

Niniejszy dokument stanowi zwięzłą ocenę sytuacji ATM Grupy S.A. przez Radę Nadzorczą, zgodnie z zasadą nr 18 Kodeksu Dobrych Praktyk Ładu Korporacyjnego, wprowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przyjętych przez spółkę.

**Ocena sytuacji spółki  
ATM Grupa S.A.**

**dokonana na podstawie następujących dokumentów:**

- I. **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**
- II. **SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**
- III. **SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**
- IV. **SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**
- V. **WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU OSIĄGNIĘTEGO W 2005 r.**
- VI. **OPINIE BIEGŁEGO REWIDENTA W SPRAWIE BADANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ATM Grupa S.A.,**
- VII. **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za 2005 r,**
- VIII. **RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za 2005 r.**

**oraz na bazie bieżących ocen Spółki wykonywanych przez Radę Nadzorczą realizowanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej w ciągu 2005 roku.**

Obowiązek przeprowadzenia badania powyższych dokumentów nakłada na Radę Nadzorczą § 13 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe ATM Grupa S.A. za 2005 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2005 r. są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz oddają prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową ATM Grupa S.A. oraz Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2005 r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

**OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2005 R. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

**I. CELE I ZADANIA NA ROK 2005**

**1. Pozycja rynkowa**

Zgodnie z przyjętym planem długofalowym ATM Grupa S.A. do głównych celów strategicznych należy utrzymanie pozycji lidera wśród producentów telewizyjno-filmowych na rynku krajowym, zarówno poprzez dostarczanie największej ilości programów telewizyjnych oraz o jak największym różnicowaniu gatunkowym, jak też poprzez realizację programów charakteryzujących się najwyższą oglądalnością,

**2. Dywersyfikacja źródeł przychodów**

– dywersyfikacja źródeł przychodów realizowana przez:

- a) poszerzenie kręgu dotychczasowych odbiorców,
  - b) pozyskanie nowych rynków działania poprzez wejście z ofertą licencyjną i produkcyjną na rynki zachodnie,
  - c) zwiększenie liczby gatunków produkowanych programów ze szczególnym naciskiem na telenowele i seriale telewizyjne,
  - d) zwiększenie rodzajów świadczonych usług, w tym o nowatorskie na rynku polskim usługi telewizji interaktywnej i wideo na żądanie.
3. Rozwój organizacyjny i technologiczny Spółki umożliwiający prowadzenie działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej.
4. Plan finansowy  
W szczególności plan finansowy zakładał osiągnięcie następujących wielkości:
- a) przekroczenie 65 mln PLN sprzedaży;
  - b) przekroczenie 10 mln zysku netto głównie poprzez wzrost rentowności sprzedaży i rentowności działalności operacyjnej.

## II. REALIZACJA

### 1. Rynek

W roku 2005 Spółka realizowała sprzedaż głównie na rynek krajowy. 0,8% sprzedaży stanowił eksport. Produkcja telewizyjna wykonywana przez Spółkę korzysta z najnowocześniejszego zaplecza technicznego w Polsce. W obszarze nowoczesnej technologii realizowano plany zakupu sprzętu telewizyjnego rozpoczęte w roku 2004r. 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 zgrywania 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.

Inwestycje te w konsekwencji stały się głównym czynnikiem pozwalającym na lepsze konkutowanie nie tylko na rynku krajowym, ale również na rynkach zagranicznych.

### 2. Dywersyfikacja

Grupa kapitałowa ATM w ciągu ostatnich 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%, a wyemitowanych w TVP (przy uwzględnieniu sprzedaży zrealizowanej za pośrednictwem Magna Entertainment) ponad 15%. Sprzedaż ta w zasadniczej części jej wartości została zrealizowana w ostatnim kwartale minionego roku i złożyły się na nią łącznie cztery tytuły – serial „Biuro kryminalne”, satyra animowana „Saloon gier” oraz serial kryminalny „Pitbull” oraz za pośrednictwem Magna Entertainment telenowela „Warto kochać”. 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

Poniżej podsumowanie zmian, jakie nastąpiły w strukturze sprzedaży w obszarze dywersyfikacji odbiorców i gatunków:

**Wartościowa struktura przychodów ATM Grupy S.A. z podziałem na odbiorców (tys. zł)**

|                     | wartość       | Udział        | wartość       | Udział        |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Telewizja Polsat    | 33 635        | 46,2%         | 39 664        | 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                | 7 556         | 10,5%         | 3 084         | 5,9%          |
| <b>Razem</b>        | <b>72 743</b> | <b>100,0%</b> | <b>52 613</b> | <b>100,0%</b> |

