

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej ATM za 2005 r.

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią około 83% przychodów ogółem. 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,
- seriale telewizyjne, telenowele,
- teleturnieje,
- programy z gatunku telewizji emocjonalnej,
- krótkie seriale komediowe, tzw. sitcomy,
- filmy dokumentalne,
- talk-shows, makeover shows,
- filmy animowane,
- programy rozrywkowe, filmy reklamowe i inne formy telewizyjne.

Przedmiot działalności Grupy kapitałowej uzupełniają pozostałe spółki zależne, których profil działalności jest następujący:

ATM System Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi pomocnicze dla produkcji telewizyjnej i filmowej tj. usługi realizacji, dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, informatyczne oraz transportowe. Spółka jest integratorem całego zaplecza technicznego Grupy.

ATM Investment Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi wynajmu studia, pokoi gościnnych, pomieszczeń biurowych i magazynowych a także usługi gastronomiczne. Spółka dokonuje wszelkich inwestycji związanych z nieruchomościami Grupy.

TK-3 Sp. z o.o. (wszystkie udziały spółki zostały sprzedane 30.06.2005 r., komentarz - patrz pkt. 16)

Spółka zależna w 100%, będąca dealerem profesjonalnego sprzętu telewizyjnego firm Sony, Sachtler, Arri, Snell & Wilcox, Fujinon i innych. Zaopatruje pozostałe spółki Grupy (przede wszystkim spółkę ATM System) w sprzęt telewizyjny a także realizuje sprzedaż do firm spoza Grupy m.in. do TVP i Telewizji POLSAT.

Tele Video Media Sp. z o.o. (spółka została powołana 25.05.2005 r.)

Spółka zależna w 100%, będąca spółką celową, stworzoną na potrzeby realizacji projektu telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie oraz świadczenia takich usług na rzecz Telefonii Dialog S.A.

2. Główni akcjonariusze ATM Grupa S.A. oraz informacje o papierach wartościowych spółki

Na dzień 31.12.2005 akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów	464.000	12,89%	464.000	9,77%

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów	464.000	12,89%	464.000	9,77%

Nie są znane zarządowi spółki żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 1150 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA.

Ponieważ spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych jak również w zakresie wykonywania prawa głosu.

3. Władze spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

Sposób powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia członków Zarządu

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych członków Zarządu wybranych przez Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na jego wniosek.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie lub Wiceprezes Zarządu samodzielnie lub dwaj inni członkowie Zarządu lub dwaj prokurenci działający łącznie lub inny członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu nie mają prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Nie są zawarte żadne umowy pomiędzy spółką a członkami Zarządu przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji, odwołania czy likwidacji funkcji w skutek przejścia lub połączenia spółki.

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

Tomasz Kurzewski – Prezes
Dorota Michalak-Kurzewska – Wiceprezes
Grażyna Gołębiowska – Członek
Okil Khamidov - Członek
Paweł Tobiasz – Członek

Pan Tomasz Kurzewski poza funkcją Prezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję wiceprezesa zarządu ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o. oraz funkcję członka rady nadzorczej Tele Video Media Sp. z o.o.

Pani Dorota Michalak-Kurzewska poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję prezesa zarządu spółek ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Investment Sp. z o.o.

Pani Grażyna Gołębiowska poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję członka zarządu spółki ATM Investment Sp. z o.o.

Pan Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję członka zarządu spółki ATM Investment Sp. z o.o. oraz funkcję członka rady nadzorczej Tele Video Media Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

W dniu 5 grudnia 2005 r. w związku z objęciem funkcji prezesa zarządu spółki zależnej Tele Video Media Pan Marek Grzegorzewicz złożył rezygnację z funkcji członka rady nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

Marcin Michalak – Przewodniczący
Michał Kowalczewski – Członek
Wiesława Kurzewska – Członek
Anna Skowrońska – Członek

Wynagrodzenia kadry zarządzającej zostały podane w nocy 37 sprawozdania finansowego.

4. Udziały kapitałowe członków władz w ATM Grupa S.A. oraz jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2005 stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%

Na dzień sporządzenia sprawozdania stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Grupy kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa, stanowiąca blisko 83% przychodów ze sprzedaży ogółem. Udział przychodów uzyskiwanych z tytułu tantiem i licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością, ze względu na fakt, iż część produkcji realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców. Ponadto Grupa kapitałowa ATM świadczy usługi z zakresu wynajmu sprzętu telewizyjnego, produkcji reklam i wynajmu studia zdjęciowego.

Charakter i specyfika działalności Grupy kapitałowej ATM, w tym w szczególności podział zakresu działalności pomiędzy poszczególne spółki Grupy kapitałowej ATM, według zasady komplementarności jak również fakt, iż obecna skala działalności ATM Grupy S.A. znacznie angażuje potencjał spółek zależnych (z wyjątkiem spółki TK3 oraz Tele Video Media), 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 ATM Grupa S.A.

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

Wyszczególnienie	2005		2004	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	61 067	83,9%	45.437	86,4%
Usługi reklamowe	285	0,4%	919	1,7%
Tantiemy, opłaty licencyjne	5 047	7,0%	2.319	4,4%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	6 345	8,7%	3.937	7,5%
Razem	72 744	100%	52.612	100%

Produkcja telewizyjna

Produkcja telewizyjno-filmowa stanowi podstawowy rodzaj działalności Grupy kapitałowej ATM ATM Grupa S.A. koncentrowała się w 2005 r. przede wszystkim na produkcji telenowel, teleturniejów i reality show. Łącznie te trzy grupy produktów stanowiły około 74% przychodów.

Do istotnych zdarzeń minionego roku należy zaliczyć utrzymywanie się wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość” (w każdej grupie docelowej widownia serialu jest istotnie wyższa od średniej

widowni stacji), co w efekcie zaowocowało emisją od miesiąca czerwca, odcinków serialu w pełnym strippingu tzn. pięć razy w tygodniu, a także emisją premierowych odcinków w okresie wakacyjnym. Fakt ten ugruntował silną pozycję tego tytułu i pozwala sądzić, że popularność i częstokrotna emisja utrzyma się przez wiele lat.

Ponadto, kontynuując strategię zwiększania skali produkcji form fabularnych, Grupa ATM rozpoczęła na zlecenie Magna Entertainment (dla kanału TVP1) produkcję kolejnej telenoweli pt. „Warto kochać”. Serial ten uzyskuje dobre wyniki oglądalności, również w bieżącej ramówce telewizji, w związku z czym stacja zamawia kolejne serie odcinków.

Dla telewizji publicznej spółka zrealizowała i sprzedała jeszcze trzy inne programy. Był to pięcioodcinkowy serial kryminalny „Pitbull”, stanowiący rozwinięcie filmu fabularnego, szesnastoodcinkowy paradokumentalny serial „Biuro kryminalne” oraz satyryczny program animowanego „Saloon gier”. Oprócz tego, iż zdarzenia te wieńczą realizowany od pewnego już czasu proces pozyskania zleceń z telewizji publicznej, to podkreślenia wymaga również fakt, iż programy te spotkały się z bardzo dobrym odbiorem widzów, co przełożyło się na bardzo wysokie wskaźniki oglądalności i pozwala sądzić, że zlecenia te będą miały stały charakter, co trwale doprowadzi poziom dywersyfikacji przychodów do pożądanego poziomu. Ponadto dobra jakość tych produkcji stała się podstawą rozmów na temat kontynuacji („Warto kochać”, „Pitbull”) oraz realizacji kolejnych programów dla TVP.

