

Warszawa, dnia 19 lipca 2007 r.

Komisja Nadzoru Finansowego

00-950 Warszawa

Pl. Powstańców Warszawy 1

Aneks nr 1

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii D ATM Grupa S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 lipca 2007 roku

Aneks do zatwierdzonego Prospektu uwzględnia zdarzenia i okoliczności, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na ocenę papierów wartościowych Spółki, o których Spółka powzięła wiadomość w dniu 18 lipca 2007 roku. Odniesienia do stron odnoszą się do prospektu w formie elektronicznej udostępnionego do publicznej wiadomości w dniu 19 lipca 2007 roku i zamieszczonego na stronach internetowych www.atmgrupa.pl, www.mercuriusdm.pl oraz www.gpw.pl.

Zmiana nr 1

Było: druga strona okładki

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Prospektu takie jak „my”, „nasza Spółka”, „ATM Grupa S.A.”, „ATM Grupa” oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, natomiast „Grupa”, „nasza Grupa”, „nasza Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa ATM”, „my i spółki z naszej Grupy” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej ATM, w skład której wchodzi spółka ATM Grupa S.A. oraz jej podmioty zależne: ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, ATM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Ze względu na fakt, iż rozszerzenie naszej Grupy Kapitałowej o dwa nowe podmioty, tj. spółki Profilm oraz AUT, dokonane zostało 30 kwietnia 2007 roku wszystkie dane finansowe prezentowane w Prospekcie za okres od 2004 do 2006 roku oraz za I kwartał 2007 roku dotyczą Grupy Kapitałowej w składzie: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Investment Sp. z o.o. Rozszerzenie składu Grupy Kapitałowej nie wpływa w sposób istotny na obecną sytuację finansową naszej Grupy Kapitałowej.

Jest: druga strona okładki

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Prospektu takie jak „my”, „nasza Spółka”, „ATM Grupa S.A.”, „ATM Grupa” oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, natomiast „Grupa”, „nasza Grupa”, „nasza Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa ATM”, „my i spółki z naszej Grupy” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej ATM, w skład której wchodzi spółka ATM Grupa S.A. oraz jej podmioty zależne: ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, ATM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz Studio A Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ze względu na fakt, iż rozszerzenie naszej Grupy Kapitałowej o trzy nowe podmioty, tj. spółki Profilm i AUT oraz Studio A, dokonane zostało odpowiednio 30 kwietnia i 18 lipca 2007 roku wszystkie dane finansowe prezentowane w Prospekcie za okres od 2004 do 2006 roku oraz za I kwartał 2007 roku dotyczą Grupy Kapitałowej w składzie: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Investment Sp. z o.o. Rozszerzenie składu Grupy Kapitałowej nie wpływa w sposób istotny na obecną sytuację finansową naszej Grupy Kapitałowej.

Zmiana nr 2

Dodano nową definicję.

Jest: Definicje i objaśnienia niektórych skrótów

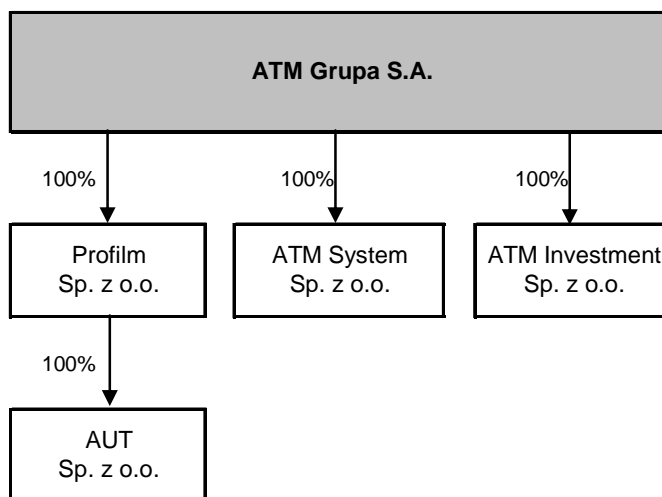
Studio A, Studio A Sp. z o.o.

Studio A Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Zmiana nr 3

Było: str. 7, Podsumowanie pkt A

Nasza Spółka wraz z podmiotami zależnymi tworzy grupę kapitałową, której podstawowym zakresem działania jest produkcja telewizyjno-filmowa. W ramach naszej Grupy Kapitałowej można wyróżnić jednostkę dominującą: ATM Grupa S.A. oraz spółki zależne ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. Konsolidacji metodą pełną z ATM Grupa S.A. podlegają wszystkie nasze spółki zależne, przy czym Profilm Sp. z o.o. razem z AUT Sp. z o.o. są konsolidowane począwszy od 30 kwietnia 2007 roku.



Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja programów telewizyjnych. Działalność naszej Grupy odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej ATM Grupa S.A. pełniącej rolę koordynującą działalność całej Grupy oraz naszych podmiotów zależnych: ATM System Sp. z o.o., która świadczy usługi uzupełniające dla produkcji telewizyjnej w postaci usług montażowych, realizatorskich, dźwiękowych, informatycznych, 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. Od maja bieżącego roku działalność podstawową jednostki dominującej wzmocnił nowy podmiot zależny Grupy – Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. wraz ze spółką od niej zależną AUT Sp. z o.o.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
ATM Grupa S.A.	-	-	Ustalanie strategii działania, pozyskiwanie kontraktów, kompleksowa realizacja projektów w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej, koordynacja działalności podmiotów zależnych
ATM Investment Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Inwestycje w nieruchomości, wynajem powierzchni biurowych
ATM System Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej

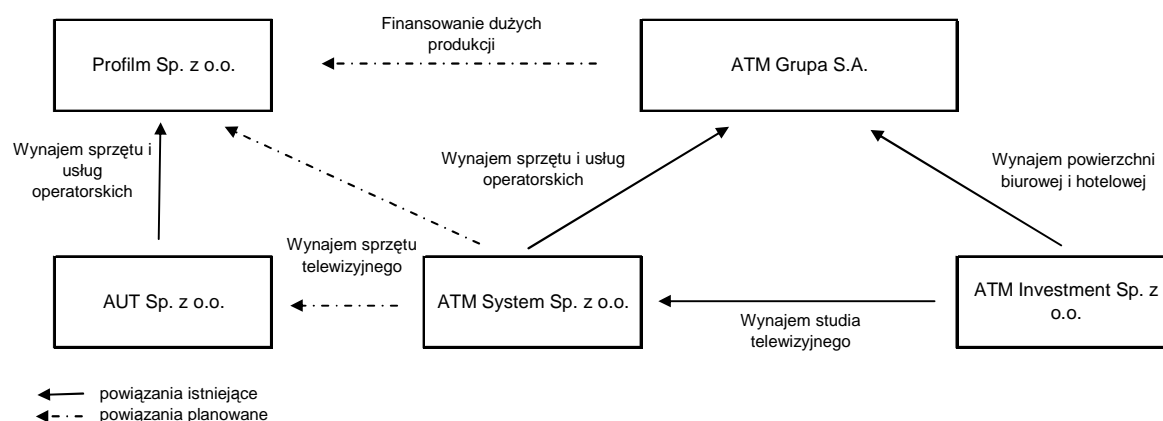
Spółki tworzące Grupę Kapitałową	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy dokumentalne i reportaże oraz teatry telewizji i filmy fabularne
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	100,0 % pośrednio przez Profilm Sp. z o.o.	Pełna - poprzez sprawozdanie finansowe Profilm Sp. z o.o.	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej

Komplementarny charakter spółek tworzących Grupę Kapitałową

Powiązania w naszej Grupie Kapitałowej cechuje:

- trwałe charakter powiązań kapitałowych,
- komplementarny zakres działalności poszczególnych spółek i wzajemne, ścisłe powiązania operacyjne,
- angażowanie większości potencjału spółek zależnych na potrzeby jednostki dominującej,
- prowadzenie wspólnej polityki inwestycyjnej.

Schemat biznesowy związany z działalnością naszej Grupy Kapitałowej, obrazujący najważniejsze przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej.

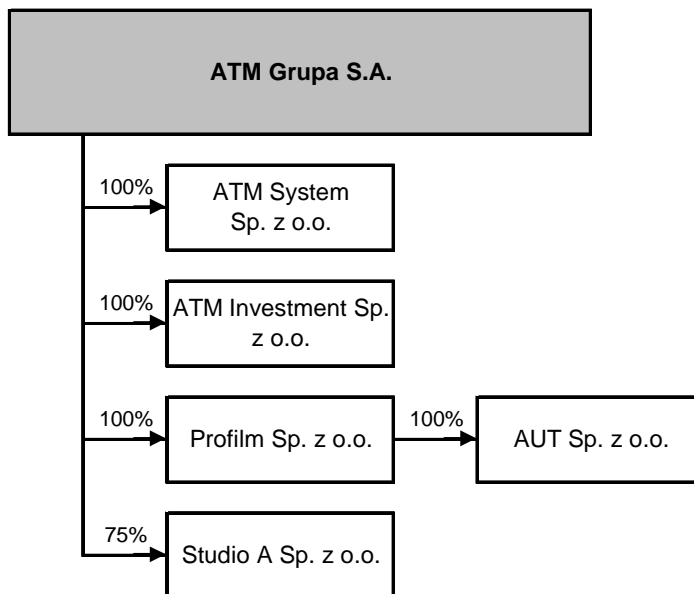


Kluczowe obecnie przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami mają następujący schemat. Nasza Spółka wynajmuje od ATM Investment Sp. z o.o. pomieszczenia biurowe dla pracowników oraz pomieszczenia hotelowe dla aktorów i gości. Z kolei od ATM System Sp. z o.o. wynajmujemy sprzęt techniczny wraz ze studiem produkcyjnym oraz kupujemy 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, sprzedajemy nadawcom telewizyjnym i innym odbiorcom. Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami naszej Grupy Kapitałowej, w tym ceny za poszczególne usługi ustalane są na zasadach rynkowych.

