Września	ul. Warszawska 17	62-300
45	279	Wschowa	ul. Niepodległości 3 a	67-400
46	386	Zgorzelec	ul. Wolności 10-11	59-900
47	280	Zielona Góra	ul. Bankowa 5	65-950

ZAŁĄCZNIK 8 – Wykaz Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na akcje w Transzy Indywidualnej

Lista POK Millennium Dom Maklerski S.A.

	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
1	Białystok	Al. J. Piłsudskiego 13/1	15-444
2	Bielsko-Biała	Partyzantów 22	43-300
3	Bydgoszcz	Słowackiego 1	85-008
4	Gdańsk	Okopowa 7	80-819
5	Gdynia	Batorego 28/32	81-366
6	Katowice	Mickiewicza 15	40-951
7	Łódź	Sienkiewicza 72	90-318
8	Olsztyn	Mickiewicza 9	10-550
9	Poznań	Szkolna 19	61-832
10	Szczecin	Rayskiego 40	70-426
11	Toruń	Szosa Chełmińska 17	87-100
12	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15	00-828
13	Wrocław*	Szewska 3a	50-053

*tymczasowy POK Millennium DM S.A., otwarty na okres zapisów na akcję ATM Grupa S.A.

Lista POK Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

	Nr POK	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
1	390	Bolesławiec	ul. Sądowa 6	59-700
2	281	Bydgoszcz	ul. Powstańców Wlkp. 26	85-090
3	361	Chorzów	ul. Katowicka 72	41-500
4	396	Dzierżoniów	ul. Mickiewicza 4	58-200
5	251	Gdańsk	ul. Długie Ogrody 10	80-765
6	287	Gdynia	ul. 10 Lutego 11	81-366
7	362	Głogów	ul. Obrońców Pokoju 12	67-200
8	252	Gniezno	ul. Sienkiewicza 17	62-200
9	029	Gorzów Wlkp.	ul. Pionierów 8	66-400
10	253	Gostyń	ul. Bojanowskiego 22	63-800
11	254	Inowrocław	ul. Grodzka 5/7	88-100
12	255	Jarocin	ul. Kilińskiego 2 a	63-200
13	364	Jelenia Góra	ul. Bankowa 5/7	58-500
14	256	Kalisz	ul. Parczewskiego 9 a	62-800
15	288	Katowice	ul. Wita Stwosza 2	40-951
16	393	Kędzierzyn-Koźle	ul. Żeromskiego 5	47-200
17	289	Kępno	ul. Kościuszki 6	63-600
18	366	Kielce	ul. Wspólna 2	25-950
19	385	Kłodzko	ul. Kościuszki 7	57-300
20	258	Konin	ul. Energetyka 6 a	62-510
21	283	Legnica	ul. Gwarna 4 a	59-220
22	260	Leszno	ul. Słowiańska 33	64-100
23	368	Lubin	ul. Odrodzenia 5	59-300
24	261	Łódź	ul. Sienkiewicza 26	90-114
25	295	Nowa Sól	ul. Moniuszki 9	67-100
26	262	Nowy Tomyśl	ul. Poznańska 13	64-300
27	369	Opole	ul. Ozimska 6	45-057
28	263	Ostrów Wlkp.	Pl. Bankowy 1	63-400
29	265	Piła	ul. Sikorskiego 81	64-920

	Nr POK	Miasto	Ulica	Kod pocztowy
30	266	Płock	ul. Kolegialna 21	09-402
31	378	Polkowice	Rynek 13/14	59-100
32	250	Poznań	ul. Szkolna 5	61-832
33	284	Poznań I	Pl. Wolności 16	60-967
34	268	Poznań III	ul. Św. Marcin 81	60-967
35	290	Słubice	ul. Kościuszki 2	69-100
36	291	Świebodzin	ul. Głogowska 8	66-200
37	274	Toruń	ul. Krasieńskiego 2	87-100
38	300	Tychy	ul. Bałuckiego 4	43-100
39	371	Wałbrzych	ul. Chrobrego 7	58-300
40	276	Warszawa	ul. Kasprówicza 132	01-949
41	294	Warszawa	Atrium Tower Al. Jana Pawła II 25	00-854
42	277	Wrocław	Pl. Kościuszki 7/8	50-950
43	372	Wrocław	Rynek 9/11	50-950
44	278	Września	ul. Warszawska 17	62-300
45	279	Wschowa	ul. Niepodległości 3 a	67-400
46	386	Zgorzelec	ul. Wolności 10-11	59-900
47	280	Zielona Góra	ul. Bankowa 5	65-950

