

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej ATM za 2006 r.

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią ponad 80% przychodów ogółem. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm produkcyjnych zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje produkcję wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

- programy typu reality-show,
- seriale telewizyjne i 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.

Tele Video Media Sp. z o.o. (spółka została sprzedana 04.08.2006 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 spółki ATM Grupa S.A. oraz informacje o papierach wartościowych spółki

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 Stan akcji i liczbę głosów podano zgodnie z ostatnimi oświadczeniami otrzymanymi w dniach 25.02.2005 i 02.03.2005 roku	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%

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
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-Kurzevska 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 dniu 27 lutego 2006 r. Pan Okil Khamidov złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu.

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 przejęcia lub połączenia spółki.

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

Tomasz Kurzewski – Prezes

Dorota Michalak-Kurzevska – Wiceprezes

Grażyna Gołębiowska – 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-Kurzevska 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.

Rada Nadzorcza

W dniu 25 maja 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z zakończeniem się kadencji Rady Nadzorczej oraz istniejącym wakatem powołało w jej skład następujące osoby:

Pana Marcina Michalaka na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Panią Wiesławę Kurzevską na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,

Panią Annę Skowrońską na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,

Panią Barbarę Pietkiewicz na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,

Pana Michała Kowalczewskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

Marcin Michalak – Przewodniczący

Michał Kowalczewski – Członek
Wiesława Kurzewska – Członek
Anna Skowrońska – Członek
Barbara Pietkiewicz – Członek.

Wynagrodzenia kadry zarządzającej zostały podane w nocie 37 sprawozdania finansowego.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 ponad 80% przychodów ze sprzedaży ogółem. Ponadto Grupa kapitałowa ATM świadczy usługi z zakresu wynajmu sprzętu, środków transportu, usług reklamowych, usług transportowych i serwisu sprzętu a także realizuje przychody z działalności deweloperskiej. Istotną pozycję stanowią również przychody z tantiem, udzielonych licencji jak i sprzedanych praw autorskich.

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, 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., chociaż należy zwrócić uwagę, że w minionym roku wysokość przychodu zrealizowanego przez spółki zależne poza grupę kapitałową wyniósł ponad 9% w stosunku to 3% w poprzednim roku. Fakt ten wynikał w dużej mierze ze sprzedaży domków przez ATM Investment, w mniejszym stopniu ze wzrostu przychodów ATM System od podmiotów zewnętrznych.

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

Wyszczególnienie	2006		2005	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	71 634	81,9%	61 067	83,9%
Usługi reklamowe	763	0,9%	285	0,4%
Tantiemy, opłaty licencyjne, przekazanie praw autorskich	6 392	7,3%	5 047	6,9%
Usługi deweloperskie	6 511	7,4%	259	0,4%
Wynajem sprzętu, lokali i	2 163	2,5%	5 904	8,4%

Wyszczególnienie	2006		2005	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
inne				
Razem	87 463	100,0%	72 562	100,0%

Produkcja telewizyjna

Produkcja telewizyjno-filmowa stanowi podstawowy rodzaj działalności Grupy kapitałowej ATM. ATM Grupa S.A. koncentrowała się w 2006 r. przede wszystkim na produkcji seriali, telenowel i teleturniejów. Łącznie te grupy produktów stanowiły ponad 90% przychodów.

Miniony rok to przede wszystkim kontynuacja realizacji kolejnych odcinków programów cyklicznych uruchomionych w poprzednich latach, tj. telenowel „Pierwsza miłość” oraz „Warto kochać” a także teleturnieju „Gra w ciemno” i serialu kryminalnego „Fala zbrodni”. Dobra oglądalność pierwszej serii spowodowała otrzymanie zlecenia na kolejne, tym razem 12 odcinków serialu dla TVP „Pitbull”. W lipcu zeszłego roku rozpoczęła się realizacja zdjęć, produkcja cyklu zakończyła się w kwietniu tego roku a emisja nowych odcinków ma miejsce od marca br. Po rocznej przerwie w zamawianiu przez Telewizję POLSAT nowych odcinków „Świata według Kiepskich”, niegasnąca popularność serialu spowodowała powrót stacji do sprawdzonej marki i zlecenie realizacji kolejnej serii odcinków, do której prace przygotowawcze rozpoczęły się jeszcze w 2006 roku.

W odniesieniu do prawie wszystkich wymienionych produkcji kontynuowanych można stwierdzić, że poziom oglądalności, który generują jest bardzo wysoki, co powoduje, że ich obecność w ramówkach stacji jest zapewniona w kolejnych latach. Emisja „Pierwszej miłości” jest nadal realizowana w pełnym strippingu tj. pięć razy w tygodniu osiągając ponad 30% udział w rynku. „Fala zbrodni” niezmiennie skupia przy sobie wierną rzeszę widzów, „Pitbull” już tegoroczną emisją odcinków nowej serii potwierdza swoją pozycję jako ugruntowana i silna marka, a „Świat według Kiepskich” bije rekordy popularności plasując się w 2007 roku na pierwszym miejscu jako najchętniej oglądana cykliczna pozycja ramówki Telewizji POLSAT. Wszystkie te tytuły były nominowane do ostatnich Telekamer 2007, ponadto „Pierwsza miłość” jako jedyny do tej pory polski serial telewizyjny konkurował o nagrodę w prestiżowym, międzynarodowym festiwalu ROSE D'OR w Szwajcarii w kwietniu 2006 roku w kategorii telenowela („soap”).

Z nowych pozycji należy wymienić makeover show „Chcę być piękna” dla Telewizji POLSAT. Spółka zrealizowała łącznie 13 odcinków nowego programu „Chcę być piękna”, które zostały wyemitowane w pierwszym półroczu. Mimo ogromnego zainteresowania programem, zarówno mediów jak i widzów, jeszcze na długo przed jego emisją, oglądalność całej serii ze względu na trudną i niedopasowaną do charakteru programu porę emisji, okazała się przeciętna. W związku z tym stacja telewizyjna nie złożyła zamówienia na kontynuację cyklu.