W wyniku transakcji zakupu 100% udziałów w Profilm Sp. z o.o. nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o dwa podmioty: Profilm Sp. z o.o. oraz zależną od niej AUT Sp. z o.o. Przejęte spółki tworzą grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy ATM. Pomiędzy Profilm Sp. z o.o. a AUT Sp. z o.o. istnieją powiązania operacyjne i przepływy finansowe związane ze świadczeniem przez AUT Sp. z o.o. usług wynajmu sprzętu oraz usług związanych z realizacją programów telewizyjnych. Natomiast pomiędzy wspomnianymi spółkami a naszą Spółką oraz ATM System i ATM Investment nie istnieją na Dzień Zatwierdzenia Prospektu przepływy operacyjne oraz finansowe. Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Rozpoznane obecnie obszary współpracy z Profilm Sp. z o.o. oraz AUT Sp. z o.o. wskazują na możliwość wystąpienia w przyszłości przepływów operacyjnych i finansowych związanych ze: (i) wsparciem finansowym Profilmu przez naszą Spółkę w realizacji projektów wymagających dysponowania znacznymi środkami finansowymi oraz (ii) wsparciem Profilmu i AUT-u posiadaną przez nas bazą sprzętową.

Jest: str. 7 , Podsumowanie pkt A

Nasza Spółka wraz z podmiotami zależnymi tworzy grupę kapitałową, której podstawowym zakresem działania jest produkcja telewizyjno-filmowa. W ramach naszej Grupy Kapitałowej można wyróżnić jednostkę dominującą: ATM Grupa S.A. oraz spółki zależne ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. Konsolidacji metodą pełną z ATM Grupa S.A. podlegają wszystkie nasze spółki zależne, przy czym Profilm Sp. z o.o. razem z AUT Sp. z o.o. są konsolidowane począwszy od 30 kwietnia 2007 roku, natomiast Studio A Sp. z o.o. od 18 lipca 2007 roku.



Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja programów telewizyjnych. Działalność naszej Grupy odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej ATM Grupa S.A. pełniącej rolę koordynującą działalność całej Grupy oraz naszych podmiotów zależnych: ATM System Sp. z o.o., która świadczy usługi uzupełniające dla produkcji telewizyjnej w postaci usług montażowych, realizatorskich, dźwiękowych, informatycznych, 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. Od maja bieżącego roku działalność podstawową jednostki dominującej wzmocnił nowy podmiot zależny Grupy – Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. wraz ze spółką od niej zależną AUT Sp. z o.o. W lipcu 2007 roku nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o kolejny podmiot Studio A Sp. z o.o., w którym posiadamy 75% udziałów w kapitale zakładowym.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
ATM Grupa S.A.	-	-	Ustalanie strategii działania, pozyskiwanie kontraktów, kompleksowa realizacja projektów w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej, koordynacja działalności podmiotów zależnych
ATM Investment Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Inwestycje w nieruchomości, wynajem powierzchni biurowych
ATM System Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy dokumentalne i reportaże oraz teatry telewizji i filmy fabularne

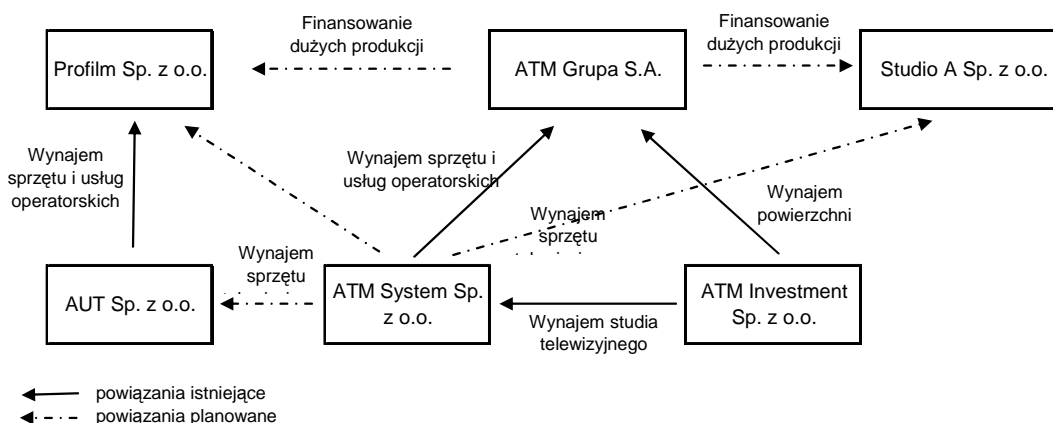
Spółki tworzące Grupę Kapitałową	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	100,0 % pośrednio przez Profilm Sp. z o.o.	Pełna - poprzez sprawozdanie finansowe Profilm Sp. z o.o.	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej
Studio A Sp. z o.o.	75,0%	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – seriele telewizyjne, filmy fabularne, spektakle telewizyjne, programy rozrywkowe talk-show oraz teleturnieje

Komplementarny charakter spółek tworzących Grupę Kapitałową

Powiązania w naszej Grupie Kapitałowej cechuje:

- trwały charakter powiązań kapitałowych,
- komplementarny zakres działalności poszczególnych spółek i powiązania operacyjne w ramach Grupy Kapitałowej,
- angażowanie większości potencjału spółek zależnych na potrzeby jednostki dominującej,
- prowadzenie wspólnej polityki inwestycyjnej.

Schemat biznesowy związany z działalnością naszej Grupy Kapitałowej, obrazujący najważniejsze przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej.



Kluczowe obecnie przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami mają następujący schemat. Nasza Spółka 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. wynajmujemy sprzęt techniczny wraz ze studiem produkcyjnym oraz kupujemy 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, sprzedajemy nadawcom telewizyjnym i innym odbiorcom. Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami naszej Grupy Kapitałowej, w tym ceny za poszczególne usługi ustalane są na zasadach rynkowych.

W wyniku transakcji zakupu 100% udziałów w Profilm Sp. z o.o. oraz 75% w Studio A Sp. z o.o. nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o trzy podmioty: Profilm Sp. z o.o. i zależną od niej AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. Dwie pierwsze spółki tworzą grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy ATM. Pomiędzy Profilm Sp. z o.o. a AUT Sp. z o.o. istnieją powiązania operacyjne i przepływy finansowe związane ze świadczeniem przez AUT Sp. z o.o. usług wynajmu sprzętu oraz usług związanych z realizacją programów telewizyjnych. Natomiast na Dzień Zatwierdzenia ostatniego z Aneksów do Prospektu, pomiędzy wspomnianymi spółkami (Profilm, AUT, Studio A) a naszą Spółką oraz ATM System i ATM Investment nie istnieją przepływy operacyjne oraz finansowe, z wyjątkiem pożyczki udzielonej przez ATM Grupa S.A. dla Studio A z przeznaczeniem na uruchomienie aktualnie realizowanych produkcji telewizyjnych.

Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Rozpoznane obecnie obszary współpracy z Profilm Sp. z o.o., AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. wskazują na możliwość wystąpienia w przyszłości przepływów operacyjnych i finansowych związanych ze: (i) wsparciem finansowym Profilmu i Studia A przez naszą Spółkę w realizacji projektów wymagających dysponowania znacznymi środkami finansowymi oraz (ii) wsparciem Profilmu, AUT-u oraz Studia A posiadaną przez nas bazą sprzętową.

Zmiana nr 4

Było: str. 39, pkt 5.2.2., 3 akapit

Podejmujemy również działania mające na celu z jednej strony finalizację wybranych inwestycji kapitałowych z drugiej zaś dalszą analizę wybranych celów inwestycyjnych. W dniu 30 kwietnia 2007 roku zawarliśmy dwie umowy, na mocy których łącznie nabyliśmy 100% udziałów spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Wartość transakcji wyniosła 2,5 mln zł. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy. Podstawowym zakresem działalności spółki Profilm Agencja Filmowa jest produkcja telewizyjna o szerokim przekroju gatunkowym - przede wszystkim są to programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy dokumentalne i reportaże a także teatry telewizji i filmy fabularne. Planujemy zachowanie dotychczasowego profilu działalności spółki oraz wykorzystanie efektów synergii w ramach naszej Grupy Kapitałowej.

Jest: str. 39, pkt 5.2.2., 3 akapit

Podejmujemy również działania mające na celu z jednej strony finalizację wybranych inwestycji kapitałowych wynikających z naszej strategii rozwoju z drugiej zaś prowadzimy dalszą analizę wybranych celów inwestycyjnych.

W dniu 30 kwietnia 2007 roku zawarliśmy dwie umowy, na mocy których łącznie nabyliśmy 100% udziałów spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Wartość transakcji wyniosła 2,5 mln zł. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy. Podstawowym zakresem działalności spółki Profilm Agencja Filmowa jest produkcja telewizyjna o szerokim przekroju gatunkowym - przede wszystkim są to programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy dokumentalne i reportaże a także teatry telewizji i filmy fabularne.

W dniu 18 lipca 2007 roku zawarliśmy jedną umowę, na mocy której nabyliśmy łącznie 75% udziałów w spółce Studio A Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość transakcji wyniosła 6 mln zł, z zastrzeżeniem, że wartość transakcji zostanie skorygowana o wartość aktywów netto, tj. aktywa pomniejszone o zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikającą z bilansu, będącego częścią sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów, zweryfikowanego przez niezależnego audytora. Inwestycja ta, podobnie jak w przypadku spółki Profilm ma charakter długoterminowy. Działalność spółki Studio A koncentruje się na produkcji telewizyjnej, w szczególności seriali, sitcomów oraz programów rozrywkowych.