**Wartościowa struktura przychodów ATM Grupy S.A. z tytułu produkcji telewizyjnej (tys. zł)**

| Produkcja telewizyjna | 2005          |               | 2004          |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | wartość       | Udział        | Wartość       | Udział        |
| Teleturniej           | 9 520         | 15,8%         | 7 933         | 17,5%         |
| Sitcom                | 4 989         | 8,3%          | 4 101         | 9,0%          |
| Reality show          | 7 243         | 12,0%         | 18 516        | 40,8%         |
| Serial kryminalny     | 9 312         | 15,4%         | 6 011         | 11,8%         |
| Telenowela            | 27 859        | 46,2%         | 8 640         | 19,1%         |
| Pozostała produkcja   | 1 399         | 2,3%          | 127           | 2,8%          |
| <b>Razem</b>          | <b>60 322</b> | <b>100,0%</b> | <b>45 328</b> | <b>100,0%</b> |

W ocenie Rady Nadzorczej powyższe zestawienia wskazuje właściwą tendencję zarówno w zakresie pozyskiwania odbiorców jak i w zmianie struktury przychodów. Należy tutaj przypomnieć że jeszcze w roku 2003 tylko 2 gatunki stanowiły 80% sprzedaży.

- W obszarze sprzedaży exportowej sprzedano licencje „Gra w ciemno”. Z Włoskim producentem firmą *Triangle Production* podpisano umowę licencyjną na wyprodukowanie, co najmniej 100 odcinków teleturnieju. W Nowej Zelandii rozpoczęła się emisja teleturnieju w oparciu o licencję „Awantura o kasę”. Wykonano usługę realizacyjno - produkcyjną dla belgijskiej spółki Kanakna, producenta reality-show na licencji szwedzkiej pt. „Imperium”. Zorganizowano we Wrocławiu w dniach 29-30.06.2005 spotkania członków stowarzyszenia Sparks, którego gospodarzem była Spółka.

- Nowe usługi: Zawarcie przez ATM Grupa S.A. w dniu 7 listopada 2005 roku z Telefonią Dialog S.A. umowy o współpracy określającą prawa i obowiązki stron przy realizacji przez spółkę Tele Video Media projektu budowy systemu telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie,

### 3. Inwestycje

- a) udział 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. Część gruntu zostanie dołączona do działki przeznaczonej pod budowę nowego studia telewizyjnego, zmieniając jej kształt, co poprawi jej funkcjonalność i możliwość bardziej efektywnego zagospodarowania
- b) kontynuowano pracę związane z realizacją budowy studia telewizyjnego
- c) kontynuowano zakupy sprzętu telewizyjnego, dzięki czemu Spółka może realizować produkcję w najnowszych technologiach oraz w pełnym zakresie gatunków telewizyjnych i filmowych

### 4. Wyniki finansowe

Poniżej osiągnięte wyniki finansowe w 2005 r. i porównanie do roku 2004

| <b>Wyszczególnienie</b>                   | <b>2005</b> | <b>2004</b> |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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. Grupa kapitałowa ATM posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań. Wskaźniki płynności ukształtowały się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego ponieważ Zarząd Spółki realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymaniu płynności i równowagi finansowej.

## III. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA

1. W ocenie Rady Nadzorczej rok 2005 w dotychczasowej działalności Spółki należy do najlepszych, w szczególności dotyczy to struktury przychodów, wyników finansowych i mocnej pozycji płynnościowej Spółki.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zmieniającą się korzystnie dywersyfikację odbiorców produktów Spółki. Uważamy, że zgodnie planem wykonywane są prace związane z tworzeniem nowych, bardziej opłacalnych gatunków telewizyjnych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt kontynuowania współpracy ze SPARKS, co w konsekwencji powinno zwiększyć dostęp ATM do nowych formatów, ale także w znaczący sposób poszerzyć możliwości Spółki w obszarze sprzedaży licencji. W zakresie inwestycji do kluczowych, obok zakupu nowego sprzętu, zaliczamy budowę nowego studia, które powinno zwiększyć moce produkcyjne, obniżyć koszty, jak również umożliwić wchodzenie powyższego na nowe obszary działalności produkcyjnej.

2. Rada Nadzorcza zaleca, aby w roku 2006 Zarząd Spółki obok nakreślonych zadań, zwrócił szczególną uwagę na:

- ☐ Przyjęcie jako priorytetowej dokończenie realizację inwestycji – nowego studia;
- ☐ Pogłębianie dywersyfikacji przychodów zarówno w zakresie odbiorców jak i gatunków
- ☐ Kontynuacja i intensyfikacja sprzedaży do TVP;
- ☐ Kontynuowanie aktywnej polityki z akcjonariuszami;
- ☐ Konsekwentne rozwijanie swojej obecności w obszarze dystrybucji telewizji interaktywnej i wideo na żądanie;
- ☐ Efektywne wykorzystanie swojego członkostwa w SPARKS;
- ☐ Konsekwentna rozbudowa oferty licencyjnej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza podjęła następującą uchwałę:

**Uchwała w sprawie wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku osiągniętego w 2005 r.**

Uchwałą nr 5 z dnia 25.04.2005 r. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie stosownej uchwały zgodnie z wnioskiem Zarządu z dnia 14.04.2006 r. w sprawie podziału zysku osiągniętego w 2005 r.