Ponadto ATM Grupa uruchomiła trzy nowe teleturnieje – jeden dla TV4 pt. „Przetrawianie” (jako następca teleturnieju „Daję słowo”), drugi dla TVP2 pt. „Oto jest pytanie” oraz wspólnie ze spółką Endemol Polska i na jej zlecenie „Eureko, ja to wiem”, który został wyemitowany na antenie Telewizji POLSAT.

Spółka rozpoczęła także zdjęcia do nowego serialu z gatunku political-fiction pt. „Ekipa” w reżyserii Agnieszki Holland i z udziałem doborowej obsady aktorskiej - Andrzeja Seweryna, Janusza Gajosa, Krzysztofa Stroińskiego, Katarzyny Herman i Agnieszki Grochowskiej. Program pojawi się na antenie jesienią tego roku, choć już teraz jej produkcji towarzyszy olbrzymie zainteresowanie.

W sierpniu minionego roku spółka rozpoczęła także nowy projekt fabularny we współpracy z MTL Maxfilm (spółką Tadeusza Lampki). Strony zawarły wtedy umowę koprodukcyjną i zostały rozpoczęte zdjęcia. W lutym br. odbyła się premiera kinowa, która rozpoczęła trwającą kilka tygodni ogromną popularność filmu, która w efekcie przyciągnęła do kin ponad 1,1 mln widzów, co stanowi jak do tej pory najlepszy wynik roku. Informacja o tej produkcji w raporcie za 2006 rok znalazła się ze względu na fakt rozpoczęcia wtedy realizacji projektu, natomiast przychody z niego wynikające zaliczają się w całości już do bieżącego okresu sprawozdawczego.

Kolejnym projektem, którego realizację spółka rozpoczęła w 2006 r. jest produkcja na podstawie licencji firmy Sony Pictures Television International, do bardzo popularnego w USA serialu komediowego „Who's the boss”, polskiej wersji sitcomu pt. „I kto to rządzi”. Projekt jest realizowany we współpracy ze spółką Paisa Films, reżyserowany jest przez Macieja Ślesickiego, tłumaczenia i adaptacji scenariusza dokonuje Bartosz Wierzbęta, a odtwórcami głównych ról są Małgorzata Foremniak i Bogusław Linda. Premiera pierwszych odcinków miała już miejsce w kwietniu tego roku, a dotychczasowe wyniki oglądalności wskazują, że polska adaptacja może powtórzyć sukces pierwowzoru.

Spółka nawiązała także z końcem zeszłego roku współpracę z Wirtualną Polską w zakresie realizacji na jej rzecz programów do uruchomionej przez nią telewizji internetowej. Są to audycje informacyjne,

publicystyczne ale również o charakterze rozrywkowym. Codziennie spółka realizuje przegląd prasy codziennej, rozmowę z zaproszonym gościem, relację z radiowego wywiadu w Programie Trzecim Polskiego radia, a także utrzymany w żartobliwej formie program informacyjny. Współpraca ta jest konsekwencją przyjętej strategii uczestniczenia w projektach wykorzystujących do przesyłu wizji media cyfrowe.

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

Produkcja telewizyjna	2006		2005	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Teleturniej	13 899	19,4%	9 521	15,6%
Sitcom	1 961	2,7%	4 989	8,2%
Reality show	2 406	3,4%	7 243	11,9%
Serial kryminalny	18 803	26,2%	9 312	15,2%
Telenowela	33 608	46,9%	27 859	45,6%
Pozostała produkcja	957	1,3%	2 143	3,5%
Razem	71 634	100,0%	61 067	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 teleturniejów oraz telenowel.

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	2006		2005	
	Wartość	Udział	wartość	Udział
Kraj	87 125	99,6%	72 012	99,2%
Eksport	338	0,4%	550	0,8%
Razem	87 463	100,0%	72 562	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	2006		2005	
	wartość	Udział	wartość	Udział

Wyszczególnienie	2006		2005	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Telewizja Polsat	44 864	51,3%	33 635	46,4%
Magna Entertainment	20 255	23,2%	13 251	18,3%
- w tym na rzecz TVP	12 180	13,9%	7 108	9,8%
Polskie Media S.A.	1 928	2,2%	13 109	18,1%
TVP S.A. Warszawa	10 054	11,5%	5 192	7,2%
Inni	10 362	11,8%	7 375	10,2%
Razem	87 463	100,0%	72 562	100,0%

Grupa kapitałowa ATM w ciągu ostatnich dwóch lat sprzedawała większość swojej produkcji (prawie 90%) do czterech odbiorców krajowych - Telewizji POLSAT, TVP S.A., Polskich Mediów oraz Magna Entertainment, przy największym udziale Telewizji POLSAT. W 2005 roku udział telewizji publicznej wyniósł ponad 7%. Wysoka jakość tych produkcji poparta wysoką oglądalnością spowodowała podjęcie decyzji o kontynuacji wybranych tytułów i uruchomieniu kolejnych nowych - został zamówiony przez TVP nowy teleturniej „Oto jest pytanie” oraz kolejne 12 odcinków serialu „Pitbull”. W efekcie dało to w minionym roku wzrost udziału TVP do około 12%. Warto też podkreślić, że sprzedaż niektórych programów emitowanych w telewizji publicznej (telenowela „Warto kochać”) jest realizowana za pośrednictwem Magna Entertainment. Z uwzględnieniem tego tytułu udział TVP stanowi ponad 25% przychodów ogółem.

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.

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 (dealerów sprzętu telewizyjnego, firm wynajmujących, kontrahentów dysponujących studiami i halami do produkcji telewizyjnej) oraz dostawcy praw do programów, tzw. licencji a także agencje aktorskie. 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 oraz na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

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 któregośkolwiek z dostawców. Strukturę dostaw przedstawia poniższa tabela, wg kolejności największych dostawców Grupy Kapitałowej ATM w 2006r.