Planujemy zachowanie dotychczasowego profilu działalności przejętych podmiotów oraz wykorzystanie efektów synergii w ramach naszej Grupy Kapitałowej. Szerszy opis planów współpracy z nowymi podmiotami naszej Grupy Kapitałowej został zawarty w opisie naszej strategii rozwoju i celach emisji zamieszczonych odpowiednio w pkt 6.1.4 Dokumentu Rejestracyjnego oraz pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Zmiana nr 5

Było: str. 40, pkt 5.2.3., 1 akapit

5.2.3. Informacje dotyczące naszych głównych inwestycji w przyszłości, co do których podjęliśmy wiążące zobowiązania

W swoich planach inwestycyjnych na ten rok nasza Spółka zamierza dokonać przejęć innych podmiotów zajmujących się produkcją telewizyjną, co pozwoliłoby jej na zaistnienie w nowych, dotychczas nie realizowanych przez nią formach produkcji telewizyjnej. Tego typu charakter ma dokonana 30 kwietnia 2007 roku transakcja zakupu 100% udziałów w spółce Profilm o wartości 2.500 tys. zł. Warunki tej transakcji przewidują, iż płatności z tytułu nabytych udziałów przebiegać będą w trzech ratach. Pierwsza płatność w wysokości 1.525 tys. zł została dokonana w dniu zawarcia transakcji tj. 30 kwietnia 2007 roku. Kolejne raty w wysokości 500 tys. zł oraz 475 tys. zł płatne będą odpowiednio 31 października 2007 roku oraz 30 kwietnia 2008 roku. Źródłem finansowania

pierwszej raty z tytułu zakupu spółki Profilm są bieżące środki własne naszej Grupy Kapitałowej. Planujemy, iż płatność kolejnych rat z tytułu zakupionych udziałów w spółce Profilm Agencja Filmowa nastąpi z pozyskanych środków z emisji Akcji Serii D.

Jest: str. 40, pkt 5.2.3. , 1 akapit

5.2.3. Informacje dotyczące naszych głównych inwestycji w przyszłości, co do których podjęliśmy wiążące zobowiązania

W swoich planach inwestycyjnych na ten rok nasza Spółka zamierza dokonać przejęć innych podmiotów zajmujących się produkcją telewizyjną, co pozwoliłoby jej między innymi na zaistnienie w nowych, dotychczas nie realizowanych przez nią formach produkcji telewizyjnej oraz dalsze rozszerzenie potencjału produkcyjnego. Tego typu charakter ma dokonana 30 kwietnia 2007 roku transakcja zakupu 100% udziałów w spółce Profilm o wartości 2.500 tys. zł. Warunki tej transakcji przewidują, iż płatności z tytułu nabytych udziałów przebiegać będą w trzech ratach. Pierwsza płatność w wysokości 1.525 tys. zł została dokonana w dniu zawarcia transakcji tj. 30 kwietnia 2007 roku. Kolejne raty w wysokości 500 tys. zł oraz 475 tys. zł płatne będą odpowiednio 31 października 2007 roku oraz 30 kwietnia 2008 roku. Źródłem finansowania pierwszej raty z tytułu zakupu spółki Profilm są bieżące środki własne naszej Grupy Kapitałowej. Planujemy, iż płatność kolejnych rat z tytułu zakupionych udziałów w spółce Profilm Agencja Filmowa nastąpi z pozyskanych środków z emisji Akcji Serii D.

Drugą tego typu transakcją jest zakup 75% udziałów w Studio A Sp. z o.o. za kwotę 6 mln zł (z zastrzeżeniem, że wartość transakcji zostanie skorygowana o wartość aktywów netto, tj. aktywa pomniejszone o zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikającą z bilansu, będącego częścią sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów, zweryfikowanego przez niezależnego audytora). Dokonana w momencie zakupu udziałów pierwsza płatność wyniosła 2,95 mln zł. Natomiast zapłaty kolejnych części ceny nabycia udziałów dokonywane będą sukcesywnie (po zawarciu umów produkcyjnych) w transzach płatnych w wysokości: 1,5 mln zł oraz 1,55 mln zł (ta ostatnia kwota zostanie skorygowana o wartość aktywów netto nabywanej spółki, tj. aktywa pomniejszone o zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikającą z bilansu, będącego częścią sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów, zweryfikowanego przez niezależnego audytora). Źródłem finansowania pierwszej raty z tytułu zakupu spółki Studio A są bieżące środki własne naszej Grupy Kapitałowej. Planujemy, iż płatność kolejnych rat z tytułu zakupionych udziałów w spółce Studio A nastąpi z pozyskanych środków z emisji Akcji Serii D.

Zmiana nr 6

Było: str. 40, pkt 6. ,

6. Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej ATM

Nasza Spółka wraz z podmiotami zależnymi tworzy grupę kapitałową, której podstawowym zakresem działania jest produkcja telewizyjno-filmowa. W ramach naszej Grupy Kapitałowej można wyróżnić jednostkę dominującą: ATM Grupa S.A. oraz spółki zależne ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.

Powiązania kapitałowe w ramach naszej Grupy oraz zakres działalności poszczególnych spółek przedstawiliśmy w poniższej tabeli. Konsolidacji metodą pełną z ATM Grupa S.A. podlegają wszystkie nasze spółki zależne, przy czym Profilm Sp. z o.o. razem z AUT Sp. z o.o. będą konsolidowane począwszy od 30 kwietnia 2007 roku.

Tabela 11. Podmioty tworzące Grupę Kapitałową

Spółka	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
ATM Grupa S.A.	-	-	Ustalanie strategii działania, pozyskiwanie kontraktów, kompleksowa realizacja projektów w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej, koordynacja działalności podmiotów zależnych
ATM Investment Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Inwestycje w nieruchomości, wynajem powierzchni biurowych
ATM System Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy

Spółka	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
			dokumentalne i reportaże oraz teatry telewizji i filmy fabularne
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	100,0 % pośrednio przez Profilm Sp. z o.o.	Pełna - poprzez sprawozdanie finansowe Profilm Sp. z o.o.	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej

Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja i rozpowszechnianie programów telewizyjnych. Działalność naszej Grupy odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej ATM Grupa S.A. pełniącej rolę koordynującą działalność całej Grupy oraz naszych podmiotów zależnych: ATM System Sp. z o.o., która świadczy usługi uzupełniające dla produkcji telewizyjnej w postaci usług montażowych, realizatorskich, dźwiękowych, informatycznych, 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. Od maja bieżącego roku działalność podstawową jednostki dominującej wzmocnił nowy podmiot zależny Grupy – Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

Podstawowe informacje o profilu i roli poszczególnych spółek zależnych, tworzących naszą Grupę Kapitałową przedstawiliśmy poniżej:

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

Podstawowym obszarem działalności ATM System Sp. z o.o. jest świadczenie pomocniczych usług produkcji telewizyjnej, tzn. usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, itp. W ramach świadczonych usług nasza spółka zależna wynajmuje sprzęt telewizyjny oraz zapewnia jego profesjonalną obsługę, wykonuje także wszelkie usługi postprodukcji (montaż, udźwiękowanie, itp.). ATM System Sp. z o.o. jest integratorem całego zaplecza technicznego naszej Grupy Kapitałowej. Dodatkową formą przychodów naszej spółki zależnej są świadczenia związane z transportem i usługami informatycznymi.

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

Główny cel i zakres działalności ATM Investment Sp. z o.o. obejmuje inwestycje budowlane i zarządzanie nieruchomościami naszej Grupy Kapitałowej. ATM Investment Sp. z o.o. jest właścicielem obecnej siedziby naszej Spółki, a także dwóch budynków mieszkalnych o funkcjach biurowo-hotelowych. Podstawowym źródłem przychodów dla naszej spółki zależnej jest wynajem nieruchomości własnych: studiów filmowych, pomieszczeń biurowych, pokoi hotelowych. ATM Investment realizuje także różne przedsięwzięcia inwestycyjno-budowlane służące zaspokajaniu zapotrzebowania spółek naszej Grupy na niezbędne do realizacji ich działalności obiekty (np. adaptacja pomieszczeń, budowa scenografii, itp.). Na przełomie 2005/2006 roku w naszej spółce zależnej pojawiło się nowe źródło przychodów tj. działalność deweloperska. Ma ona charakter incydentalny i jest związana z koncepcją zagospodarowania zakupionej w 2004 roku działki pod budowę studia telewizyjnego. Po zakończeniu ww. inwestycji nie przewidujemy kontynuacji działalności deweloperskiej.

Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Podstawowy obszar działalności „Profilm” Agencja Filmowa Sp. z o.o. jest podobny do działalności podmiotu dominującego. Spółka zajmuje się szeroko rozumianą w sensie gatunkowym produkcją telewizyjną. W swoim blisko dwudziestoletnim dorobku posiada wiele filmów dokumentalnych, seriali telewizyjnych, cykli programów muzyczno-rozrywkowych, teledysków i muzycznych monografii zespołów, reportaży, cykli publicystycznych, jak również filmów reklamowych i promocyjnych. Sztandarowymi produkcjami spółki są programy dla dzieci i młodzieży, m.in. emitowany od 11 lat na antenie programu 1 Telewizji Polskiej, cieszący się niestabnącą popularnością program „Od Przedszkola do Opola” a także dobranocka dla dzieci „Babcia Róża i Gryzelka”, która co tydzień przyciąga przed telewizory rzesze najmłodszych widzów. Od 13 lat, spółka organizuje również spotkania przedstawicieli niemal całego środowiska medialnego – NIPTEL.

Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

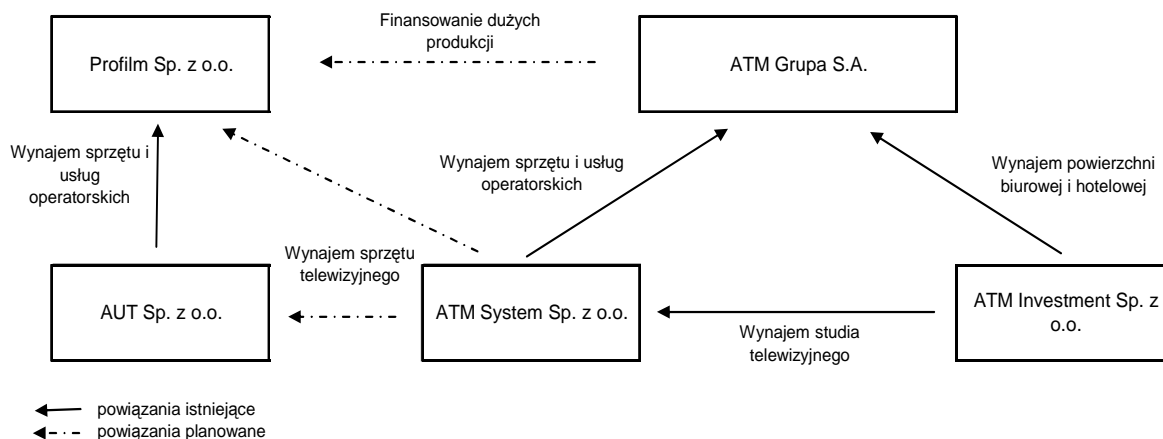
Podmiot wykonuje usługi dla swej spółki dominującej tj. Profilm Sp. z o.o. w zakresie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej, w tym przede wszystkim usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, itp. Ponadto świadczy usługi: produkcji telewizyjnej, wynajmu sprzętu i usługi postprodukcji na rzecz innych podmiotów.