Spółka zrealizowała także nowy, oparty na własnym pomysle teleturniej „Gra w ciemno”. Jest on przez Telewizję POLSAT emitowany od kwietnia 2005 r. a oglądalność, którą uzyskał przełożyła się na zamówienie programu do jesiennej ramówki, z częstotliwością emisji trzy razy w tygodniu (od bieżącego roku emitowania jest już w pełnym strippingu tj. pięć razy w tygodniu). Ponadto należy podkreślić bardzo duże zainteresowanie formatem wśród producentów zagranicznych, co zaowocowało zleceniem a następnie realizacją przez Spółkę pilotażowych odcinków dla producentów z Włoch oraz Ukrainy. W przypadku producenta z Włoch, firmy Triangle Production współpraca ta została zwieńczona podpisaniem umowy licencyjnej na wyprodukowanie, co najmniej 100 odcinków teleturnieju.

W sezonie jesiennym spółka zrealizowała kolejną, już szóstą edycję reality-show „BAR Europa” tym razem dla TV4. Mimo, że liczba widzów jaka została przyciągnięta przez program była jak na średnią oglądalność stacji wysoka, co wskazuje na wciąż dużą atrakcyjność formatu, to jednak należy przyjąć, że była to już ostatnia edycja. Nie oznacza to braku zainteresowania stacji telewizyjnych tym gatunkiem, lecz potrzebą wprowadzenia nowych formuł, które byłyby jego rozwinięciem o nowe elementy. Aktualnie spółka opracowuje właśnie takie nowe, ale oparte już na własnych pomysłach propozycje.

Do produkcji, które nie przyniosły oczekiwanych rezultatów należy zaliczyć serial „Tango z aniołem”. Czterdziestoodcinkowa seria ciesząca się doskonałymi opiniami krytyki i prasy nie znalazła spodziewanego zainteresowania wśród widzów, co spowodowało, że emitent tj. Telewizja POLSAT nie zamówiła kontynuacji. Zgodnie z zasadą wyciągania nauki również z niepowodzeń, spółka zamówiła profesjonalne badanie przyczyn złego odbioru programu wśród widzów, co pozwoliłoby na opracowanie ewentualnego programu naprawy produktu oraz unikania popełnionych błędów w przyszłości.

Strukturę sprzedaży produkcji telewizyjnej w podziale na podstawowe formaty telewizyjne przedstawiono w poniższej tabeli.

Wartościowa struktura przychodów Grupy kapitałowej ATM z tytułu produkcji telewizyjnej (tys. zł)

Produkcja telewizyjna	2005		2004	
	wartość	Udział	Wartość	Udział
Teleturniej	9 521	15,6%	7 933	17,5%
Sitcom	4 989	8,2%	4 101	9,1%
Reality show	7 243	11,8%	18 516	40,9%
Serial kryminalny	9 312	15,3%	6 011	13,3%
Telenowela	27 859	45,6%	8 559	18,9%
Pozostała produkcja	2 143	3,5%	317	0,3%
Razem	61 067	100,0%	45 437	100,0%

Istotnym czynnikiem, który decyduje o profilu produkcji ATM są stopy zwrotu możliwe do osiągnięcia na poszczególnych rodzajach produkcji. Wśród produkcji telewizyjnych realizowanych przez Grupę kapitałową

ATM, najwyższe zyski osiągane są na produkcji programów typu reality show, teleturniejach oraz telenowelach.

Specjalizacja w realizacji wspomnianych powyżej formatach telewizyjnych jest możliwa również dzięki posiadaniu przez Grupę kapitałową ATM dużego i unikalnego w skali kraju, potencjału produkcyjnego i organizacyjnego. Grupa kapitałowa ATM jest bowiem jedynym polskim prywatnym producentem telewizyjnym (nie będącym 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.

6. Informacje o rynkach zbytu

ATM Grupa S.A. realizuje sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż eksportową stanowią licencje oraz opcje na licencje. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawia poniższa tabela.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005		2004	
	Wartość	Udział	wartość	Udział
Kraj	72 194	99,2%	52.421	99,6%
Eksport	550	0,8%	191	0,4%
Razem	72 744	100,0%	52.612	100,0%

Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. Wyszczególnienie sprzedaży Grupy kapitałowej ATM w podziale na głównych odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Wartościowa struktura sprzedaży Grupy kapitałowej według odbiorców (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005		2004	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Telewizja Polsat	33 635	46,2%	39 663	75,4%
Magna Entertainment	13 251	18,2%	5 376	10,2%
Polskie Media S.A.	13 109	18,0%	4 114	7,8%
TVP S.A. Warszawa	5 192	7,1%	375	0,7%
Inni	7 557	10,5%	3 084	5,9%
Razem	72 744	100,0%	52 612	100,0%

Grupa kapitałowa ATM w ciągu ostatnich dwóch lat sprzedawała większość swojej produkcji (ponad 90%) do trzech odbiorców krajowych - Telewizji POLSAT, Polskich Mediów oraz Magna Entertainment, przy największym udziale Telewizji POLSAT. W minionym roku udało się zrealizować planowaną już wcześniej sprzedaż do TVP. Udział produkcji sprzedanych do TVP wyniósł ponad 7%. Sprzedaż ta w zasadniczej części jej wartości została zrealizowana w ostatnim kwartale minionego roku i złożyły się na nią trzy tytuły – serial „Biuro kryminalne”, satyra animowana „Saloon gier” oraz serial kryminalny „Pitbull”. Wysoka jakość tych produkcji poparta wysoką oglądalnością spowodowała podjęcie rozmów o kontynuacji wybranych tytułów i uruchomieniu kolejnych nowych. Pozwala to zakładać, że istotny udział TVP jest już stałą pozycją w strukturze przychodów Grupy kapitałowej ATM

7. Źródła zaopatrzenia

Grupa kapitałowa ATM, ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba waha się w przedziale od około 1300 do 2200

podmiotów i osób fizycznych. Wśród dostawców zewnętrznych nie można wyróżnić kontrahentów, których wartość dostaw z jednoczesną ich regularnością wskazywałaby na istotne uzależnienie. Na przestrzeni minionych lat można było w konkretnych okresach wskazać podmioty, których wartość dostaw była znacząca, ale z reguły charakter współpracy był krótkookresowy. Dostawcą o długim okresie współpracy i istotnej kwocie świadczeń była do minionego roku spółka BRE Leasing. Grupa kapitałowa ATM za jej pośrednictwem dysponowała od 2001 roku sprzętem elektronicznym stanowiącym wyposażenie studia oraz służącego do realizacji programów typu reality-show. Na początku tego roku większość umów leasingowych zakończyła się, w efekcie czego udział tego kontrahenta od najbliższego okresu sprawozdawczego drastycznie spadnie.

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.

Z innych typowych grup dostawców należy wymienić agencje aktorskie, dealerów sprzętu telewizyjnego oraz firm wynajmujących go, a także kontrahentów dysponujących studiami i halami do produkcji telewizyjnej.