ZAŁĄCZNIK 9 – Definicje i objaśnienia skrótów

AGB Polska	AGB Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, należąca do AGBGroup. Prowadzi badania telemetryczne w zakresie poziomu oglądalności programów telewizyjnych
Akcje Oferowane	Akcje Serii B i Akcje Serii C Emitenta oferowane w drodze publicznej subskrypcji na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Akcje Serii A	1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta o wartości nominalnej 2 złote każda. Akcje Serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
Akcje Serii B	1.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 2 złote każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 4 NWZA Emitenta z dnia 8 września 2003 r. i oferowanych w drodze publicznej subskrypcji na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Akcje Serii C	1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 2 złote każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 5 NWZA Emitenta z dnia 8 września 2003 r. i oferowanych w drodze publicznej subskrypcji na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
AMR	Wskaźnik wielkości widowni stosowany przez AGB Polska, występuje w dwóch formach: AMR % – wskazuje na wielkość widowni danego programu, wyrażonej jako odsetek wszystkich badanych osób, AMR x 1000 – wskazuje na wielkość widowni danego programu wyrażonej jako liczba widzów
ATM Investment Sp. z o.o.	ATM Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich
ATM System Sp. z o.o.	ATM System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich
Biegły Rewident	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
BRE Leasing Sp. z o.o.	BRE Leasing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie
Emitent, Spółka, ATM Grupa S.A.	ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanych Wrocławskich – emitent akcji oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
CHF	Frank szwajcarski, prawny środek płatniczy na terytorium Konfederacji Szwajcarskiej
EURO, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
GBP	funt brytyjski, prawny środek płatniczy na terytorium Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii
Expert Monitor	Expert Monitor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zajmująca się badaniem rynku reklamy w prasie, radiu i telewizji
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa ATM, Grupa ATM	Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: ATM Grupa S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne: ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Magna Entertainment	Magna Entertainment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka zależną od domu medialnego Magna Global Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Millennium DM S.A., Oferujący	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
NLG	Gulden holenderski, do dnia 30 czerwca 2002 roku prawny środek płatniczy na terytorium Królestwa Holandii
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupa S.A.
Informa TV International B.V.	Informa TV International B.V. z siedzibą w Holandii
Oferta, Oferta Publiczna	Oferta objęcia Akcji Oferowanych
POK	Punkt Obsługi Klienta przedsiębiorstwa maklerskiego
Podmiot Dominujący	Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski, większościowi akcjonariusze ATM Grupa S.A.
PPH „Sulimar”	PPH „Sulimar” Spółka Cywilna, Henryk Supadły, Eugeniusz Lisowski z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Prawo o Publicznym Obrocie, Ustawa	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 447)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, akcjach wprowadzanych do publicznego obrotu i akcjach oferowanych w obrocie publicznym, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta Otwarta	Publiczna oferta 1.300.000 Akcji Serii C oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza ATM Grupa S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 ze zm.)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
SHR	SHR % – wskazuje na udział w widowni telewizyjnej, określa jaką część osób, które w danym czasie oglądały telewizję było widzami danego programu
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut ATM Grupa S.A.
Telewizja Polsat	Telewizja Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie
TK 3 Syst. Profesjonalne Sp. z o.o.	TK 3 Systemy Profesjonalne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
TVP	Telewizja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
TV 4	Stacja telewizyjna należąca do Polskie Media S.A. z siedzibą w Piasecznie
Transza Indywidualna	Oferta objęcia 300.000 Akcji Serii C, w której maksymalna wysokość zapisu wynosi 5.000 akcji
Transza Kwalifikowana	Oferta objęcia 1.000.000 Akcji Serii C, kierowana do inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu lub składających zapis na więcej niż 5.000 akcji
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 122, poz. 1319 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zm.)

**Ustawa o Podatku od Czynności
Cywilnoprawnych**

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa o Radiofonii i Telewizji

**WZA, Walne Zgromadzenie,
Walne Zgromadzenie Emitenta,
Walne Zgromadzenie Spółki**

**Zarząd, Zarząd Emitenta,
Zarząd Spółki**

Ustawa z dnia 9 września 1994 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych
(Dz. U. Nr 86, poz. 959 ze zm.)

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity
– Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.)

Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity
tekst Dz.U. z 2001 r. nr 17 poz. 209 ze zm.)

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupa S.A.

Zarząd ATM Grupa S.A.

SPIS TREŚCI

Rozdział I – Podsumowanie i czynniki ryzyka	1
Rozdział II – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	17
Rozdział III – Dane o emisji.....	25
Rozdział IV – Dane o Emitencie	53
Rozdział V – Dane o działalności Emitenta.....	60
Rozdział VI – Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta	88
Rozdział VII – Dane o organizacji Emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach.....	99
Rozdział VIII – Sprawozdania finansowe	112
Rozdział IX – Informacje dodatkowe.....	212
Załączniki	232