Powiązania w naszej Grupie Kapitałowej cechuje:

- trwały charakter powiązań kapitałowych,
- komplementarny zakres działalności poszczególnych spółek i wzajemne, ścisłe powiązania operacyjne,
- angażowanie większości potencjału spółek zależnych na potrzeby jednostki dominującej,
- prowadzenie wspólnej polityki inwestycyjnej.

Schemat biznesowy związany z działalnością naszej Grupy Kapitałowej, obrazujący najważniejsze przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej.

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii D ATM Grupa S.A.



Kluczowe obecnie przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami mają następujący schemat. Nasza Spółka 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. wynajmujemy sprzęt techniczny wraz ze studiem produkcyjnym oraz kupujemy 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, sprzedajemy nadawcom telewizyjnym i innym odbiorcom. Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami naszej Grupy Kapitałowej, w tym ceny za poszczególne usługi ustalane są na zasadach rynkowych.

W wyniku transakcji zakupu 100% udziałów w Profilm Sp. z o.o. nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o dwa podmioty: Profilm Sp. z o.o. oraz zależną od niej AUT Sp. z o.o. Przejęte spółki tworzą grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy ATM. Pomędzy Profilm Sp. z o.o. a AUT Sp. z o.o. istnieją powiązania operacyjne i przepływy finansowe związane ze świadczeniem przez AUT Sp. z o.o. usług wynajmu sprzętu oraz usług związanych z realizacją programów telewizyjnych. Natomiast pomiędzy wspomnianymi spółkami a naszą Spółką oraz ATM System i ATM Investment nie istnieją na Dzień Zatwierdzenia Prospektu przepływy operacyjne oraz finansowe.

Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Rozpoznane obecnie obszary współpracy z Profilm Sp. z o.o. oraz AUT Sp. z o.o. wskazują na możliwość wystąpienia w przyszłości przepływów operacyjnych i finansowych związanych ze: (i) wsparciem finansowym Profilmu przez naszą Spółkę w realizacji projektów wymagających dysponowania znacznymi środkami finansowymi oraz (ii) wsparciem Profilmu i AUT-u posiadaną przez nas bazą sprzętową. Planowany zakres współpracy został szerzej przedstawiony w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego w ramach opisu naszej strategii rozwoju i planów inwestycyjnych.

Charakter powiązań w Grupie Kapitałowej powoduje, iż działalność całej Grupy Kapitałowej w dużym stopniu ogniskuje się w jednostce dominującej ATM Grupa S.A., a spółki zależne wykorzystujemy przede wszystkim jako podwykonawców wybranych elementów procesu produkcji telewizyjno-filmowej. Dlatego też w dalszym opisie działalności dokonujemy odniesień i prezentujemy dane skonsolidowane, które lepiej oddają skalę i efekty działalności naszej Grupy Kapitałowej i obejmują działalność wszystkich spółek w ramach Grupy. Prezentowane dane skonsolidowane nie obejmują spółek Profilm Sp. z o.o. oraz AUT Sp. z o.o., które weszły do naszej Grupy Kapitałowej od 30 kwietnia 2007 roku i podlegają konsolidacji od tej daty. Dane za I kwartał 2007 roku prezentowane w Prospekcie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W poniższej tabeli przedstawiliśmy podstawowe dane finansowe podmiotów tworzących naszą Grupę Kapitałową oraz dane skonsolidowane.

Tabela 12. Podstawowe dane finansowe podmiotów tworzących Grupę Kapitałową ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży					Zysk (strata) netto					Suma bilansowa				
	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
ATM Grupa S.A. (dane skonsolidowane)*	30 854	18 073	87 463	72 562	52 612	6 801	4 696	20 778	11 930	9 016	106 569	93 293	98 741	90 554	78 743
ATM Grupa S.A. (dane jednostkowe)*	30 337	17 116	79 339	70 360	50 405	6 068	4 297	16 275	9 522	7 532	94 006	81 002	88 112	80 453	71 213
ATM System Sp. z o.o.*	3 989	3 510	17 032	13 165	10 972	656	657	1 890	2 094	1 052	22 126	21 957	21 214	21 129	13 732
ATM Investment Sp. z o.o.*	680	1 262	9 831	3 902	4 532	173	231	1 592	480	521	16 383	21 307	16 257	14 843	13 645
Profilm Agencja	316	80	2 785	2 367	1 930	140	-58	232	201	-11	2 231	1 544	1 909	1 919	1 636

Filmowa Sp. z o.o.**																
Agencja Usług Telewizyjnych „AUT” Sp. z o.o.**	149	215	1 003	1 154	408	33	78	245	282	82	742	621	688	497	254	

* dane według MSR, ** dane według PSR

Jest: str. 40, pkt 6.

6. Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej ATM

Nasza Spółka wraz z podmiotami zależnymi tworzy grupę kapitałową, której podstawowym zakresem działania jest produkcja telewizyjno-filmowa. W ramach naszej Grupy Kapitałowej można wyróżnić jednostkę dominującą: ATM Grupa S.A. oraz spółki zależne ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o.

Powiązania kapitałowe w ramach naszej Grupy oraz zakres działalności poszczególnych spółek przedstawiliśmy w poniższej tabeli. Konsolidacji metodą pełną z ATM Grupa S.A. podlegają wszystkie nasze spółki zależne, przy czym Profilm Sp. z o.o. razem z AUT Sp. z o.o. będą konsolidowane począwszy od 30 kwietnia 2007 roku, natomiast spółka Studio A Sp. z o.o. konsolidowana będzie od 18 lipca 2007 roku.

Tabela 11. Podmioty tworzące Grupę Kapitałową

Spółka	Udział ATM Grupa S.A. w kapitale i w głosach (%)	Metoda konsolidacji	Profil działalności
ATM Grupa S.A.	-	-	Ustalanie strategii działania, pozyskiwanie kontraktów, kompleksowa realizacja projektów w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej, koordynacja działalności podmiotów zależnych
ATM Investment Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Inwestycje w nieruchomości, wynajem powierzchni biurowych
ATM System Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Świadczenie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	100,0 %	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – programy dziecięce, rozrywkowe, publicystyczne, filmy dokumentalne i reportaże oraz teatry telewizji i filmy fabularne
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	100,0 % pośrednio przez Profilm Sp. z o.o.	Pełna - poprzez sprawozdanie finansowe Profilm Sp. z o.o.	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej
Studio A Sp. z o.o.	75,0%	Pełna	Produkcja telewizyjna i filmowa – seriele telewizyjne, filmy fabularne, spektakle telewizyjne, programy rozrywkowe talk-show oraz teleturnieje

Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja programów telewizyjnych. Działalność naszej Grupy odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem jednostki dominującej ATM Grupa S.A. pełniącej rolę koordynującą działalność całej Grupy oraz naszych podmiotów zależnych: ATM System Sp. z o.o., która świadczy usługi uzupełniające dla produkcji telewizyjnej w postaci usług montażowych, realizatorskich, dźwiękowych, informatycznych, 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. Od maja bieżącego roku działalność podstawową jednostki dominującej wzmocnił nowy podmiot zależny Grupy – Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. wraz ze spółką od niej zależną AUT Sp. z o.o. W lipcu 2007 roku nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o kolejny podmiot Studio A Sp. z o.o., w którym posiadamy 75% udziałów w kapitale zakładowym.

Podstawowe informacje o profilu i roli poszczególnych spółek zależnych, tworzących naszą Grupę Kapitałową przedstawiliśmy poniżej:

ATM System Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich

Podstawowym obszarem działalności ATM System Sp. z o.o. jest świadczenie pomocniczych usług produkcji telewizyjnej, tzn. usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, itp. W ramach świadczonych usług nasza spółka zależna wynajmuje sprzęt telewizyjny oraz zapewnia jego profesjonalną obsługę, wykonuje także wszelkie usługi postprodukcji (montaż, udźwiękowienie, itp.). ATM System Sp. z o.o. jest integratorem całego zaplecza technicznego naszej Grupy Kapitałowej. Dodatkową formą przychodów naszej spółki zależnej są świadczenia związane z transportem i usługami informatycznymi.

ATM Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich

Główny cel i zakres działalności ATM Investment Sp. z o.o. obejmuje inwestycje budowlane i zarządzanie nieruchomościami naszej Grupy Kapitałowej. ATM Investment Sp. z o.o. jest właścicielem obecnej siedziby naszej Spółki, a także dwóch budynków mieszkalnych o funkcjach biurowo-hotelowych. Podstawowym źródłem przychodów dla naszej spółki zależnej jest wynajem nieruchomości własnych: studiów filmowych, pomieszczeń biurowych, pokoi hotelowych. ATM Investment realizuje także różne przedsięwzięcia inwestycyjno-budowlane służące zaspokajaniu zapotrzebowania spółek naszej Grupy na niezbędne do realizacji ich działalności obiekty (np. adaptacja pomieszczeń, budowa scenografii, itp.). Na przełomie 2005/2006 roku w naszej spółce zależnej pojawiło się nowe źródło przychodów tj. działalność deweloperska. Ma ona charakter incydentalny i jest związana z koncepcją zagospodarowania zakupionej w 2004 roku działki pod budowę studia telewizyjnego. Po zakończeniu ww. inwestycji nie przewidujemy kontynuacji działalności deweloperskiej.