Z punktu widzenia modelu biznesowego w jakim funkcjonuje Grupa kapitałowa ATM wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów. Pierwszą z nich stanowią dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów oraz dostawcy praw do programów, tzw. licencji. Drugą grupę dostawców, istotnych dla Grupy kapitałowej ATM stanowią natomiast osoby fizyczne świadczące usługi 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. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło umożliwia realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

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

Struktura dostaw Grupy kapitałowej ATM jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez największych dostawców brak jest czynników uzależniających Grupę kapitałową ATM od któregokolwiek z dostawców.

Opis transakcji o dużej wartości z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR są spółki zależne ATM System, ATM Investment, TK-3 oraz spółka powiązana Topacz Investment. Powiązanie z Topacz Investment ma charakter osobowy, udziałowcami spółki są Prezes i Wiceprezes Zarządu ATM Grupy – Dorota i Tomasz Kurzewscy, przy czym ATM Grupa nie jest podmiotem dominującym w stosunku do Topacz Investment. Na transakcje ATM System oraz ATM Investment składały się liczne usługi świadczone przez spółki, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez nie tzn.: usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne, transportowe oraz wynajmu nieruchomości. Obrót zrealizowany przez TK-3 wynikał z dokonanych zakupów sprzętowych. Transakcje z Topacz Investment to oprócz sprzedaży środka transportu również wynajem obiektów zdjęciowych.

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

Umowa z dnia 1.03.2005 roku z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji pierwszej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa dotyczy serii odcinków, których produkcję spółka rozpoczęła w połowie ubiegłego roku na podstawie podpisanego z emitentem listu intencyjnego i cały przychód z ich sprzedaży zrealizowała w 2004 roku. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 7 200 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.

Umowa z dnia 18.03.2005 roku z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji drugiej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 8 900 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.

Grupa kapitałowa ATM jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUiR „WARTA” S.A., STU „HESTIA” S.A oraz TU Allianz Polska SA.

Z istotniejszych umów ATM GRUPA S.A. obowiązujących na 31.12.2005 r. należy wymienić:

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 2 mln zł,

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na sumę ubezpieczenia 1.621 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 3 091 tys. zł.

Z istotniejszych umów ubezpieczenia ATM Investment Sp. z o.o. należy wymienić:

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 1 mln zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ochronę mienia (studio telewizyjne) od wszystkich ryzyk na sumę gwarancyjną 8 880 tys. zł.

Z istotniejszych umów ubezpieczenia ATM System Sp. z o.o. należy wymienić:

- polisę TUIR WARTA S.A. na ochronę leasingowanego sprzętu elektronicznego na sumę gwarancyjną 1 901 tys. zł.
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 1 mln zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie własnego sprzętu elektronicznego na sumę gwarancyjną 10 500 tys. zł.

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

Na dzień 31.12.2005 ATM Grupa S.A. była stroną następujących umów pożyczki:

- umowy z dnia 27.12.2004 zawartej z ATM System Sp. z o. o. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem obowiązywania do 12.04.2010 r.
- umowy z dnia 12.04.2005 zawartej z ATM System Sp. z o. o. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.500.000,- PLN z terminem obowiązywania do 12.04.2010 r.
- umowy z dnia 30.09.2005 zawartej z ATM System Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem obowiązywania do 30.09.2006 r.

Na dzień 31.12.2005 żadna z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej ATM nie jest stroną umowy pożyczki (poza umowami pożyczek udzielonymi przez ATM Grupa S.A.).

Na dzień 31.12.2005 ATM Grupa S.A. jest dłużnikiem wekslowym na zabezpieczenie następujących wierzytelności:

- BRE LEASING Sp. z o.o., z tytułu umowy leasingu nr A.T.M./WA/19908/2004 – do kwoty 299 tys. PLN.
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr H6222F – do kwoty 755 tys. PLN.
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr HC968G – do kwoty 100 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2005 ATM Grupa S.A. jest poręczycielem następujących wierzytelności ATM System Sp. z o.o.:

- BRE LEASING Sp. z o.o., z tytułu umowy leasingu - do kwoty 1 927 tys. zł.

Na dzień 31.12.2005 jednostki Grupy ATM są stronami następujących zobowiązań: poręczeń, gwarancji i zobowiązań wekslowych poza opisanymi powyżej:

- ATM System jest dłużnikiem wekslowym BRE LEASING Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu do kwoty 65 500 CHF.
- ATM System jest dłużnikiem wekslowym BRE LEASING Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu do kwoty 1 927 tys. zł.

10. Opis czynników i zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Grupy kapitałowej ATM oraz osiągnięty wynik

- Podpisanie dwóch aneksów z dnia 02.01.2005 r. oraz 18.02.2005 r. do umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację teleturnieju „Daję słowo”, zlecających wyprodukowanie serii odpowiednio 41 i 43 odcinków audycji.
- Zawarcie w dniu 14.02.2005 r. aneksu do umowy o współpracy z Telefonią Dialog S.A., potwierdzającego powodzenie testów polowych oraz zakończenie kolejnego etapu wdrażania systemu telewizji interaktywnej i wideo na żądanie,
- Zawarcie umowy z dnia 25.02.2005 r. z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na dostarczenie i udźwiękowanie holenderskiego, dwudziestoodcinkowego programu pod polskim tytułem „Chcę być piękna” o wartości 194 tys. zł.