Wartościowa struktura dostaw Grupy kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2006		2005	
	Wartość	Udział	wartość	Udział
GRUPPA WIDAJEWICZ RAFAŁ	6 401	8,1%	6 130	9,3%
DZIKI FILM SP. ZO.O.	4 326	5,5%	1 396	2,1%
HOWELL S.A.	4 155	5,3%	-	-
GRUPA FILMOWA SP. ZO.O.	3 590	4,6%	-	-
MTL MAXFILM SP. ZO.O.	2 078	2,6%	-	-
WRÓBLEWSKI JACEK DDPZ	2 008	2,5%	2 059	3,1%
EKO-PARK S.A.	1 902	2,4%	-	-
TOPACZ INVESTMENT SP. ZO.O.	1 615	2,1%	938	1,4%
HELI INVEST SP. ZO.O.	1 586	2,0%	-	-
COBEN SP. ZO.O.	1 473	1,9%	-	-
POZOSTALI, W TYM:	49 640	63,0%	55 175	84,0%
- świadczący usługi na podstawie umów o dzieło	17 595	22,3%	17 840	27,2%
Suma dostaw	78 775	100,0%	65 698	100,0%

Znaczny udział w dostawach takich firm jak: Gruppa Rafał Widajewicz, Grupa Filmowa Sp. z o.o., Dzikie Film Sp. z o.o. oraz MTL Maxfilm Sp. z o.o. jest wynikiem przyjęcia przez zarząd nowego elementu strategii rozwoju spółki, polegającego na poszerzeniu możliwości produkcyjnych Grupy Kapitałowej ATM poprzez współpracę i koprodukcję z innymi producentami i firmami z branży telewizyjno-filmowej. Taka współpraca bądź koprodukcja umożliwia realizację nawet bardzo kosztownych projektów filmowych na wysokim, światowym poziomie, zapewnia także udział w realizowanych produkcjach znanych aktorów, jak i najwyższej klasy twórców: reżyserów, scenarzystów, operatorów.

Gruppa Rafał Widajewicz to podmiot świadczący od 2004r. na rzecz ATM Grupa S.A. usługi realizacyjne do serialu kryminalnego „Fala Zbrodni”. Znaczny udział w wartości dostaw warszawskiej spółki MTL Maxfilm Sp. z o.o. wynika natomiast ze wspólnego przedsięwzięcia, jakim była współpraca z ATM Grupa S.A. przy produkcji filmu fabularnego „Dlaczego nie!”. Wspólna produkcja zakończyła się dużym sukcesem – film „Dlaczego nie!” okazał się przebojem kinowym i jak do tej pory był najchętniej oglądanym filmem w 2007 r. Grupa Filmowa Sp. z o.o. to spółka we współpracy, z którą ATM Grupa S.A. realizuje nowy serial z gatunku political fiction „Ekipa” w reżyserii Agnieszki Holland. Film ukaże się na antenie jesienią 2007r. Dzikie Film Sp. z o.o. to natomiast spółka producencka, z którą ATM Grupa S.A. współpracuje przy realizacji serialu „Pitbull”.

Znaczny udział w wartości dostaw spółki Eko - Park S.A. wynika z transakcji zakupu nieruchomości w Warszawie przeznaczonej na nowe biuro i studio.

Duży obrót ze spółką Heli Invest Sp. z o.o. związany jest natomiast z planowanym zakupem na potrzeby ATM Grupy S.A. helikoptera. Kwota 1 586 tys. zł stanowi zaliczkę wpłaconą przez Spółkę w 2006r. na rzecz Heli Invest Sp. z o.o.

Wśród znaczących dostawców Grupy Kapitałowej ATM znajdują się także takie podmioty jak: Coben Sp. z o.o. i Wróblewski Jacek DPZZ. Firmy te to inwestorzy zastępczy spółki ATM Investment Sp. z o.o. w zakresie budowy osiedla domków mieszkalnych, które następnie spółka odsprzedaże osobom trzecim. Rozliczenie pierwszego etapu budowy domków przyniosło spodziewane, wysokie wyniki, ATM Investment przewiduje zatem duży zysk z ukończenia całego przedsięwzięcia.

Wysoki udział w strukturze dostaw spółki Howell S.A. wynika natomiast z jednorazowej transakcji zakupu działki w Bielaniech Wrocławskich - zakupiona działka przylega bezpośrednio do gruntu, na którym budowane jest nowe studio spółki ATM Grupa S.A.

Znaczącym dostawcą Grupy Kapitałowej ATM jest także spółka powiązana - Topacz Investment Sp. z o.o. Firma ta świadczy na rzecz Grupy Kapitałowej ATM przede wszystkim usługi wynajmu: hali zdjęciowej oraz obiektów magazynowych i zdjęciowych.

W 2006r. zmalał udział spółki BRE Leasing Sp. z o.o. w dostawach do Grupy Kapitałowej, która jeszcze do minionego roku była znaczącym dostawcą (wartość dostaw od BRE Leasing w 2005r. dla Grupy Kapitałowej ATM wynosiła 2.474 tys. zł, natomiast w 2006r. już tylko 517 tys. zł). Dzięki umowom zawieranim ze spółką BRE Leasing spółki ATM dysponowały od 2001 r. profesjonalnym sprzętem telewizyjnym wykorzystywanym do realizacji bieżących produkcji spółki. W związku z tym że większość

umów leasingowych zakończyła się, wartość dostaw w 2006r. uległa zmniejszeniu. Obecnie spółki ATM dysponują nadwyżkami środków pieniężnych, a nadto planowana w połowie tego roku emisja nowych akcji pozwoli na dodatkowe znaczne zwiększenie ich stanu, w związku z czym nie jest planowane w najbliższym czasie zawarcie nowych umów leasingowych mimo zamiaru zakupu nowego i zaawansowanego technologicznie sprzętu telewizyjnego.

Opis transakcji o dużej wartości z podmiotami powiązanymi

Podmiotem powiązanym, z którym Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR jest spółka zależna ATM System. Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, 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 oraz transportowe.

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

Umowa z dnia 6.02.2006 roku z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji kolejnej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość" o wartości 9 545 tys. złotych. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych spółki.