Profil Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Podstawowy obszar działalności „Profil” Agencja Filmowa Sp. z o.o. jest podobny do działalności podmiotu dominującego. Spółka zajmuje się szeroko rozumianą w sensie gatunkowym produkcją telewizyjną. W swoim blisko dwudziestoletnim dorobku posiada wiele filmów dokumentalnych, seriali telewizyjnych, cykli programów muzyczno-rozrywkowych, teledysków i muzycznych monografii zespołów, reportaży, cykli publicystycznych, jak również filmów reklamowych i promocyjnych. Sztandarowymi produkcjami spółki są programy dla dzieci i młodzieży, m.in. emitowany od 11 lat na antenie programu 1 Telewizji Polskiej, cieszący się niestąbną popularnością program „Od Przedszkola do Opola” a także dobranocka dla dzieci „Babcia Róża i Gryzelka”, która co tydzień przyciąga przed telewizory rzesze najmłodszych widzów. Od 13 lat, spółka organizuje również spotkania przedstawicieli niemal całego środowiska medialnego – NIPTEL.

Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Podmiot wykonuje usługi dla swej spółki dominującej tj. Profil Sp. z o.o. w zakresie usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej, w tym przede wszystkim usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, itp. Ponadto świadczy usługi: produkcji telewizyjnej, wynajmu sprzętu i usługi postprodukcji na rzecz innych podmiotów.

Studio A Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Producent telewizyjny specjalizujący się w produkcji seriali, programów rozrywkowych, widowisk telewizyjnych, a także filmów dokumentalnych. Do istotnych produkcji zrealizowanych przez Studio A w ostatnich latach należy zaliczyć:

- „Ranczo”, „Kasia i Tomek”, „Kocham Klarę”, „Miodowe lata” w kategorii seriali,
- „Weiser”, „Czas zdrady” w kategorii filmów fabularnych,
- „Hrabia”, „Mistrz”, „Po deszczu” w kategorii spektakli teatru telewizji,
- „Wieczór z Alicją”, „KOT, czyli Ktoś ogromnie tajemniczy”, „Liga Mistrzów Śmiechu” w kategorii programów rozrywkowych,
- „Radio powstańcze”, „Pisklak” w kategorii filmów dokumentalnych.

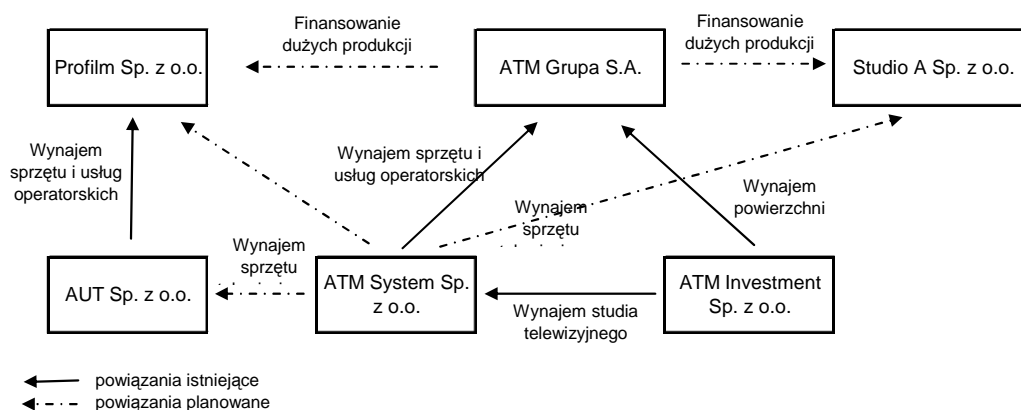
Spółka jest między innymi producentem największego hitu telewizyjnego ostatnich dwóch lat – serialu „Ranczo”. Nowe odcinki tego serialu będą emitowane we wrześniu 2007 roku, a dotychczasowa olbrzymia popularność dwóch pierwszych serii pozwala przypuszczać, iż serial ten zdobył już stałą widownię na długie lata. Ponadto Studio A Sp. z o.o. świadczy usługi związane z organizacją produkcji telewizyjnej.

Powiązania w naszej Grupie Kapitałowej cechuje:

- trwałe charakter powiązań kapitałowych,
- komplementarny zakres działalności poszczególnych spółek i powiązania operacyjne w ramach Grupy Kapitałowej,
- angażowanie większości potencjału spółek zależnych na potrzeby jednostki dominującej,
- prowadzenie wspólnej polityki inwestycyjnej.

Schemat biznesowy związany z działalnością naszej Grupy Kapitałowej, obrazujący najważniejsze przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej.

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii D ATM Grupa S.A.



Kluczowe obecnie przepływy operacyjne pomiędzy poszczególnymi spółkami mają następujący schemat. Nasza Spółka 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. wynajmujemy sprzęt techniczny wraz ze studiem produkcyjnym oraz kupujemy 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, sprzedajemy nadawcom telewizyjnym i innym odbiorcom. Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami naszej Grupy Kapitałowej, w tym ceny za poszczególne usługi ustalane są na zasadach rynkowych.

W wyniku transakcji zakupu 100% udziałów w Profilm Sp. z o.o. oraz 75% w Studio A Sp. z o.o. nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o trzy podmioty: Profilm Sp. z o.o. i zależną od niej AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. Dwie pierwsze spółki tworzą grupę kapitałową niższego szczebla w ramach Grupy ATM. Pomiędzy Profilm Sp. z o.o. a AUT Sp. z o.o. istnieją powiązania operacyjne i przepływy finansowe związane ze świadczeniem przez AUT Sp. z o.o. usług wynajmu sprzętu oraz usług związanych z realizacją programów telewizyjnych. Natomiast pomiędzy wspomnianymi spółkami (Profilm, AUT, Studio A) a naszą Spółką oraz ATM System i ATM Investment nie istnieją na Dzień Zatwierdzenia ostatniego z Aneksów do Prospektu przepływy operacyjne oraz finansowe, z wyjątkiem pożyczki udzielonej przez ATM Grupa S.A. dla Studio A z przeznaczeniem na uruchomienie aktualnie realizowanych produkcji telewizyjnych. Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Rozpoznane obecnie obszary współpracy z Profilm Sp. z o.o., AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. wskazują na możliwość wystąpienia w przyszłości przepływów operacyjnych i finansowych związanych ze: (i) wsparciem finansowym Profilmu i Studia A przez naszą Spółkę w realizacji projektów wymagających dysponowania znacznymi środkami finansowymi oraz (ii) wsparciem Profilmu, AUT-u oraz Studia A posiadaną przez nas bazą sprzętową.

Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Rozpoznane obecnie obszary współpracy z Profilm Sp. z o.o., AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o. wskazują na możliwość wystąpienia w przyszłości przepływów operacyjnych i finansowych związanych ze: (i) wsparciem finansowym Profilmu i Studia A przez naszą Spółkę w realizacji projektów wymagających dysponowania znacznymi środkami finansowymi oraz (ii) wsparciem Profilmu, AUT-u oraz Studia A posiadaną przez nas bazą sprzętową. Planowany zakres współpracy został szerzej przedstawiony w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego w ramach opisu naszej strategii rozwoju i planów inwestycyjnych.

Charakter powiązań w Grupie Kapitałowej powoduje, iż działalność całej Grupy Kapitałowej w dużym stopniu ogniskuje się w jednostce dominującej ATM Grupa S.A., a spółki zależne wykorzystujemy przede wszystkim jako podwykonawców wybranych elementów procesu produkcji telewizyjno-filmowej. Dlatego też w dalszym opisie działalności dokonujemy odniesień i prezentujemy dane skonsolidowane, które lepiej oddają skalę i efekty działalności naszej Grupy Kapitałowej i obejmują działalność wszystkich spółek w ramach Grupy. Prezentowane dane skonsolidowane nie obejmują spółek Profilm Sp. z o.o., AUT Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o., które weszły do naszej Grupy Kapitałowej od 30 kwietnia 2007 roku (Profilm i AUT) i 18 lipca 2007 roku (Studio A) i podlegają konsolidacji od dnia przejścia udziałów. Dane za I kwartał 2007 roku prezentowane w Prospekcie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W poniższej tabeli przedstawiliśmy podstawowe dane finansowe podmiotów tworzących naszą Grupę Kapitałową oraz dane skonsolidowane.

Tabela 12. Podstawowe dane finansowe podmiotów tworzących Grupę Kapitałową ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży					Zysk (strata) netto					Suma bilansowa				
	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
ATM Grupa S.A.	30 854	18 073	87 463	72 562	52 612	6 801	4 696	20.778	11 930	9 016	106569	93 293	98 741	90 554	78 743

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii D ATM Grupa S.A.

(dane skonsolidowane)*															
ATM Grupa S.A. (dane jednostkowe)*	30 337	17 116	79 339	70 360	50 405	6 068	4 297	16 275	9 522	7 532	94 006	81 002	88 112	80 453	71 213
ATM System Sp. z o.o.*	3 989	3 510	17 032	13 165	10 972	656	657	1 890	2 094	1 052	22 126	21 957	21 214	21 129	13 732
ATM Investment Sp. z o.o.*	680	1 262	9 831	3 902	4 532	173	231	1 592	480	521	16 383	21 307	16 257	14 843	13 645
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.**	316	80	2 785	2 367	1 930	140	-58	232	201	-11	2 231	1 544	1 909	1 919	1 636
Agencja Usług Telewizyjnych „AUT” Sp. z o.o.**	149	215	1 003	1 154	408	33	78	245	282	82	742	621	688	497	254
Studio A Sp. z o.o.**	1 642	2 097	8 528	6 427	8 464	-888	83	76	141	21	1 354	1 447	2 186	1 465	659

* dane według MSR, ** dane według PSR

Zmiana nr 7

Było: str. 52, pkt 6.1.4. 5,6,7 i 8 akapit

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie przyspieszenia wzrostu pozycji rynkowej będzie opierała się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych w kraju oraz za granicą. W 2007 roku zamierzamy rozpocząć proces konsolidacji krajowego rynku produkcji telewizyjnej, który może przybrać następujące formy:

- przejęć poszczególnych zespołów produkcyjnych,
- przejęć praw do poszczególnych programów,
- przejęć innych podmiotów,
- wspólnych przedsięwzięć z innymi producentami,
- współpracy z innymi podmiotami jako producentami wykonawczymi dla naszej Spółki.