- Zawarcie umowy z dnia 04.03.2005 z Telewizją POLSAT S.A. na realizację kolejnej serii odcinków serialu komediowego „Świat według Kiepskich” o wartości 5 500 tys. zł.
- Otrzymanie od Polskich Mediów S.A. (TV4) zamówienia na realizację pierwszych 20-u odcinków serialu „Samotne”, planowanych do emisji we wrześniu br.
- W dniu 24.02.2005 r. Dorota Michalak-Kurzevska oraz Tomasz Kurzewski dokonali transakcji sprzedaży posiadanych na zasadzie wspólności ustawowej 464 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B. Cena sprzedaży wyniosła 52,- zł i została dokonana Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku regulowanym, w transakcji pakietowej pozasesyjnej. Ponadto Państwo Kurzewscy oświadczyli, że nie mają zamiaru dalej sprzedawać żadnych pakietów akcji przez okres co najmniej dwóch lat.
- W dniu 25.02.2005 r. Zarząd ATM Grupy S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Zygmunta Solorza-Żaka, że w wyniku zawartych w dniu 24.02.2005 r. transakcji Pan Solorz wraz z podmiotami zależnymi stał się posiadaczem 464 tys. akcji spółki co stanowi 12,89% kapitału spółki i uprawnia do 464 tys. głosów, stanowiących 9,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Część powyższych akcji została nabyta na rachunek banku powiernika – EFG Bank S.A. z siedzibą w Szwajcarii. Jednocześnie Pan Solorz-Żak poinformował, że charakter jego inwestycji jest wyłącznie finansowy, a biorąc pod uwagę dotychczasowy dynamiczny rozwój spółki oraz jej dalsze perspektywy, inwestycja jest długoterminowa.
- W dniu 02.03.2005 r. Zarząd ATM Grupy S.A. otrzymał oświadczenie od EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu, że w wyniku transakcji zawartych w dniu 24.02.2004 r. EFG Bank S.A. posiada obecnie 437 499 akcji serii B ATM Grupy S.A. stanowiących 12,153% kapitału zakładowego spółki, uprawniających do 437 499 głosów, stanowiących 9,211% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ATM Grupy S.A..
- Zawarcie w dniu 1.03.2005 roku umowy znaczącej z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji pierwszej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa dotyczy serii odcinków, których produkcję spółka rozpoczęła w połowie ubiegłego roku na podstawie podpisanego z emitentem listu intencyjnego i cały przychód z ich sprzedaży zrealizowała w 2004 roku. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 7 200 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.
- Podjęcie w dniu 10.03.2005 r. przez Zgromadzenie Wspólników spółki ATM System Sp. z o.o. (tj. przez ATM Grupę S.A.) uchwały o podwyższeniu kapitału spółki o 3 mln złotych, do poziomu 8 mln oraz rejestracja podwyższenia przez sąd w dniu 20.03.2005 r.
- Zawarcie w dniu 18.03.2005 roku umowy znaczącej z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji drugiej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 8 900 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.
- Otrzymanie w dniu 21.03.2005 od Telewizji POLSAT zamówienia na realizację pilotażowej serii nowego teleturnieju pt. „Gra w ciemno”.
- Podpisanie aneksu z dnia 27.04.2005 r do umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację 33-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
- Powołanie w dniu 25.05.2005 r. nowej spółki pod firmą Tele Video Media, której podstawową działalnością będzie realizacja dla Telefonii Dialog usług telewizji interaktywnej oraz video na żądanie. Całość udziałów nowej spółki objęła ATM Grupa S.A.
- Rozpoczęcie z początkiem czerwca br. emisji w telewizji nowozelandzkiej teleturnieju zrealizowanego na podstawie licencji „Awantury o kasę”.
- Zawarcie w dniu 01.06.2005 r. umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację pierwszej 13-odcinkowej serii programu rozrywkowego pt. „Odłot”. Emisja programu w czerwcu i lipcu br. przyniosła stacji wysoką oglądalność.
- Odbycie się w dniu 03.06.2005 w siedzibie spółki Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – treść podjętych uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 12/2005. Najważniejsze uchwały:
 - zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki oraz grupy kapitałowej,
 - podział zysku za 2004 rok,
 - zmiany w statucie spółki.
- Rozpoczęcie w dniu 17.06.2005 r. wykonania usługi realizacyjnej i produkcyjnej dla belgijskiej spółki Kanakna, producenta reality-show na licencji szwedzkiej pt. „Imperium”.
- Otrzymanie w dniu 25.06.2005 r. przez reżysera (Patryk Vega) oraz odtwórcę jednej z głównych postaci (Marcin Dobrociński) filmu fabularnego „Pitbull”, nagród Koszalińskiego Festiwalu Debiutów Filmowych.
- Nagranie w dniu 29.06.2005 r. na zlecenie producenta włoskiego „Triangle Production” pilotażowych odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.

- Sprzedaż w dniu 30.06.2005r. 100% posiadanych udziałów w spółce TK Sp. z o.o. (szczegółowy komentarz patrz pkt. 16)
- Zawarcie w dniu 30.06.2005r. przez spółkę ATM Investment Sp. z o.o. z Urzędem Gminy Kobierzyce umowy zamiany nieruchomości. W jej efekcie spółka pozbyła się części nieużytecznej nieruchomości, na której zlokalizowany jest rów melioracyjny, pozyskała natomiast nieruchomość, która w połączeniu z posiadaną działką będzie mogła być wykorzystana pod zabudowę mieszkaniową i sprzedana z wysoką marżą.
- Odbycie się w dniach 29-30.06.2005 r. we Wrocławiu spotkania członków stowarzyszenia Sparks, którego gospodarzem była spółka.
- Emisja w Telewizji POLSAT w okresie wakacyjnym premierowych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”, a w nowej jesiennej ramówce stacji kontynuacja emisji w pełnym strippingu (pięć razy w tygodniu).
- Zawarcie w dniu 28.07.2005r. aneksu z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na produkcję kolejnej 12-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
- Zawarcie w dniu 15.08.2005r. umowy z Telewizją POLSAT S.A. zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 40-odcinkowej serii telenoweli pt. „Tango z aniołem” (pod wcześniejszym roboczym tytułem „Samotne”) oraz uzyskiwanie od rozpoczęcia emisji programu bardzo dobrych recenzji prasowych i opinii uznających wysoki poziom oraz oryginalność serialu.
- Zawarcie w dniu 24.08.2005r. aneksu z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację kolejnej 40-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
- Zawarcie w dniu 29.08.2005r. umowy znaczącej z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji kolejnej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 11.500 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.
- Zawarcie w dniu 08.09.2005r. umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na wyprodukowanie 32-odcinkowej serii teleturnieju pt. „Taxi”.
- Zawarcie w dniu 23.09.2005r. umowy z Telewizją Polską S.A. zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 16-odcinkowej serii programu kryminalnego pt. „Biuro kryminalne” oraz osiąganie, od początku jego emisji wysokich wskaźników oglądalności.
- Zawarcie w dniu 25.09.2005 r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 24-odcinkowej serii telenoweli „Warto kochać” (wcześniej pod roboczym tytułem „Chleb polski”) emitowanej w programie I-szym Telewizji Polskiej. Osiąganie od początku jej emisji bardzo wysokich wskaźników oglądalności.
- Podpisanie w dniu 12.08.2005r. listu intencyjnego z „Triangle Production” na udzielenie przez emitenta, włoskiemu producentowi licencji na wyprodukowanie co najmniej 100 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
- Zawarcie w dniu 30 września 2005 roku umowy z Telewizją Polską S.A. na wyprodukowanie trzech odcinków pilotowych programu animowanego „Saloon Gier”.
- Zawarcie w dniu 1 października 2005 r. umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na sprzedaż praw do emisji serii 11-tu odcinków programu należącego do Twentieth Century Fox z gatunku makeover show pt. „Łabędziem być”.
- Zawarcie przez ATM Grupa S.A. w dniu 7 listopada 2005 roku z Telefonią Dialog S.A. umowy o współpracy określającej prawa i obowiązki stron przy realizacji przez spółkę Tele Video Media projektu budowy systemu telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie, a także określającej harmonogram dokapitalizowywania oraz obejmowania udziałów przez strony w Tele Video Media.
- Złożenie rezygnacji w dniu 5 grudnia z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Marka Grzegorzewicza, w związku z objęciem funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej Tele Video Media.
- Wygranie przez spółkę ATM Investment przetargu na zakup gruntu o pow. 6,7 ha w Bielanych Wrocławskich.
- Zawarcie w dniu 21 grudnia 2005r. aneksu z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację kolejnej 26-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
- Zawarcie w dniu 19 grudnia 2005 roku umowy z Telewizją Polską S.A. na wyprodukowanie pięciu odcinków serialu pt. „Pitbull”.
- Podpisanie w dniu 21 grudnia 2005r. umowy licencyjnej z włoskim producentem Triangle Production na udzielenie licencji na realizację minimum 100 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
- Zawarcie w dniu 30 grudnia 2005 roku umowy z Telewizją Polską S.A. na wyprodukowanie dwóch kolejnych odcinków programu animowanego „Saloon Gier” oraz odcinka specjalnego – wydania sylwestrowo-noworocznego.
- Produkcja i emisja do połowy grudnia 2005 roku, na zlecenie Polskich Mediów S.A. (TV4) szóstej edycji programu reality-show „BAR Europa”.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wynik z działalności. Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

11. Omówienie perspektywy rozwoju działalności oraz strategii rozwoju

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

- utrzymania pozycji lidera wśród producentów telewizyjno-filmowych na rynku krajowym, zarówno poprzez dostarczanie największej ilości programów telewizyjnych oraz o jak największym zróżnicowaniu gatunkowym, jak też poprzez realizację programów charakteryzujących się najwyższą oglądalnością,
- dywersyfikacji źródeł przychodów rozumianej jako:
 - poszerzenie kręgu dotychczasowych odbiorców,
 - pozyskanie nowych rynków działania poprzez wejście z ofertą licencyjną i produkcyjną na rynki zachodnie,
 - zwiększenie liczby gatunków produkowanych programów ze szczególnym naciskiem na telenowele i seriale telewizyjne,
 - zwiększenie rodzajów świadczonych usług, w tym o nowatorskie na rynku polskim usługi telewizji interaktywnej i wideo na żądanie,
- prowadzenia działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej, począwszy od pomysłów i koncepcji programowych, poprzez ich realizację, postprodukcję aż do oddania gotowego do emisji materiału,
- utrzymania zdobytych przewag konkurencyjnych.