Umowa z dnia 31.05.2006 roku z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii odcinków serialu kryminalnego pt. „Fala zbrodni” o wartości 5.164,6 tys. zł oraz umowa z dnia 20.10.2006 roku z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację dalszych odcinków serialu kryminalnego „Fala zbrodni” o wartości 2.670,4 tys. zł. Umowy powyższe zostały uznane za znaczące, gdyż ich łączna wartości w skali roku przekroczyła 10% kapitałów własnych i wyniosła 7.835 tys. zł.

Umowa z dnia 17.07.2006 roku z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji kolejnej serii odcinków serialu pt. „Pierwsza miłość” o wartości 10.465 tys. zł. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych.

Umowa z dnia 23.08.2006 roku z MTL Maxfilm Spółka z o.o. na koprodukcję filmu fabularnego „Dlaczego nie”, którego premiera kinowa odbyła się 19 stycznia 2007r. Umowa gwarantuje równe wykorzystanie przysługujących praw do filmu fabularnego oraz uzyskanych wpływów. Umowa uznana została za znaczącą z uwagi na fakt, iż strony traktują jej zawarcie jako początek długofalowej współpracy w zakresie wspólnych produkcji telewizyjnych i filmowych.

Umowa z dnia 20.10.2006 roku z „Grupą filmową” Spółka z o.o. jako producentem wykonawczym na realizację serialu kryminalnego pt. "Ekipa". Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych.

Umowa z dnia 14.12.2006 roku z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji kolejnej serii odcinków serialu pt. „Pierwsza miłość” o wartości 8.320 tys. zł. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych.

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

Z istotniejszych umów ATM GRUPA S.A. obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego 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 7.232 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 9 200 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 10 540 tys. zł.

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

Na koniec okresu sprawozdawczego 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.
- umowa z dnia 09.11.2006r. zawartej z TV Promotion Group Spółka z o.o. (pożyczkobiorca) na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem obowiązywania do 16.04.2007 r.
- umowa z dnia 10.11.2006r. zawarta z Topacz Investment Sp. z o.o.(pożyczkobiorca) na kwotę 500.000,- PLN z terminem obowiązywania do 31.01.2007r.
- umowa z dnia 24.07.2006r.zawarta z Katarzyną Zboralską (pożyczkobiorca) na kwotę 4.000,-PLN z terminem obowiązywania do 30.11.2007r.
- umowa z dnia 13.11.2006r. zawarta z Krzysztofem Dobrzyńskim (pożyczkobiorca) na kwotę 20.000,- PLN z terminem obowiązywania do 31.05.2007r.

Na koniec okresu sprawozdawczego z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej tylko ATM System był stroną (jako pożyczkodawca) umów pożyczek, poza umowami pożyczek udzielonymi jej przez ATM Grupa S.A.

ATM System Spółka z o.o. na dzień 31.12.2006r. była stroną następujących umów pożyczki:

- umowa z dnia 03.10.2006r. zawarta z Sebastianem Katyńskim (pożyczkobiorca) na kwotę 5.000,- PLN z terminem spłaty 03.02.2007r.
- umowa z dnia 12.12.2006r. zawarta z Piotrem Siwcem (pożyczkobiorca) na kwotę 7.000,- PLN z terminem spłaty 12.06.2007r.
- umowa z dnia 05.07.2006r. zawarta z Honoratą Korchut (pożyczkobiorca) na kwotę 1.000,- PLN z terminem spłaty 05.05.2007r.
- umowa z dnia 17.08.2006r. zawarta z Sebastianem Malinowskim (pożyczkobiorca) na kwotę 4.000,- PLN z terminem spłaty 17.02.2007r.

Na koniec okresu sprawozdawczego ATM Grupa S.A. jest dłużnikiem wekslowym na zabezpieczenie następujących wierzytelności:

- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr H6224F – do kwoty 678 tys. PLN.
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr HC968G – do kwoty 100 tys. PLN.
- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr I3927T – do kwoty 66 tys. PLN.

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 1 927 tys. zł.

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

- Zakup w dniu 6 stycznia 2006 r. przez spółkę ATM Investment działki o pow. 6,7 ha w Bielanych Wrocławskich, przylegającej do obecnej siedziby Grupy kapitałowej.
- Zawarcie w dniu 9 stycznia 2006 roku umowy z Telewizją Polsat S.A. na wyprodukowanie kolejnych 81 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.