W I kwartale 2007 roku przeprowadziliśmy proces identyfikacji i selekcji celów inwestycyjnych na rynku krajowym w zakresie przejęć kapitałowych. Po dokonaniu niezbędnych analiz w dniu 30 kwietnia 2007 roku sfinalizowaliśmy zakup 100% udziałów spółki Profilm Sp. z o.o. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy w zakresie programów dziecięcych, filmów dokumentalnych, reportaży, teatru telewizji, organizacji imprez,
- intensyfikacja rozwoju Profilmu Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Profilm Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski północnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System oraz dzięki wsparciu logistycznemu i organizacyjnemu AUT Sp. z o.o. – spółki zależnej od Profilm Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Obecnie jesteśmy w trakcie negocjacji dwóch umów (listów intencyjnych) dotyczących ewentualnego przejęcia kolejnych podmiotów z sektora niezależnych producentów telewizyjnych. Sposób przejęcia spółek nie jest jeszcze rozstrzygnięty.

Planowane akwizycje przyczynią się do poszerzenia naszej oferty o nowe rodzaje formatów oraz zwiększą naszą bazę zespołów producenckich. Szacujemy, że wartość inwestycji kapitałowych na rynku polskim może wynieść od 20 do 30 mln zł.

Jest: str. 52, pkt 6.1.4., 5,6,7 i 8 akapit

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie przyspieszenia wzrostu pozycji rynkowej będzie opierała się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych w kraju oraz za granicą. W 2007 roku zamierzamy rozpocząć proces konsolidacji krajowego rynku produkcji telewizyjnej, który może przybrać następujące formy:

- przejęć poszczególnych zespołów produkcyjnych,
- przejęć praw do poszczególnych programów,

- przejęć innych podmiotów,
- wspólnych przedsięwzięć z innymi producentami,
- współpracy z innymi podmiotami jako producentami wykonawczymi dla naszej Spółki.

W I kwartale 2007 roku przeprowadziliśmy proces identyfikacji i selekcji celów inwestycyjnych na rynku krajowym w zakresie przejęć kapitałowych. Po dokonaniu niezbędnych analiz sfinalizowaliśmy dwie transakcje przejęć.

W dniu 30 kwietnia 2007 roku dokonaliśmy zakupu 100% udziałów spółki Profilm Sp. z o.o. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy w zakresie programów dziecięcych, filmów dokumentalnych, reportaży, teatru telewizyjnego, organizacji imprez,
- intensyfikacja rozwoju Profilmu Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Profilm Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski północnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System oraz dzięki wsparciu logistycznemu i organizacyjnemu AUT Sp. z o.o. – spółki zależnej od Profilm Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

W dniu 18 lipca 2007 roku dokonaliśmy zakupu 75% udziałów spółki Studio A Sp. z o.o. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji były:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- pozyskanie programów o dużej popularności i stabilnej pozycji rynkowej, które stwarzają możliwości na wieloletnią eksploatację (m.in. serial „Ranczo”),
- intensyfikacja rozwoju Studio A Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Studio A Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski centralnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Obecnie jesteśmy w trakcie finalizowania kolejnej umowy dotyczącej przejęcia podmiotu z sektora niezależnych producentów. Ponadto analizujemy grupę krajowych podmiotów z sektora produkcji telewizyjnej pod kątem ewentualnych dalszych przejęć.

Planowane akwizycje przyczynią się do poszerzenia naszej oferty o nowe rodzaje formatów oraz zwiększą naszą bazę zespołów producenckich. Szacujemy, że wartość inwestycji kapitałowych na rynku polskim może wynieść od 20 do 30 mln zł.

Zmiana nr 8

Było: str. 74, pkt 7

7. Struktura organizacyjna

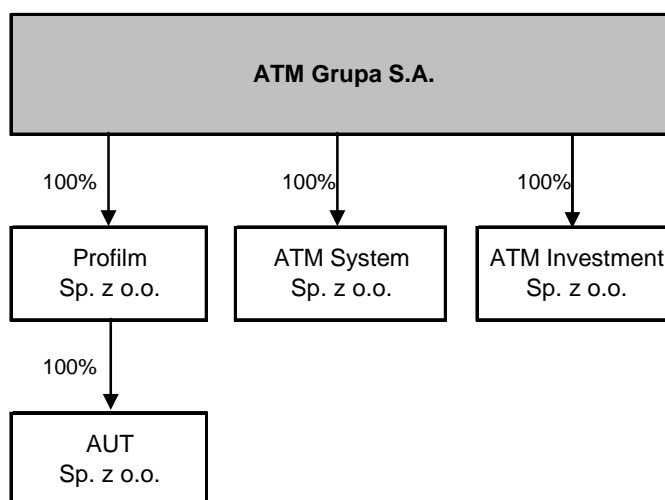
7.1. Opis grupy kapitałowej oraz miejsca emitenta w tej grupie

Nasza Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej ATM Grupa S.A. oraz czterech spółek zależnych: ATM System sp. z o.o., ATM Investment sp. z o.o., „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. oraz Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o., w których nasza Spółka posiada 100% udziałów w kapitale udziałowym tych podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio).

Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja telewizyjna i filmowa programów telewizyjnych. Działalność Grupy Kapitałowej odbywa się przede wszystkim 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. W związku z niedawnym nabyciem (w dniu 30 kwietnia 2007 roku) 100% udziałów spółki „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. i poprzez tę transakcję przejęciem kontroli także nad

spółką Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o. trwają prace nad takim dostosowaniem profilu działalności tych podmiotów do zadań innych spółek aby w maksymalny sposób osiągnięty został efekt synergii wynikający z rozszerzenia naszej Grupy Kapitałowej.

Schemat naszej Grupy Kapitałowej został przedstawiony poniżej.



Szczegółowy opis naszej Grupy Kapitałowej oraz rolę i zadania poszczególnych spółek opisaliśmy we wstępie do pkt. 6 Dokumentu Rejestracyjnego.

7.2. Istotne podmioty zależne od emitenta

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka posiada udziały w innych przedsiębiorstwach opisanych w tabeli poniżej. Roczne sprawozdania finansowe ATM Investment Sp. z o.o. i ATM System Sp. z o.o. zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu finansowym naszej Spółki. W związku z nabyciem 100% udziałów spółki „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. także ta spółka będzie konsolidowana w naszych sprawozdaniach finansowych.

Tabela 24. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

L.p.	Firma spółki, kraj, siedziba	Przedmiot działalności	Procent posiadanego kapitału/procent posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników	Kapitał wyemitowany (zł)
1.	ATM Investment sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, Polska	Inwestycje budowlane i obsługa nieruchomości.	100%	10.000.000,00
2.	ATM System sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich, Polska	Świadczenie pomocniczych usług produkcji telewizyjnej, tj. usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, a także usług informatycznych i transportowych.	100%	8.000.000,00
3.	Profilm Agencja Filmowa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	Produkcja telewizyjna	100%	684.000,00
4.	Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej	100% (poprzez Profilm Agencja Filmowa sp. z o.o.)	378.000,00

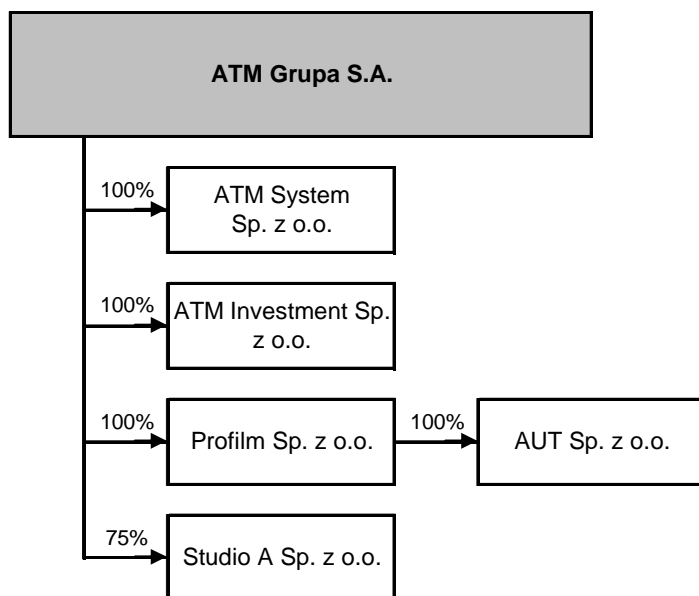
7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis grupy kapitałowej oraz miejsca emitenta w tej grupie

Nasza Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej ATM Grupa S.A. oraz pięciu spółek zależnych: ATM System sp. z o.o., ATM Investment sp. z o.o., „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. oraz Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o., w których nasza Spółka posiada 100% udziałów w kapitale udziałowym tych podmiotów (bezpośrednio lub pośrednio) oraz ze spółki „Studio A” sp. z o.o., w której nasza Spółka posiada 75% udziałów w kapitale udziałowym.

Głównym profilem działalności naszej Grupy Kapitałowej jest produkcja telewizyjna i filmowa programów telewizyjnych. Działalność Grupy Kapitałowej odbywa się przede wszystkim 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. W związku z niedawnym nabyciem (w dniu 30 kwietnia 2007 roku) 100 % udziałów spółki „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. i poprzez tę transakcję przejęciem kontroli także nad spółką Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o., a także nabyciem (w dniu 18 lipca 2007 roku) 75 % udziałów spółki „Studio A” sp. z o.o. trwają prace nad takim dostosowaniem profilu działalności tych podmiotów do zadań innych spółek, aby w maksymalny sposób osiągnięty został efekt synergii wynikający z rozszerzenia naszej Grupy Kapitałowej.

Schemat naszej Grupy Kapitałowej został przedstawiony poniżej.



Szczegółowy opis naszej Grupy Kapitałowej oraz rolę i zadania poszczególnych spółek opisaliśmy we wstępie do pkt. 6 Dokumentu Rejestracyjnego.

7.2. Istotne podmioty zależne od emitenta

Na Dzień Zatwierdzenia ostatniego z Aneksów do Prospektu nasza Spółka posiada udziały w innych przedsiębiorstwach opisanych w tabeli poniżej. Roczne sprawozdania finansowe ATM Investment Sp. z o.o. i ATM System Sp. z o.o. zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu finansowym naszej Spółki. W związku z nabyciem 100% udziałów spółki „Profilm” Agencja Filmowa sp. z o.o. oraz 75 % udziałów spółki „Studio A” sp. z o.o. także te spółki będą konsolidowane w naszych sprawozdaniach finansowych.