Utrzymanie pozycji lidera na krajowym rynku produkcji telewizyjno-filmowej

Grupa kapitałowa 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 ATM Grupy S.A. została nakierowana na rozszerzenie zakresu produkcji o nowe gatunki, w szczególności telenowele jak również na umiejętność kierowania do odbiorców nowych propozycji programowych stanowiących następców programów, których czas życia się zakończył. Więcej o nowych pozycjach programowych w minionym roku można przeczytać w pkt. 5.

Wysoka pozycja rynkowa dotychczasowych produkcji zrealizowanych przez Grupę kapitałową ATM, dysponowanie możliwościami technicznymi i organizacyjnymi do realizacji każdego rodzaju formatu telewizyjnego oraz działania biznesowe podejmowane przez Grupę kapitałową ATM powinny w ocenie Zarządu zaowocować większą liczbą nowych zleceń na realizację produkcji telewizyjnej, zarówno od Telewizji POLSAT, dla której planowana jest produkcja na co najmniej dotychczasowym poziomie, jak również od innych nadawców krajowych w szczególności do telewizji publicznej.

Dywersyfikacja źródeł przychodów

W celu pełnego wykorzystania zwiększonego w wyniku realizowanych i planowanych inwestycji potencjału produkcyjnego i maksymalizacji wartości firmy, Grupa kapitałowa ATM zamierza uzyskać większą od obecnej dywersyfikację źródeł przychodów. ATM Grupa S.A. 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 (pozyskanie zamówień na produkcje do telewizji publicznej – więcej o produkcjach skierowanych do TVP można przeczytać w pkt. 6 „Rynki zbytu”),
- rozszerzenie oferty programowej o kolejne programy z gatunku telenowel, charakteryzujące się bardzo długim, wieloletnim okresem emisji oraz wysoką częstotliwością emisji, dając stabilny i wysoki przychód; wprowadzeniem do oferty programowej filmów/programów animowanych realizowanych przy użyciu komputerowego systemu Motion Capture,
- rynki działania obejmujące: rynki Europy Zachodniej oraz Ameryki,
- produkty (jako jedyna polska firma producencka, Grupa Kapitałowa ATM rozpoczęła sprzedaż na rynkach międzynarodowych własnych formatów telewizyjnych, o nowych możliwościach sprzedaży licencji do własnych programów można przeczytać w pkt. 5 sprawozdania).

Ponadto Grupa kapitałowa ATM planuje wprowadzenie nowych usług, które realizować będzie spółka zależna Tele Video Media Sp. z o.o, poprzez świadczenie usług telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie, umożliwiającym m.in. dostarczanie w trybie on-line wybranego przez odbiorcę, dowolnego materiału wizyjnego zgromadzonego na serwerach emisyjnych. Jednym z pierwszych etapów realizujących ten cel było

podpisanie umowy z firmą Envivio, producentem systemu telewizji interaktywnej IPTV, służącego do transmisji sygnałów wizyjnych z wykorzystaniem protokołu IP przy zastosowaniu standardu MPEG 4 do kompresji obrazów ruchomych z towarzyszącym im dźwiękiem. Kolejnym krokiem było podpisanie w 2004 roku umowy z Telefonią Dialog S.A. o współpracy w zakresie testów zintegrowanego systemu telewizji interaktywnej, wideo na żądanie, telefonii głosowej oraz szerokopasmowego dostępu do Internetu. Z kolei w 2005 roku została zawarta umowa o współpracy, która określa obowiązki i prawa stron przy realizacji projektu oraz sposób dokapitalizowywania oraz obejmowania udziałów w spółce Tele Video Media.

Prowadzenie działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej

Grupa kapitałowa ATM zamierza aktywnie prowadzić działalność przygotowania, realizacji i sprzedaży produkcji telewizyjnej. Grupa kapitałowa ATM planuje w większym niż obecnie stopniu wykorzystywać własne pomysły, które pozwolą w stosunku do realizowanej przez Grupę kapitałową ATM produkcji programów i filmów, dysponować prawami autorskimi. Grupa kapitałowa ATM zamierza sprzedawać zarówno produkcję, 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, licencji oraz opcji na licencje i wykorzystywać je do własnej produkcji bądź dalszej odsprzedaży. W tym też celu Grupa kapitałowa ATM jako jedyny polski producent co roku uczestniczy jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes a ponadto jest członkiem stowarzyszenia Sparks skupiającego grupę największych niezależnych, producentów telewizyjnych pochodzących z różnych krajów. Przynależność ta daje bezpłatny dostęp do opcji na formaty, których właścicielami są członkowie stowarzyszenia.

Utrzymanie zdobytych przewag konkurencyjnych.

W ramach dotychczasowej działalności Grupa kapitałowa ATM uzyskała liczne przewagi konkurencyjne w stosunku do innych producentów telewizyjnych. Czynniki te w dużym stopniu stały się źródłem sukcesu rynkowego odniesionego przez Grupę kapitałową 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.

12. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

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

Z czynników zewnętrznych związanych z otoczeniem rynkowym Grupy kapitałowej ATM należy wymienić:

- 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,
- wprowadzenie naziemnej telewizji cyfrowej,
- koniunktura na rynku reklamy telewizyjnej,
- udział największego odbiorcy – Telewizji POLSAT w rynku telewizyjnym,
- tendencje na rynku produkcji telewizyjnej,
- rozwój innych producentów telewizyjnych oraz wejście na polski rynek nowych podmiotów z kapitałem zagranicznym,
- rozwiązania prawne dotyczące rynku telewizyjnego i reklamowego.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na dalszy rozwój Grupy kapitałowej ATM 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 kapitałowej ATM,

- dywersyfikacja sprzedaży – poszerzenie kręgu odbiorców przede wszystkim o telewizję publiczną,
- pozycja w stosunku do najważniejszego odbiorcy Grupy kapitałowej ATM, tj. Telewizji POLSAT,
- posiadany potencjał i stosowane technologie, zapewniające możliwość realizacji różnego rodzaju zleceń oraz krótki czas realizacji zlecenia,
- pozyskanie dużej liczby długoterminowych kontraktów uniezależniające Grupa kapitałowa ATM od ryzyka pogorszenia sytuacji finansowej w wyniku utraty pojedynczego zlecenia,
- możliwość utrzymania uzyskanych przewag konkurencyjnych.

Wśród czynników zewnętrznych najbardziej istotny wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ATM 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. Od 2003 roku notowany jest ciągły wzrost wartości rynku reklamy, co przekłada się na zwiększenie budżetów przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną.