- Podpisanie w dniu 25 stycznia 2006 roku umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na wyprodukowanie kolejnej 35-odcinkowej serii telenoweli „Warto kochać” emitowanej w TVP1.
- Złożenie w dniu 27.02.2006 roku przez Okila Khamidova rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- Zawarcie w dniu 1 marca 2006 roku umowy z Telewizją POLSAT na realizację kolejnych 36-u odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
- Zawarcie w dniu 25 marca 2006 roku umowy z Telewizją POLSAT na realizację 13-u odcinków makeover show pt. „Chcę być piękna”.
- Podpisanie w dniu 3 kwietnia 2006 roku umowy z Polskimi Mediami (TV4) na realizację 50-u odcinków teleturnieju „Przetrwanie”.
- Udział w kwietniu jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes.
- Udział w kwietniu w festiwalu Rose d'Ore w Lucernie, w związku z otrzymaniem nominacji do nagrody głównej dla telenoweli „Pierwsza miłość”.
- Odbycie się w dniu 25.05.2006 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu prawie całego zysku netto spółki ATM Grupa S.A. na dywidendę oraz powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję.
- Udział w czerwcu jako wystawca w międzynarodowych targach telewizyjnych DISCOP w Budapeszcie.
- Zawarcie w dniu 1 sierpnia 2006 roku umowy z Telewizją Polską S.A. na realizację pierwszych 12 odcinków teleturnieju „Oto jest pytanie”.
- Zawarcie w dniu 17 lipca umowy znaczącej z Telewizją POLSAT S.A. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość umowy wyniosła 10.465 tys. złotych.
- Sprzedaż w dniu 8 sierpnia 2006 r. udziałów spółki zależnej Tele Video Media Sp. z o.o, (szczegóły dotyczące transakcji w pkt. 16).
- Zawarcie w dniu 23 sierpnia 2006 r. ze spółką MTL Maxfilm Sp. z o. o. umowy koprodukcji kinowego filmu fabularnego w reżyserii Ryszarda Zatorskiego pt. „Dlaczego nie!”.
- Zawarcie w dniu 12.09.2006r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych 59 odcinków teleturnieju „ Gra w ciemno”.
- Podpisanie w dniu 06.10.2006r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację kolejnych 20 odcinków telenoweli „ Warto kochać” emitowanej w Telewizji Polskiej S.A.
- Podpisanie w dniu 06.10.2006r. z Telewizją Polska S.A. umowa z na realizację 13 odcinków teleturnieju „Oto jest pytanie”.
- Podpisanie w dniu 20.10.2006r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację kolejnych 8 odcinków serialu „ Fala Zbrodni”.
- Zawarcie w dniu 20.10.2006 znaczącej umowy produkcyjnej z „Grupą Filmową” na realizację 14 odcinków serialu telewizyjnego „Ekipa”.
- Podpisanie umowy w dniu 10.11.2006r. z Endemol Polska Sp. z o.o. na realizację 17 odcinków teleturnieju „Eureko, ja to wiem”.
- Podpisanie listu intencyjnego z Telewizją Polską
- Podpisanie w dniu 16.11.2006r. z Telewizją Polska S.A. umowa z na realizację kolejnych 15 odcinków teleturnieju „Oto jest pytanie”.
- Zawarcie w dniu 28.11.2006r. umowy produkcyjnej z Paisa Films Sp. z o.o. na usługi realizacyjne 13 odcinków serialu „I kto tu rządzi” (na licencji Sony Pictures Television International).
- Podpisanie w dniu 12.12.2006r. umowy z Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych 16 odcinków serialu „Biuro Kryminalne”.
- Zawarcie w dniu 14.12.2006r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „ Pierwsza Miłość”.
- Zawarcie w dniu 15.12.2006r. z producentem z Irlandii umowy na mocy, której emitent udzielił licencji na udźwiękowienie i emisję na terenie Irlandii serii pierwszych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”.
- Rozpoczęcie w grudniu współpracy z Wirtualną Polską w zakresie realizacji na jej rzecz programów do uruchomionego przez nich serwisu telewizji internetowej.
- Zawarcie w dniu 15.12.2007r. z Aldentro sp. z o.o. porozumienia na realizację kolejnych ośmiu odcinków „Fali zbrodni”.
- Wyprodukowanie na przestrzeni roku obrotowego przez ATM System kilkanastu relacji z meczów I Ligi Piłki Nożnej dla Canal + oraz kilkanastu relacji z meczów bokerskich i koszykówki dla Polsatu oraz TVP 3.

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

11. Omówienie perspektyw 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 produkcje i formaty skierowane do dostawców usług 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 Grupa 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, niezależniąc 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;
- 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).

Prowadzenie działań we wszystkich etapach tworzenia produkcji telewizyjnej

Grupa kapitałowa ATM zamierza aktywnie prowadzić działalność przygotowywania, 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 uzyskuje 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 Grupy kapitałowej ATM

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,
- rozwój nowych kanałów dystrybucji treści wizyjnych, w szczególności IPTV i telewizji internetowej oraz komórkowej,
- 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 – wzrost udziału przychodów z telewizji publicznej,
- 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 Grupę kapitałową 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, wynikająca

również z podwyżki cen reklam, 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 podmiotem z telewizyjnego rynku producenckiego, który uczestniczy (do momentu sprzedaży Tele Video Media jako właściciel spółki celowej realizującej projekt uruchomienia systemu dostarczającego takie usługi, obecnie jako partner Telefonii Dialog przygotowujący dedykowany do tego systemu контент) 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 kontynuacja współpracy z telewizją publiczną. Zanotowany w 2006 roku wzrost udziału przychodów z TVP z 7 do 12% (a przy uwzględnieniu sprzedaży programów do Magna Entertainment, które emitowane są w TVP nawet do) potwierdza umocnienie się dotychczasowej kooperacji i dobre perspektywy do dalszego zwiększania się jej skali.

Zamiarem Grupy kapitałowej ATM jest również utrzymanie dobrej współpracy z Telewizją POLSAT jako.

13. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

SKONSOLIDOWANY BILANS	Udział [%]	31.12.2006	Udział [%]	31.12.2005
A k t y w a				
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	0,0%	18	0,0%	18
Inne wartości niematerialne i prawne	0,3%	317	0,3%	277
Rzeczowe aktywa trwałe	33,1%	32 691	37,9%	34 303
Nieruchomości inwestycyjne	4,1%	4 083	0,2%	147
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-		-
Inwestycje dostępne do sprzedaży				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,8%	761	0,9%	818
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	0,0%	6
Pozostałe aktywa trwałe	0,1%	81	0,0%	18
Aktywa trwałe razem	38,4%	37 951	39,3%	35 587

Aktywa obrotowe				
Zapasy	5,9%	5 805	3,4%	3 043
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych		-		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37,7%	37 272	30,9%	28 004
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe lokaty		-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17,7%	17 469	26,2%	23 684
Pozostałe aktywa obrotowe	0,2%	244	0,3%	236
Aktywa obrotowe razem	61,6%	60 790	60,7%	54 967
A k t y w a r a z e m	100,0%	98 741	100,0%	90 554
P a s y w a				
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego				
Kapitał podstawowy	7,3%	7 200	8,0%	7 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42,9%	42 407	46,8%	42 407
Kapitał z aktualizacji wyceny		-		-
Akcje własne		-		-
Pozostałe kapitały		-		-
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych		-		-
Niepodzielony wynik finansowy	33,8%	33 393	25,5%	23 072
Kapitały mniejszościowe	0	0	0	0
Kapitał własny razem	84,1%	83 000	80,3%	72 679
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Kredyty i pożyczki długoterminowe		-		-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7%	664	1,0%	901
Zobowiązania finansowe	0,7%	650	1,5%	1 337
Rezerwy długoterminowe		-		-
Zobowiązania długoterminowe razem	1,3%	1 314	2,5%	2 238
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10,7%	10 546	12,1%	10 959
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		-		-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		-		-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku	2,8%	2 752	1,5%	1 382
Rezerwy krótkoterminowe	1,1%	1 045	0,7%	592