Tabela 24. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

L.p.	Firma spółki, kraj, siedziba	Przedmiot działalności	Procent posiadanego kapitału/procent posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników	Kapitał wyemitowany (zł)
1.	ATM Investment sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, Polska	Inwestycje budowlane i obsługa nieruchomości.	100%	10.000.000,00
2.	ATM System sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, Polska	Świadczenie pomocniczych usług produkcji telewizyjnej, tj. usług montażowych, zdjęciowych, realizacyjnych, dźwiękowych, oświetleniowych, a także usług informatycznych i transportowych.	100%	8.000.000,00
3.	Profilm Agencja Filmowa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	Produkcja telewizyjna	100%	684.000,00
4.	Agencja Usług Telewizyjnych AUT sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	Działalność w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej	100% (poprzez Profilm Agencja Filmowa sp. z o.o.)	378.000,00
5.	Studio A sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Produkcja telewizyjna i filmowa – seriale telewizyjne, filmy fabularne, spektakle telewizyjne, programy rozrywkowe talk-show oraz teleturnieje	75%	50.000,00

Zmiana nr 9

Było: str. 105, pkt 19

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty publikacji niniejszego Prospektu ATM Grupa był stroną transakcji zawieranych poza normalnym tokiem działalności ze spółkami zależnymi wskazanymi w poniższej tabeli. Przeważająca większość transakcji to transakcje związane z udzieleniem lub zwrotem pożyczek, które zostały opisane szczegółowo w pkt 22 Dokumentu rejestracyjnego. Wartość obrotów ze spółkami zależnymi w zakresie udzielonych pożyczek i ich zwrotów przedstawiona została w poniższej tabeli:

Tabela 55. Wartość umów pożyczki zawieranych poza normalnym tokiem działalności Emitenta ze spółkami zależnymi (tys. zł)

Spółka	Typ transakcji	Od 01.01.2007 do Dnia Zatwierdzenia Prospektu	2006	2005	2004
ATM System sp. z o.o.	Udzielenie pożyczki	-	-	6.000	2.000
	Splata pożyczki	450	2.900	2.100	-
ATM Investment sp. z o.o.	Udzielenie pożyczki	-	2.000	500	2.500
	Splata pożyczki	-	2.000	500	2.500

Umowy powyższe zawierane były na warunkach rynkowych.

Jest: str. 105, pkt 19

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty publikacji ostatniego z Aneksów do Prospektu ATM Grupa był stroną transakcji zawieranych poza normalnym tokiem działalności ze spółkami zależnymi wskazanymi w poniższej tabeli. Przeważająca większość transakcji to transakcje związane z udzieleniem lub zwrotem pożyczek, które zostały opisane szczegółowo w pkt 22 Dokumentu rejestracyjnego. Wartość obrotów ze spółkami zależnymi w zakresie udzielonych pożyczek i ich zwrotów przedstawiona została w poniższej tabeli:

Tabela 55. Wartość umów pożyczki zawieranych poza normalnym tokiem działalności Emitenta ze spółkami zależnymi (tys. zł)

Spółka	Typ transakcji	Od 01.01.2007 do Dnia Zatwierdzenia Prospektu i Aneksów do Prospektu	2006	2005	2004
ATM System sp. z o.o.	Udzielenie pożyczki	-	-	6.000	2.000
	Spłata pożyczki	450	2.900	2.100	-
ATM Investment sp. z o.o.	Udzielenie pożyczki	-	2.000	500	2.500
	Spłata pożyczki	-	2.000	500	2.500
Studio A sp. z o.o.	Udzielenie pożyczki	1.500	-	-	-

Umowy powyższe zawierane były na warunkach rynkowych.

Zmiana nr 10

Było: str. 107, pkt 20.9

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej emitenta

W dniu 30 kwietnia 2007 roku dokonaliśmy rozszerzenia naszej Grupy Kapitałowej poprzez zakup 100% udziałów w spółce Profilm Sp. z o.o., która wraz ze spółką od siebie zależną AUT Sp. z o.o. tworzy w ramach naszej Grupy, grupę kapitałową niższego szczebla. Transakcja zakupu nie wpływa w sposób istotny na bieżącą skalę działalności naszej Grupy Kapitałowej oraz jej sytuację finansową. Biorąc natomiast pod uwagę możliwe efekty synergii pomiędzy naszymi spółkami w ramach rozszerzonej Grupy Kapitałowej oraz planowane obszary współpracy uważamy, że transakcja ta przyczyni się do dalszego umocnienia pozycji rynkowej naszej Grupy oraz rozszerzenia zdolności produkcyjnych w zakresie nie realizowanych przez nas dotychczas formatów telewizyjnych, takich jak: programy dziecięce, teatry telewizji, imprezy plenerowe. Obie spółki zależne objęte są konsolidacją począwszy od 30 kwietnia 2007 roku.

Poza informacją wskazaną powyżej oświadczamy, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowaliśmy zbadane przez Biegłego Rewidenta, jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe, to jest od dnia 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły do Dnia Zatwierdzenia Prospektu znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub ekonomicznej naszej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Jest: str. 107, pkt 20.9.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej emitenta

W dniu 30 kwietnia 2007 roku dokonaliśmy rozszerzenia naszej Grupy Kapitałowej poprzez zakup 100% udziałów w spółce Profilm Sp. z o.o., która wraz ze spółką od siebie zależną AUT Sp. z o.o. tworzy w ramach naszej Grupy, grupę kapitałową niższego szczebla. Ponadto w dniu 18 lipca 2007 roku dokonaliśmy kolejnej transakcji, w wyniku której nasza Grupa Kapitałowa powiększyła się o nowy podmiot, Studio A Sp. z o.o., w którym dysponujemy 75% udziałem w kapitale zakładowym. Powyższe transakcje nie wpływają w sposób istotny na bieżącą skalę działalności naszej Grupy Kapitałowej oraz jej sytuację finansową. Biorąc natomiast pod uwagę możliwe efekty synergii pomiędzy naszymi spółkami w ramach rozszerzonej Grupy Kapitałowej oraz planowane obszary współpracy uważamy, że transakcje te przyczynią się do dalszego umocnienia pozycji rynkowej naszej Grupy oraz rozszerzenia zdolności produkcyjnych w zakresie nie realizowanych przez nas dotychczas formatów telewizyjnych, takich jak: programy dziecięce, teatry telewizji, imprezy plenerowe. Spółki Profilm i AUT objęte są konsolidacją począwszy od 30 kwietnia 2007 roku, natomiast Studio A konsolidowane będzie od 18 lipca 2007 roku.

Poza informacją wskazaną powyżej, oświadczamy, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowaliśmy zbadane przez Biegłego Rewidenta, jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe, to jest od dnia 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły do Zatwierdzenia ostatniego z Aneksów do Prospektu znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub ekonomicznej naszej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zmiana nr 11

Jest: str. 119, pkt 22, dodaje się ppkt 10 w poniższym brzmieniu (natomiast dotychczasowy ppkt 10 otrzymuje numerację 11)

10. Umowa sprzedaży udziałów spółki „Studio A” sp. z o.o. w Warszawie z dnia 18 lipca 2007 roku zawarta z Maciejem Strzemboszem i Dorotą Hawliczek (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest sprzedaż Spółce 75 udziałów w spółce „Studio A” Sp. z o.o. w Warszawie, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej spółki i głosów na zgromadzeniu wspólników: 70 posiadanych przez Macieja Strzembosza i 5 posiadanych przez Dorotę Hawliczek o wartości nominalnej 500.00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 37.500 złotych. Po sprzedaży udziałów przez powyższych wspólników jedynym udziałowcem spółki „Studio A” poza Emitentem jest Maciej Strzembosz posiadający 25 udziałów, stanowiących 25% kapitału zakładowego tej spółki i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Cena nabycia udziałów została ustalona na kwotę 6.000.000 złotych z zastrzeżeniem, że cena nabycia zostanie skorygowana o wartość aktywów netto wynikającą z bilansu sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów, zweryfikowanego przez niezależnego audytora i jest płatna w następujący sposób:

- kwota 2.950.000,00 zł w dniu zawarcia umowy (dokonane w terminie) w taki sposób, że Maciej Strzembosz otrzymał 2.600.000,00 złotych a Dorota Hawliczek otrzymała 350.000,00 złotych;
- kwota 1.500.000,00 zł w dniu spełnienia warunku zawieszającego wypłaty drugiej transzy wynagrodzenia (zawarcia umowy produkcyjnej), którą to kwotę otrzyma w całości Maciej Strzembosz;
- kwota 1.550.000,00 zł w dniu spełnienia warunku zawieszającego wypłaty drugiej transzy wynagrodzenia (zawarcia umowy produkcyjnej), w taki sposób, że Maciej Strzembosz otrzyma 1.500.000,00 złotych a Dorota Hawliczek 50.000,00 złotych – kwoty te zostaną skorygowane o wartość aktywów netto posiadanych przez Sprzedających udziałów, wyliczoną na podstawie zweryfikowanego sprawozdania finansowego spółki „Studio A” Sp. z o.o.

Przejście własności udziałów na ATM Grupa S.A. nastąpiło w dacie zawarcia umowy.

Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń, jakie mogą być skierowane do spółki „Studio A” Sp. z o.o. i Emitenta, których podstawą będą okoliczności powstałe przed zawarciem umowy, jest oświadczenie Sprzedających w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 1.000.000,00 złotych a ATM Grupa S.A. ma prawo wystąpić o nadanie takiemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2012 roku. Umowa zawiera zapisy o zakazie konkurencji dla Sprzedających w okresie 2 lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży udziałów. Umowa ustanawia zobowiązanie do sprzedaży pozostałych udziałów stanowiących 25% kapitału zakładowego spółki „Studio A” Sp. z o.o. dla Macieja Strzembosza (praw pierwokupu dla Emitenta) – Sprzedający zobowiązał się do sprzedaży tych udziałów Spółce w terminie 14 dni od dnia wypłaty dywidendy za 2009 rok przez spółkę „Studio A” Sp. z o.o., lecz nie później niż do dnia 31 grudnia 2010 roku za cenę 2.000.000,00 złotych. Emitent zobowiązał się w umowie sprzedaży udziałów do udzielenia spółce „Studio A” Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 1.500.000,00 złotych, co zostało dokonane w dniu 19 lipca 2007 roku a warunki umowy zostały opisane w ppkt 11 Prospektu poniżej – Istotne umowy pożyczki ATM Grupa S.A.