W dalszej perspektywie istotnym czynnikiem, który wywrze wpływ na rozwój Grupy kapitałowej ATM będzie miało wprowadzenie w Polsce naziemnej telewizji cyfrowej. Jej powstanie i rozwój będzie miało kolosalny wpływ na rozwój telewizji a tym samym rynku produkcji telewizyjnej, w którym Grupa kapitałowa ATM zamierza posiadać znaczący udział. Spowodowany możliwościami technicznymi nowej metody transmisji wzrost liczby kanałów zwiększy zapotrzebowanie telewizji na nowe coraz atrakcyjniejsze i zarazem droższe programy telewizyjne.

Podobną rolę w rozwoju rynku telewizyjnego może odegrać wprowadzenie, a następnie upowszechnienie usług telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie. Pozycja spółki jest o tyle korzystna, iż jest pierwszym i jak na razie jedynym podmiotem z telewizyjnego rynku producenckiego, który uczestniczy w procesie uruchamiania nowatorskiego medium treści wizyjnych. Daje jej to dużą przewagę w stosunku do konkurencji w zakresie możliwości przygotowania oferty bądź gotowych już produkcji, wykorzystujących możliwości jakie daje interaktywność z widzem. Należy również podkreślić, że możliwości techniczne jakie daje transmisja sygnału wizyjnego za pośrednictwem sieci teleinformatycznych, znacząco przewyższają naziemną telewizję cyfrową, chociażby w ilości możliwych do transmisji kanałów telewizyjnych, która praktycznie jest nieograniczona.

Ze względu na duży udział Telewizji POLSAT w sprzedaży Grupy kapitałowej ATM, jej pozycja na rynku oraz sytuacja finansowa może mieć wpływ na wielkość środków przeznaczanych na produkcję zewnętrzną a tym samym na ilość zleceń skierowanych do Grupy kapitałowej ATM. Wśród czynników wewnętrznych istotny wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ATM będą miały: inwestycje w rozwój potencjału produkcyjnego, jakość kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną oraz pozycja w stosunku do głównego odbiorcy tj. Telewizji POLSAT.

W odniesieniu do kadry współpracowników odpowiedzialnych za produkcję telewizyjną, Grupa kapitałowa ATM zamierza utrzymać wysoki poziom profesjonalizmu swoich współpracowników.

Dużą rolę we wzroście produkcji Grupy kapitałowej ATM odegra rozwinięcie współpracy z telewizją publiczną. Jeszcze w 2004 r. zarząd planował zrealizować sprzedaż do tego odbiorcy. Zapoczątkowane wówczas przez ATM Grupę S.A. działania zmierzające do realizacji dla telewizji publicznej nowych produkcji zostały niestety, w związku z długotrwałymi zmianami personalnymi oraz organizacyjnymi w telewizji (m.in. wprowadzenie trybu przetargowego do procedur zamawiania nowych programów), przyhamowane. Dopiero miniony rok, a konkretnie ostatni jego kwartał przyniósł oczekiwane efekty. Spółka sprzedała do telewizji publicznej trzy programy osiągając w ten sposób ponad 7-mio procentowy udział przychodów z programów sprzedanych do TVP. Wyniki tych emisji były na tyle pozytywne, że spowodowały zamówienie kontynuacji wybranych tytułów oraz rozmowy na temat uruchomienia kolejnych programów (patrz pkt.6 sprawozdania).

Zamiarem Grupy kapitałowej ATM jest również utrzymanie dobrej współpracy z Telewizją POLSAT. Według szacunków zarządu wartość przychodów do tego nadawcy w kolejnych latach powinna kształtować się na poziomie zbliżonym do dotychczasowego.

13. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

SKONSOLIDOWANY BILANS	Udział [%]	31.12.2005	Udział [%]	31.12.2004
A k t y w a				
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	0,02	18	0,69	540

Inne wartości niematerialne i prawne	0,31	277	0,56	440
Rzeczowe aktywa trwałe	37,88	34303	42,95	33824
Nieruchomości inwestycyjne	0,16	147	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,9	818	1,02	801
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,01	6	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0,02	18	0	0
Aktywa trwałe razem	39,3	35587	45,22	35605
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,36	3043	3,05	2404
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30,93	28004	17,63	13880
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe lokaty	0	0	7,72	6082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26,15	23684	26,06	20519
Pozostałe aktywa obrotowe	0,26	236	0,32	253
Aktywa obrotowe razem	60,7	54967	54,78	43138
A k t y w a r a z e m	100	90554	100	78743
P a s y w a				
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego				
Kapitał podstawowy	7,95	7200	9,14	7200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46,83	42407	53,85	42407
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Akcje własne	0	0	0	0
Pozostałe kapitały	0	0	0	0
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	25,48	23072	17,65	13900
Kapitały mniejszościowe	0	0	0	0
Kapitał własny razem	80,26	72679	80,65	63507
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	1,69	1327

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,99	901	0,82	649
Zobowiązania finansowe	1,48	1337	1,6	1263
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	2,47	2238	4,11	3239
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12,1	10959	10,14	7982
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0	0	0,4	318
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku	1,53	1382	1,82	1432
Rezerwy krótkoterminowe	0,65	592	2,88	2265
Rozliczenia międzyokresowe	2,99	2704	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17,27	15637	15,24	11997
Zobowiązania razem	19,74	17875	19,35	15236
P a s y w a r a z e m	100	90554	100	78743

Struktura bilansu skonsolidowanego nie uległa znacznej zmianie w stosunku do roku ubiegłego. Wzrósł nieco udział majątku obrotowego z 54,8% w 2004 roku do 60,7% w 2005 roku. Główną przyczyną wzrostu aktywów obrotowych było zwiększenie należności związane ze wzrostem sprzedaży. Grupę kapitałową cechuje stabilna struktura finansowania, w strukturze pasywów pozycją dominującą były kapitały własny, które czterokrotnie przewyższały wartość zobowiązań i rezerw.

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, wskaźniki rotacji majątku oraz wskaźniki zadłużenia.

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	2005	2004
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	72 744	52 612
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	20 743	15 416
Zysk operacyjny (tys. zł)	14 841	9 773
Zysk netto (tys. zł)	11 872	9 016
EBITDA (tys. zł)	19 872	14 169
Rentowność sprzedaży (w %)	28,5	29,3
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	20,4	18,6
Rentowność netto (w %)	16,3	17,1
Rentowność aktywów ogółem (w %)	13,1	11,4
Rentowność kapitału własnego (w %)	16,3	14,2

Przychody skonsolidowane Grupy kapitałowej ATM za 2005 rok wyniosły ponad 72,7 mln, co stanowi 38% wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Nastąpił również wzrost zysków: zysk ze sprzedaży wzrósł o 35%, zysk z działalności operacyjnej o ponad połowę tj. 52%, a zysk netto o 32%. Wszystkie wskaźniki rentowności pozostały na podobnym poziomie lub wzrosły w stosunku do roku poprzedniego. Zamknięcie całego roku tak wysoką dynamiką i wzrostem niemal wszystkich wskaźników rentowności, osiągniętych mimo słabszych wyników pierwszego półrocza było możliwe dzięki sfinalizowaniu w IV kwartale rozpoczętych wcześniej dużych kontraktów tj. Pitbull, Warto kochać czy Bar.