Rozliczenia międzyokresowe	0,1%	84	3,0%	2 704
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14,6%	14 427	17,3%	15 637
Zobowiązania razem	15,9%	15 741	19,7%	17 875
P a s y w a r a z e m	100,0%	98 741	100,0%	90 554

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej ATM w stosunku do roku ubiegłego uległa zmianom. Przede wszystkim na skutek wzrostu obrotów i wyniku finansowego wzrosła suma bilansowa (wzrost o 9,0 % w stosunku do roku 2005). Wysoki stan zapasów w 2006 roku (wzrost o 2 762 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym) spowodowany jest wysokim stanem produkcji w toku (stanowiącej 96,3% wartości zapasów). Zwiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej spowodowało wzrost należności o 33% w stosunku do roku 2005.

Grupę kapitałową cechuje stabilna struktura finansowania, w strukturze pasywów pozycją dominującą są kapitały własne, które stanowią 84,1% pasywów ogółem i aż pięciokrotnie przewyższają wartość zobowiązań i rezerw (w 2006 roku nastąpił wzrost kapitału własnego o 14,2% w porównaniu z rokiem poprzednim.)

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, wskaźniki rotacji majątku oraz wskaźniki zadłużenia, na podstawie danych z bilansu dotyczącego całej działalności Grupy Kapitałowej oraz danych z rachunku wyników uwzględniającego działalność kontynuowaną (z wyłączeniem działalności spółki Tele Video Media w związku z jej sprzedażą).

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy Kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela. Podobnie jak w roku ubiegłym Grupa Kapitałowa uzyskała bardzo dobre wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności Grupa Kapitałowa ATM

Wyszczególnienie	2006	2005
Przychody ze sprzedaży netto (tys zł)	87 463	72 562
Zysk ze sprzedaży (tys zł)	31 096	20 561
Zysk operacyjny (tys zł)	23 148	14 903
EBITDA (tys zł)	28 763	19 934
Zysk netto (tys zł)	19 825	11 872
Rentowność sprzedaży (w %)	35,6	28,3
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	26,5	20,5
Rentowność netto (w %)	22,7	16,4
Rentowność aktywów (w %)	20,1	13,1
Rentowność kapitału własnego (w %)	23,9	16,3

Przychody skonsolidowane Grupy Kapitałowej ATM za 2006 rok wyniosły 87,5 mln zł, co stanowi aż 20,5% wzrost w stosunku do roku ubiegłego. W 2006r. nastąpił również znaczący wzrost zysków, Grupa Kapitałowa wypracowała na każdym poziomie działalności zysk o ponad połowę wyższy w stosunku do roku poprzedniego. Mimo, że w 2006 roku wzrosły koszty zarządu, zysk z działalności operacyjnej wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 55,3%. Zwiększenie kosztów zarządu Grupy Kapitałowej związane było przede wszystkim z dynamicznym rozwojem działu programowego spółki ATM Grupa odpowiedzialnego m.in. za pozyskiwanie nowych formatów telewizyjnych, jak i za sprzedaż własnych formatów za granicę, wzrostem amortyzacji w każdej ze spółek (zakup przez spółki nowych środków trwałych, m.in. środków transportu, jak i wartości niematerialnych i prawnych - zakup nowego systemu finansowo – księgowego dla całej Grupy, który spełnia wszelkie wymogi sprawozdawczości giełdowej). Wpływ na wzrost kosztów zarządu miał także nieznaczny wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń w spółkach ATM w 2006 roku.

W związku ze zwiększonymi obrotami w 2006 roku zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 19 825 tys zł, co stanowi 67% wzrost w stosunku do roku 2005.

Tak duży wzrost zysku wynikł przede wszystkim z dużego udziału wysokorentownych, kontynuowanych produkcji tj. „Pierwszej Miłości”, „Gry w ciemno” oraz „Fali Zbrodni” – nieobarczonych dużymi kosztami uruchomienia a procentującymi zdobytym doświadczeniem i doskonałą organizacją produkcji, a także wykorzystaniem istniejącej już infrastruktury użytej w trakcie realizacji pierwszych programów.

W 2006r. ATM Grupa wznowiła także produkcję serialu kryminalnego „Pitbull” oraz nagrywanego od 1999 roku sitcomu „Świat wg Kiepskich”.

Wpływ na zwiększenie rentowności w 2006r. miało również uzyskanie przychodów z dodatkowych pól eksploatacji programów telewizyjnych, przede wszystkim wpływy z sms-ów (668 tys zł). Należy tu podkreślić, że charakteryzują się one bardzo wysoką rentownością, koszty uzyskania tych przychodów w przypadku programów realizowanych na podstawie własnych formatów są bowiem praktycznie zerowe. W 2006 roku zwiększyły się także przychody z tytułu usług reklamowych – w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o prawie 60%. Usługi reklamowe świadczone przez spółkę to przede wszystkim świadczenia sponsorskie, uzyskiwane ze wskazania przed audycją lub po jej zakończeniu firmy sponsora.

W poprzednich latach na przychody Grupy Kapitałowej ATM wpływ miały przede wszystkim przychody uzyskiwane przez spółkę ATM Grupa S.A. (w 2005 roku stanowiły one aż 97% przychodów Grupy, a w 2004 roku 96%). W 2006 roku widoczny jest natomiast wzrost przychodów spółek zależnych ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o. uzyskanych poza grupą kapitałową, wpływających w istotny sposób na zwiększenie rentowności całej grupy.