Zmiana nr 12

Było: str. 119, pkt 22 w dotychczasowym ppkt 10, który otrzymuje numer 11

10. Istotne umowy pożyczki ATM Grupa S.A.

W okresie ostatnich dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu ATM Grupa S.A. zawarła poza normalnym tokiem działalności istotne umowy pożyczki opisane poniżej:

Tabela 56. istotne umowy pożyczki zawarte przez ATM Grupa S.A.

Strona umowy	Data zawarcia umowy	Wysokość pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Inne: zabezpieczenia, sposób rozwiązania umowy
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	9.02.2005 r.	500.000,00 zł	7% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona.	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	12.04.2005 r.	2.500.000,00 zł	7% w skali roku	12.04.2010 r.	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	20.05.2005 r.	1.000.000,00 zł	7% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	30.09.2005 r.	2.000.000,00 zł	6% w skali roku	30.09.2006 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	27.12.2005 r.	2.000.000,00 zł	7% w skali roku	12.04.2010 r.	Zabezpieczenie: poddanie się egzekucji z art. 777§ 1 kpc.
ATM Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	17.03.2005 r.	500.000,00 zł	6% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona	Brak
ATM Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	09.01.2006 r.	2.000.000,00 zł	6% w skali roku	31.12.2006 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
Topacz Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	10.11.2006 r.	500.000,00 zł	6% w skali roku	31.01.2007 Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
TV Promotion Group Sp. z o.o. w Poznaniu (Pożyczkobiorca)	09.11.2006r.	1.000.000,00 zł	6% w skali roku	16.04.2007 Pożyczka została spłacona w części	Weksel in blanco

Opisane powyżej pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Jest: str. 119, pkt 22 dotychczasowy ppkt 10, otrzymuje numer 11 i następujące brzmienie:

11. Istotne umowy pożyczki ATM Grupa S.A.

W okresie ostatnich dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu ATM Grupa S.A. zawarła poza normalnym tokiem działalności istotne umowy pożyczki opisane poniżej:

Tabela 56. istotne umowy pożyczki zawarte przez ATM Grupa S.A.

Strona umowy	Data zawarcia umowy	Wysokość pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Inne: zabezpieczenia, sposób rozwiązania umowy
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	9.02.2005 r.	500.000,00 zł	7% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona.	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	12.04.2005 r.	2.500.000,00 zł	7% w skali roku	12.04.2010 r.	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	20.05.2005 r.	1.000.000,00 zł	7% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	30.09.2005 r.	2.000.000,00 zł	6% w skali roku	30.09.2006 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
ATM System sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	27.12.2005 r.	2.000.000,00 zł	7% w skali roku	12.04.2010 r.	Zabezpieczenie: poddanie się egzekucji z art. 777§ 1 kpc.
ATM Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	17.03.2005 r.	500.000,00 zł	6% w skali roku	31.12.2005 r. Pożyczka została spłacona	Brak
ATM Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	09.01.2006 r.	2.000.000,00 zł	6% w skali roku	31.12.2006 r. Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
Topacz Investment sp. z o.o. w Bielanach Wrocławskich (Pożyczkobiorca)	10.11.2006 r.	500.000,00 zł	6% w skali roku	31.01.2007 Pożyczka została spłacona	Obowiązek poinformowania Emitenta o zamiarze przedterminowego zwrotu pożyczki co najmniej 7 dni przed planowaną datą zwrotu.
TV Promotion Group sp. z o.o. w Poznaniu (Pożyczkobiorca)	09.11.2006r.	1.000.000,00 zł	6% w skali roku	16.04.2007 Pożyczka została spłacona w części	Weksel in blanco

Strona umowy	Data zawarcia umowy	Wysokość pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Inne: zabezpieczenia, sposób rozwiązania umowy
Studio A Sp. z o.o. w Warszawie (Pożyczkobiorca)	19.07.2007r.	1.500.000,00 zł	6% w skali roku	31.12.2007 r.	Zastaw zwykły na wartościach niematerialnych i prawnych dotyczących praw do produkcji telewizyjnej przygotowanej przez "Studio A" Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy na scenografii o łącznej wartości 2.200.000,00 złotych Emitent ma prawo wypowiedzieć umowę pożyczki, gdy z powodu złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy będzie wątpliwe czy pożyczka zostanie zwrócona.

Opisane powyżej pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Zmiana nr 13

Było: str. 125, pkt 3.4., Krajowe inwestycje kapitałowe, 2. 3. i 4 akapit

W I kwartale 2007 roku przeprowadziliśmy proces identyfikacji i selekcji celów inwestycyjnych na rynku krajowym w zakresie przejęć kapitałowych. Po dokonaniu niezbędnych analiz w dniu 30 kwietnia 2007 roku sfinalizowaliśmy zakup za kwotę 2,5 mln zł 100% udziałów spółki Profilm Sp. z o.o. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy w zakresie programów dziecięcych, filmów dokumentalnych, reportaży, teatru telewizji, organizacji imprez,
- intensyfikacja rozwoju Profilmu Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Profilm Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski północnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System oraz dzięki wsparciu logistycznemu i organizacyjnemu AUT Sp. z o.o. – spółki zależnej od Profilm Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Warunki tej transakcji przewidują, iż płatności z tytułu nabytych udziałów przebiegać będą w trzech ratach. Pierwsza płatność w wysokości 1.525 tys. zł została dokonana w dniu zawarcia transakcji tj. 30 kwietnia 2007 roku. Kolejne raty w wysokości 500 tys. zł oraz 475 tys. zł płatne będą odpowiednio 31 października 2007 roku oraz 30 kwietnia 2008 roku.

Obecnie jesteśmy w trakcie negocjacji dwóch umów (listów intencyjnych) dotyczących ewentualnego przejęcia kolejnych podmiotów z sektora niezależnych producentów telewizyjnych. Sposób przejęcia spółek nie jest jeszcze rozstrzygnięty. Planowane akwizycje przyczynią się do poszerzenia naszej oferty o nowe rodzaje formatów oraz zwiększą naszą bazę zespołów producenckich. Szacujemy, że wartość inwestycji kapitałowych na rynku polskim może wynieść od 20 do 30 mln zł.

Jest: str. 125, pkt 3.4., Krajowe inwestycje kapitałowe, 2. 3. i 4 akapit

W I kwartale 2007 roku przeprowadziliśmy proces identyfikacji i selekcji celów inwestycyjnych na rynku krajowym w zakresie przejęć kapitałowych. Po dokonaniu niezbędnych analiz dokonaliśmy dwóch transakcji.

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii D ATM Grupa S.A.

W dniu 30 kwietnia 2007 roku sfinalizowaliśmy zakup za kwotę 2,5 mln zł 100% udziałów spółki Profilm Sp. z o.o. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy w zakresie programów dziecięcych, filmów dokumentalnych, reportaży, teatru telewizji, organizacji imprez,
- intensyfikacja rozwoju Profilmu Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Profilm Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski północnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System oraz dzięki wsparciu logistycznemu i organizacyjnemu AUT Sp. z o.o. – spółki zależnej od Profilm Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Warunki tej transakcji przewidują, iż płatności z tytułu nabytych udziałów przebiegać będą w trzech ratach. Pierwsza płatność w wysokości 1.525 tys. zł została dokonana w dniu zawarcia transakcji tj. 30 kwietnia 2007 roku. Kolejne raty w wysokości 500 tys. zł oraz 475 tys. zł płatne będą odpowiednio 31 października 2007 roku oraz 30 kwietnia 2008 roku.

W dniu 18 lipca 2007 roku dokonaliśmy zakupu 75% udziałów spółki Studio A Sp. z o.o. Ustalona w umowie cena nabycia tych udziałów wynosi 6 mln zł, która to cena zostanie skorygowana o wartość aktywów netto nabywanej spółki, tj. aktywa pomniejszone o zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikającą z bilansu, będącego częścią sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów zweryfikowanego przez niezależnego audytora. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji były:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- pozyskanie programów o dużej popularności i stabilnej pozycji rynkowej, które stwarzają możliwości na wieloletnią eksploatację (m.in. serial „Ranczo”),
- intensyfikacja rozwoju Studio A Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji Studio A Sp. z o.o.,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenach Polski centralnej w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Dokonana w momencie zakupu udziałów pierwsza płatność wyniosła 2,95 mln zł, natomiast zapłaty kolejnych części ceny nabycia udziałów dokonywane będą sukcesywnie (po zawarciu umów produkcyjnych) w transzach płatnych w wysokości: 1,5 mln zł oraz 1,55 mln zł (ta ostatnia kwota zostanie skorygowana o wartość aktywów netto nabywanej spółki, tj. aktywa pomniejszone o zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikającą z bilansu, będącego częścią sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów zweryfikowanego przez niezależnego audytora). Źródłem finansowania pierwszej raty z tytułu zakupu spółki Studio A są bieżące środki własne naszej Grupy Kapitałowej. Planujemy, iż płatność kolejnych rat z tytułu zakupionych udziałów w spółce Studio A nastąpi z pozyskanych środków z emisji Akcji Serii D.

Obecnie jesteśmy w trakcie finalizowania kolejnej umowy dotyczącej przejęcia podmiotu z sektora niezależnych producentów. Ponadto analizujemy grupę krajowych podmiotów z sektora produkcji telewizyjnej pod kątem ewentualnych dalszych przejęć.

Planowane akwizycje przyczynią się do poszerzenia naszej oferty o nowe rodzaje formatów oraz zwiększą naszą bazę zespołów producenckich. Szacujemy, że wartość inwestycji kapitałowych na rynku polskim może wynieść od 20 do 30 mln zł.