Ocena płynności

Grupa kapitałowa ATM posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań. Wskaźniki płynności ukształtowały się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	3,5	3,6
Wskaźnik płynności szybkiej	3,3	3,4

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

Grupa kapitałowa ATM realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymaniu płynności i równowagi finansowej.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004
1. Aktywa obrotowe	54 967	43 138
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15637	11997
3. Kapitał obrotowy (1-2)	39 330	31 141

ATM Grupa S.A. w celu zwiększenia konkurencyjności oraz pozyskania nowych większych kontraktów wydłużyła terminy spłaty należności. Przejście na MSR-y i ujmowanie w przychodach i należnościach wartości szacunkowych wynikających z zawartych kontraktów spowodowało wzrost cyklu rotacji należności. Budowa osiedla domów mieszkalnych, w szczególności jednego z jego etapów o przewidywanym terminie zakończenia wiosną 2006 spowodowała zwiększenie stanu zapasów, na który składa się wartość gruntu wydzielonego pod budowę oraz kwoty zaliczek wpłacone inwestorowi zastępczemu. Jednoczesne skrócenie terminów zobowiązań spowodowało wydłużenie cyklu operacyjnego.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy kapitałowej ATM (liczba dni)

Wyszczególnienie	2005	2004
Cykl rotacji zapasów	15,3	16,7
Cykl rotacji należności	105,1	80,7
Cykl rotacji zobowiązań	69,3	104,0
Cykl operacyjny	120,3	97,4

Ocena zadłużenia

Grupa kapitałowa ATM utrzymuje podobny poziom zadłużenia, w porównaniu do roku ubiegłego. Pozyskanie środków z emisji akcji pozwoliło na nie zaciąganie kolejnych kredytów obrotowych w banku. Znaczącą część zadłużenia krótkoterminowego (70%) stanowią bieżące zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Do 7% zmniejszył się udział zobowiązań finansowych – związane to było z sukcesywnym kończeniem się umów leasingowych.

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej w %

Wyszczególnienie	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19,7	19,3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	24,6	24,0
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	80,3	80,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,5	4,1

14. Inwestycje dokonane w 2005 roku, wykorzystanie środków z emisji akcji oraz plany inwestycyjne

Zgodnie z perspektywami rozwoju Grupy kapitałowej ATM jednym z czynników warunkujących przyszłe wyniki finansowe jest realizacja planów inwestycyjnych.

W wyniku przeprowadzenia oferty publicznej ATM Grupa S.A. pozyskała na początku 2004 roku ponad 46 mln. zł, co pozwoliło jej na rozpoczęcie realizacji celów emisyjnych. Realizacja poszczególnych celów przypisana jest odpowiedzialnej tematycznie spółce Grupy kapitałowej. Spółki zależne zostały lub zostaną na potrzeby wykonania danego projektu zasilone finansowo przez podmiot dominujący, w formie podwyższenia kapitału oraz udzielenia pożyczki.

W 2004 roku spółka ATM Investment zakupiła nieruchomość o pow. 3,7 ha, położoną w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącego studia, której większa część zostanie przeznaczona na budowę nowego studia. Oba studia będą stanowiły kompleks, ze wspólnym magazynem dekoracji. W związku z tym, ujawnione w prospekcie odrębne cele emisyjne tzn. budowa studia oraz budowa magazynu dekoracji zostały połączone w jeden. Nowo budowane studio o powierzchni 2500 m² będzie posiadało możliwość podzielenia go na dwa mniejsze o powierzchni 1250 m² każdy, w których równolegle będą mogły być realizowane dwie produkcje. Ponadto do studia będą przylegały pomieszczenie techniczne, magazyny dekoracji oraz biura. Niestety zmiana przepisów prawa budowlanego spowodowała znaczne wydłużenie procedury zmiany planu zagospodarowania przestrzennego. Zmiana ta jest niezbędna dla umożliwienia postawienie studia o zakładanej wysokości. W związku z tym faktem rozpoczęcie robót budowlanych planowane jest na drugi kwartał bieżącego roku. Zmienił się podmiot realizujący tę inwestycję. Ponieważ została podjęta decyzja o próbie ubiegania się o środki z funduszy europejskich, w celu poprawienia szans otrzymania dotacji poprzez wykazanie punktowanych możliwości oraz cech, którymi dysponuje podmiot aplikujący, została do tego celu wybrana ATM Grupa. W związku z tym inwestorem w zakresie budowy studia będzie właśnie ATM Grupa.

W związku z nieustannym rozwojem Grupy kapitałowej ATM, ATM Investment jako podmiot zapewniający nieruchomości Grupie, jednocześnie mając na względzie możliwość realizacji innych, związanych z budownictwem projektów, prowadzi ciągle monitoring ofert sprzedaży gruntów w najbliższej okolicy, w szczególności w Bielanych Wrocławskich. Jako efekt tych działań należy wskazać wzięcie udziału w grudniu 2005 roku w przetargu na sprzedaż działki przylegającej bezpośrednio do posiadanych nieruchomości o powierzchni 6,7 ha. Spółka przetarg wygrała przy bardzo atrakcyjnej cenie. Transakcja zakupu dokonała się na początku już bieżącego roku.

Możliwości wykorzystania tego gruntu są wielorakie. Na pewno część z niego zostanie dołączona do działki przeznaczonej pod budowę nowego studia telewizyjnego, zmieniając jej kształt, co poprawi jej funkcjonalność i możliwość bardziej efektywnego zagospodarowania. Co do pozostałej reszty rozważane są różne warianty: pozostawienie na przyszłe potrzeby spółek grupy, w szczególności głównego udziałowca - ATM Grupy S.A. całości lub części gruntu, przeznaczenie jej pod budowę dużego osiedla mieszkaniowego, lub po dokonaniu podziału sprzedaż z wysoką marżą mniejszych działek. Z pewnością przychody związane z tą inwestycją pojawią się dopiero w kolejnych latach.

Duża część zaplanowanych zakupów sprzętu telewizyjnego została zrealizowana jeszcze w 2004 roku, reszta została dokonana w minionym roku. W ich efekcie spółka zależna ATM System stała się właścicielem nowego i zarazem bardzo nowatorskiego sprzętu niezbędnego do wykonywania swojej podstawowej działalności - świadczenia usług pomocniczych do produkcji telewizyjnej. Między innymi kupione zostały kamery serii XDCAM firmy SONY, które cyfrowo rejestrują obraz na dyskach optycznych w technologii tzw. niebieskiego lasera zwiększając dzięki temu niezawodność urządzeń oraz trwałość i odporność na straty jakości przy przegrywaniu samego sygnału. Ponadto spółka pozyskała sieciowy system montażu Avid Media Unity, umożliwiający jednoczesną obróbkę tego samego materiału zdjęciowego przez kilku montażystów a także posiadający możliwość współpracy ze sprzętem serii XDCAM firmy Sony, co przekłada się na znaczne przyspieszenie procesu zgrzywania materiału z dysków optycznych do pamięci systemu montażowego. Kupiono także profesjonalne wózki kamerowe Panthera, wyposażone w system

pamięci ruchu ramienia istotnie usprawniający i przyspieszający proces realizacji zdjęć szczególnie w produkcjach fabularnych. Spółka dysponuje także unikalnym w skali Europy systemem typu Motion Capture służącym do komputerowej realizacji programów animowanych. Spółka nabyła także komplet urządzeń stanowiących wyposażenie wielokamerowego wozu realizacyjnego. Wóz został oddany już do użytku, a przy jego pomocy odbyła się realizacja na zlecenie firmy Kanakna z Belgii programu reality-show oraz programu „BAR Europa”. Można śmiało stwierdzić, że jest to obecnie najnowocześniejszy, w pełni cyfrowy, wykorzystujący najnowsze technologie telewizyjne wóz realizacyjny w Polsce, zbudowany za nieporównywalnie niższą cenę niż zakup wozu gotowego.