Znaczący wpływ na przychody Grupy Kapitałowej w 2006 roku miała prowadzona przez ATM Investment Sp. z o.o. działalność deweloperska. Przychody z tej działalności w 2006 roku wyniosły ponad 6,5 mln zł, (w roku ubiegłym 259 tys zł). Budowa domków w zabudowie szeregowej w Bielanych Wrocławskich, której podjęła się spółka zależna, jest inwestycją jednorazową. W związku z tym, że w 2004 roku ATM Investment zakupiła po atrakcyjnej cenie dużą działkę (3,7 ha) przylegającą bezpośrednio do posiadanych już nieruchomości, postanowiła część z tej działki przeznaczyć pod budowę osiedla. W 2006 roku rozliczono pierwszy etap budowy domków, który odznaczył się wysoką rentownością przekraczającą 20%. Drugi etap zamykający całą inwestycję zakończy się w 2008 roku. Dobra koniunktura na rynku nieruchomości pozwala przypuszczać, że rozliczenie tego etapu przyniesie wysokie zyski i zakończy się jeszcze wyższą rentownością w porównaniu do pierwszego etapu.

Znaczne przychody wypracowała także spółka ATM System Sp. z o.o. (prawie 2,4 mln zł), świadcząca usługi pomocnicze w produkcji telewizyjnej. ATM System Sp. zo.o. sukcesywnie zwiększa sprzedaż swych usług do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej pozyskując coraz więcej zleceń od zewnętrznych kontrahentów.

Ocena płynności

Grupa Kapitałowa ATM posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań – w porównaniu z rokiem 2005 wskaźniki płynności w 2006 nieznacznie się zwiększyły.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2006	2005
Wskaźnik bieżącej płynności	4,2	3,5
Wskaźnik płynności szybkiej	3,8	3,3

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

Grupa Kapitałowa ATM realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2006	2005
1. Aktywa obrotowe	60 790	54 967
2. Zobowiązania krótkoterminowe	14 427	15 637
3. Kapitał obrotowy (1-2)	46 363	39 330

W związku ze wzrostem skali działalności wzrostowi uległy należności, w szczególności należności szacunkowe. Przyczyną tego jest wzrost wskaźnika rotacji należności z 99 dni w roku 2005 do 130 dni w roku 2006. W przypadku skorygowania wskaźnika o należności szacunkowe różnica we wzroście jest już mniejsza (wzrost w 2006 roku o 10 dni w stosunku do roku ubiegłego). Wzrósł także cykl rotacji zapasów, co wiąże się z niezakończeniem przez Grupę Kapitałową wszystkich rozpoczętych w 2006r. produkcji telewizyjnych (produkcja w toku w 2006r. wyniosła 5 593 tys zł, w 2005 roku wynosiła natomiast jedynie 330 tys zł). Wysoka produkcja w toku wynika przede wszystkim z licznych kontraktów zawartych przez ATM Grupa S.A. w drugiej połowie 2006 roku, z których przychody pojawią się dopiero w roku 2007 (np. realizacja filmu fabularnego „Dlaczego nie”, serialu z gatunku political fiction „Ekipa” oraz innych produkcji), należy bowiem pamiętać, że specyfika branży telewizyjnej charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych. W związku z powyższym zwiększył się także cykl operacyjny, liczony jako suma cyklu rotacji zapasów i rotacji należności.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w 2006 roku wynosi 22 dni, okres spłaty zobowiązań przez spółki Grupy wzrósł zatem średnio o 2 dni.

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

Wyszczególnienie	2006	2005
Cykl rotacji zapasów	18,5	13,7
Cykl rotacji należności	130,3	99,4
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	98,6	88,9
Cykl rotacji zobowiązań	22,4	19,6
Cykl operacyjny	148,8	113,10

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego ATM Grupa S.A. obliczone zostały wg poniższych wzorów:

Cykl rotacji zapasów $\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$

Cykl rotacji należności $\frac{\text{Średni stan należności} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$

Cykl rotacji zobowiązań $\frac{\text{Średni stan zobowiązań} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$

* średni stan dla poszczególnych pozycji wyliczono jako średnią arytmetyczną poszczególnych pozycji na pierwszy i ostatni dzień roku obrotowego.

Cykl operacyjny cykl rotacji należności + cykl rotacji zapasów

Ocena zadłużenia

Grupa Kapitałowa ATM zarówno w 2006 roku, jak i w 2005 posiadała bardzo dobre wskaźniki zadłużenia (w 2006 roku widoczny niewielki spadek zadłużenia w porównaniu z rokiem ubiegłym).

Wysoki udział kapitału własnego w strukturze pasywów w 2006r. i 2005r. – odpowiednio 84,1% i 80,3% - oznacza niski poziom zadłużenia spółki, co odzwierciedlają także pozostałe wskaźniki przedstawione w tabeli. Kapitały obce to przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe z 14,6% udziałem w strukturze pasywów na koniec 2006r. Zobowiązania długoterminowe stanowią jedynie 1,3 % wartości pasywów.

Znaczącą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią: zobowiązania z tytułu dostaw i usług (43,6%), natomiast zobowiązań długoterminowych : zobowiązania finansowe (49,5%). Zobowiązania finansowe w porównaniu z rokiem 2005 zmniejszyły się ponad połowę (z 1337 tys zł do 650 tys zł w 2006r), co związane jest z sukcesywnym kończeniem się umów leasingowych.

Grupa Kapitałowa ATM, dysponując dużym kapitałem własnym, przy relatywnie małym zadłużeniu, jest atrakcyjnym partnerem handlowym dla swoich kontrahentów.

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ATM (w %)

Wyszczególnienie	2006	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15,9	19,7
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	19,0	24,6
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	84,1	80,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,3	2,5

14. Inwestycje dokonane w bieżącym okresie sprawozdawczym, 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, która była niezbędna dla umożliwienia postawienia studia o zakładanej wysokości. W związku z tym faktem rozpoczęcie inwestycji uległo istotnemu opóźnieniu. Zmienił się podmiot realizujący tę inwestycję. Ponieważ została podjęta próba 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 Bielaniach Wrocławskich. Jako efekt tych działań należy wskazać zakup na początku minionego roku, po bardzo atrakcyjnej cenie działki przylegającej bezpośrednio do posiadanych nieruchomości o powierzchni 6,7 ha.

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 pod budowę kolejnych hal do produkcji telewizyjnej dla 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.

Pod koniec roku ATM Grupa nabyła w Warszawie od spółki Eko - Park S.A. lokal, który przeznaczony został pod potrzeby biurowe oraz w części pod studio, w którym aktualnie realizowane są programy dla telewizji internetowej portalu Wirtualnej Polski, przede wszystkim audycje informacyjne typu przegląd prasy, rozmowy z zaproszonymi gośćmi itp.

Dużą część zaplanowanych zakupów sprzętu telewizyjnego została zrealizowana jeszcze w 2004 i 2005 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 zgrywania materiału z dysków optycznych do pamięci sytemu 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. 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. W związku z realizacją coraz większej ilości form fabularnych, co do których zamawiający żądają zapisu w formacie HD, została zakupione również dwie tego typu kamery.

ATM Grupa S.A. zawarła w minionym roku umowę ze spółką Heli Invest Sp. z o.o. na zakup śmigłowca EC-120, z tytułu czego dokonała wpłaty zaliczki. Intensywny i szybki rozwój Grupy Kapitałowej ATM spowodował potrzebę wzrostu mobilności kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników oraz twórców – reżyserów, aktorów. Zakup śmigłowca znacznie usprawni komunikację tych osób, co spowoduje wzrost efektywności działań i możliwość lepszego wykorzystania ich czasu. Ponadto helikopter będzie wykorzystywany bezpośrednio w produkcji filmowej do realizacji zdjęć lotniczych oraz również jako obiekt zdjęciowy, co niewątpliwie uatrakcyjni realizowane produkcje. Oprócz wykorzystania na wewnętrzne potrzeby, w razie dysponowania wolnymi godzinami lotu spółka, będzie oferować helikopter do wynajmu podmiotom zewnętrznym – dokonany sondaż lokalnego rynku potwierdził fakt niskiej podaży tego typu usług i jednocześnie wysokie zainteresowanie wynajmem tej klasy śmigłowców.

Na początku bieżącego roku zarząd podjął decyzję o dokonaniu emisji a następnie sprzedaży w ofercie publicznej nowej serii akcji spółki. Na dzień 26 kwietnia br. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podejmie decyzję o podjęciu uchwały emisyjnej. Na przełom czerwca i lipca planowane jest przeprowadzenie oferty. Ponieważ szczegółowy opis celów emisyjnych znajdzie się w prospekcie, w tym sprawozdaniu ograniczymy się tylko do wymienienia podstawowych kierunków inwestycyjnych, które będą realizowane dzięki pozyskanym środkom. Są to:

- akwizycje krajowych podmiotów z sektora niezależnych producentów telewizyjnych;
- zaangażowanie kapitałowe w projekty zagraniczne z zakresu produkcji filmowych i telewizyjnych (wspólne przedsięwzięcia, nabycie podmiotów zagranicznych, założenie podmiotów zagranicznych);
- wydatki inwestycyjne na zakup sprzętu wykorzystującego technologię High Definition (HDTV);
- wydatki inwestycyjne na budowę nowych studiów telewizyjnych w latach 2008 – 2009.

W poniższej tabeli podane są najważniejsze inwestycje, które będą realizowane z bieżących i wygenerowanych nadwyżek pieniężnych, niezależnie od powodzenia planowanej emisji:

Opis inwestycji	Wartość (mln. Zł)	Spółka realizująca inwestycję
Kontynuacja budowy nowego studia telewizyjnego wraz z zapleczem biurowym w Bielanych Wrocławskich	30,0	ATM Grupa Sp. z o.o.
Zakup sprzętu telewizyjnego	20,0	ATM System Sp. z o.o.
Inwestycje w nowe programy	3,0	ATM Grupa S.A.
Akwizycje na rynku krajowym	20,0	ATM Grupa S.A.

W razie potrzeby spółka finansować będzie część tych planów ze środków dłużnych.

15. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Dnia 13.02.2007r. spółka opublikowała prognozę wybranych danych finansowych za 2006 r. Niniejszy raport roczny potwierdza jej zrealizowanie, nieznacznie przekraczające prognozowane wyniki.

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 miał objąć 49% udziałów Tele Video Media, natomiast pozostałe 51% miały pozostać własnością ATM Grupy.

Wcześniejsze zamiary, po dokonaniu ponownej weryfikacji roli stron w tym projekcie, zostały w połowie tego roku zmienione. Zgodnie z nową strategią ATM Grupa skoncentruje się na przygotowaniu kontentu, który wykorzystuje możliwości jakie daje nowa technologia przekazu programów telewizyjnych, natomiast Telefonii Dialog samodzielnie kontynuować będzie projekt budowy platformy technologicznej przejmując pełną kontrolę nad spółką Tele Video Media. W związku z tym strony zawarły w dniu 04.08.2006 r. umowę sprzedaży 1600 udziałów spółki o wartości nominalnej 800 tys. zł. na mocy, której Telefonii Dialog objęła 100% jej udziałów. Aktualnie strony koncentrują się na tych obszarach projektu, które znajdują się w podstawowych zakresach ich działalności.

17. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

ATM Grupa zawarła w dniu 12.07.2006 umowę z BDO Numerica Sp. z o.o. (dawniej BDO Polska Sp. z o.o.) dotyczącą badania sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego a także przeglądu sprawozdań jednostek zależnych za rok sprawozdawczy 2006. Umowa obowiązuje na czas wykonania badania. Łączne wynagrodzenie za wykonanie prac wyniesie 77 tys. zł. Wynagrodzenie podmiotu badającego za badanie poprzedniego roku obrotowym wyniosło 88 tys. zł (w tym wynagrodzenie z tytułu prac atestacyjnych związanych z przejściem na MSR - 18 tys. zł).

Bielany Wrocławskie, 9 maja 2007