Na najbliższy rok przewidywane są dalsze zakupy sprzętu wynikające z naturalnej wymiany amortyzowanych maszyn jak i wzrostu zapotrzebowania na usługi pomocnicze wynikające z pozyskiwania nowych zleceń produkcyjnych, ale skala tych zakupów jest zdecydowanie mniejsza w stosunku do dokonanych od początku 2004 roku.

Zarząd ATM Grupy S.A. zarezerwował również środki w wysokości 1,2 mln zł na dokapitalizowanie nowej spółki Tele Video Media, która będzie realizować usługi telewizji interaktywnej i wideo na żądanie na rzecz Telefonii Dialog S.A. Zgodnie z zawartą umową Dialog włoży do spółki 2 mln zł poprzez objęcie 49% udziałów Dialog S.A. Reszta wydatków inwestycyjnych, które znaczenie przekroczą planowany poziom kapitałów własnych realizowana będzie poprzez finansowanie dłużne.

Podsumowując, plany inwestycyjne Grupy kapitałowej na najbliższy rok prezentuje się następująco:

Opis inwestycji	Wartość (mln. zł)	Spółka realizująca inwestycje
Budowa nowego studia telewizyjnego wraz z zapleczem biurowym	20,0	ATM Grupa Sp. z o.o.
Zakup gruntu	4,1	ATM Investment Sp. z o.o.
Zakup sprzętu telewizyjnego	1,5	ATM System Sp. z o.o.
Tworzenie cyfrowych kanałów tematycznych (dokapitalizowanie Tele Video Media)	1,2	ATM Grupa S.A.
Inwestycje w nowe programy	1,0	ATM Grupa S.A.
Budowa systemu IPTV i VoD	20,0	Tele Video Media Sp. z o.o.

15. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Zarząd oświadcza, że zrealizował opublikowaną raportem bieżącym nr 17/2005 prognozę podstawowych wielkości wyników finansowych Grupy kapitałowej ATM za rok 2005. Prognozowano w niej osiągnięcie co najmniej: przychodów w wysokości 65 mln. zysku operacyjnego w wysokości 13 mln. a zysku netto w wys. 10 mln. Uzyskanie większych przychodów i lepszych wyników było spowodowane między innymi zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny. W grudniu 2005r. podpisano kilka umów, których ze względu na powyższą zasadę i wynikającą z niej niską wówczas ocenę pewności tych zdarzeń nie uwzględniono przy przygotowywaniu prognozy (np. umowa z TVP na serial „Pitbull”). Oprócz tego miały miejsca transakcje istotne, co do wartości i rentowności, których finalizacji nie spodziewano się w 2005 roku - umowa licencyjna z włoskim producentem na „Grę w ciemno”. Ponadto zmiana polityki rachunkowości i zastosowanie MSR-ów powoduje obowiązek uwzględniania w przychodach, przychodów szacowanych, których wielkość wynika z podpisanych kontraktów oraz wysokości poniesionych kosztów. Udział tych przychodów jest w przypadku ATM Grupy znaczny, bo wynosi nawet ok. 15% przychodów ogółem. Trudności, które mają wpływ na precyzyjność sporządzanych prognoz to prawidłowa ocena możliwości zawarcia umowy jeszcze w bieżącym a nie już na początku kolejnego okresu sprawozdawczego oraz dokładne oszacowanie wysokości zaangażowania kosztowego na koniec roku obrotowego w poszczególnych produkcjach.

16. Zmiany w zasadach zarządzania Grupy kapitałowej ATM, powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

W dniu 25.05.2005 r. powołana została nowa spółka pod firmą Tele Video Media. Całość udziałów nowej spółki objęła ATM Grupa S.A. Jest to spółka celowa stworzona na potrzeby realizacji projektu telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie oraz świadczenia takich usług na rzecz Telefonii Dialog S.A. Zgodnie z zawartą przez ATM Grupę umową z Dialog S.A. do końca bieżącego półrocza Dialog obejmie 49% udziałów Tele Video Media, natomiast pozostałe 51% pozostanie własnością ATM Grupy.

W dniu 30.06.2005 r. emitent sprzedał całość posiadanych, tj. 100% udziałów spółki TK3. Emitent nabył spółkę TK3 rok wcześniej, kiedy to oprócz posiadania umów dealerskich z producentami profesjonalnego sprzętu telewizyjnego takimi jak SONY, Snell & Wilcox, Arri, Sachtler i inne, spółka posiadała także porozumienie dealerskie z firmą Envivio wytwórcą sprzętu IPTV służącego do transmisji sygnałów wizyjnych w standardzie MPEG-4 za pośrednictwem sieci telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. W rachunku wyników sprawozdania uwidoczniła jest strata w wysokości 442 tys., którą przyniosła ta transakcja. Mimo, że w ujęciu księgowym sprzedaż ta okazała się nieopłacalna, to w opinii zarządu bilans tej transakcji w ujęciu menedżerskim jest zdecydowanie dodatni. Wynika to przede wszystkim z dwóch faktów. Po pierwsze, przez rok posiadania spółki TK3, pozostałe spółki grupy zakupiły za jej pośrednictwem środki trwałe o wartości około 6 mln. złotych. Dzięki posiadaniu pozycji dealera oraz dużej skali zakupów zarząd szacuje, że Grupa zaoszczędziła ok. 10% tj. 600 tys. złotych, na uzyskaniu niższych cen zakupów od producentów i dostawców tego sprzętu.

Po drugie, wprawdzie wraz ze spółką sprzedane zostały umowy dealerskie, jednakże umowa z Envivio pozostała w Grupie. Od roku wyłącznym dealerem sprzętu produkowanego przez Envivio jest ATM Grupa. Umowa ta jest bardzo istotna, ponieważ dzięki niej możliwa jest realizacja projektu uruchomienia usług telewizji interaktywnej.

Biorąc pod uwagę, że większość zaplanowanych w grupie zakupów sprzętowych została już dokonana, spółka wygenerowała stratę na koniec półrocza w wysokości 130 tys., a ponadto przychody TK3 pochodzące od kontrahentów spoza grupy nie osiągnęły planowanych pułapów i realizowana na nich marża istotnie odbiega od marż uzyskiwanych na produkcji telewizyjnej, zarząd podjął decyzję o sprzedaży udziałów.

17. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

ATM Grupa S.A. zawarła w dniu 15.07.2005 umowę z BDO Polska Sp. z o.o. dotyczącą badania sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego a także przeglądu sprawozdań jednostek zależnych za rok sprawozdawczy 2005 oraz przeprowadzenie prac atestacyjnych związanych z przejściem na MSR. Umowa obowiązuje na czas wykonania badania. Łączne wynagrodzenie za wykonanie prac wyniosło 88 tys. zł (w tym wynagrodzenie z tytułu prac atestacyjnych 18 tys. zł). W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie podmiotu badającego wyniosło 70 tys. zł.