

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej ATM za I półrocze 2005 r.

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią około 92% 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-show, 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 Lokalnej Dialog S.A.

2. Główni akcjonariusze ATM Grupa S.A.

Na dzień 30.06.2005 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.)	464.000	12,89%	464.000	9,77%
EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu	437.499	12,15%	437.499	9,21%

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.)	464.000	12,89%	464.000	9,77%
EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu	437.499	12,15%	437.499	9,21%

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

3. Władze spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

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

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 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 prezesa zarządu Tele Video Media Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zaszły żadne zmiany.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

Marcin Michalak – Przewodniczący
Marek Grzegorzewicz – Członek
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.

Na dzień 30.06.2005 stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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%
Marek Grzegorzewicz	329	0,01%	329	0,01%

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

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%
Marek Grzegorzewicz	329	0,01%	329	0,01%

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Grupy kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa, stanowiąca blisko 92% 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. angażuje w ponad 86% potencjał spółek zależnych (z wyjątkiem spółki TK3), 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	I P. 2005		I P 2004	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	18.440	91,7%	19.041	92,8%
Usługi reklamowe	94	0,5%	182	0,9%
Tantiemy, opłaty licencyjne	401	2,0%	272	1,3%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	1.162	5,8%	1.033	5,0%
Razem	20.097	100%	20.528	100%

Produkcja telewizyjna

Produkcja telewizyjno-filmowa stanowi podstawowy rodzaj działalności Grupy kapitałowej ATM ATM Grupa S.A. koncentrowała się w I połowie 2005 r. przede wszystkim na produkcji telenowel, teleturniejów i sitcomów. Łącznie te trzy grupy produktów stanowiły około 97% przychodów.

Do istotnych zdarzeń minionego półrocza należy zaliczyć utrzymywanie się wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość”, 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 produkcję kolejnego serialu pt. „Tango z aniołem” (pod wcześniejszym roboczym tytułem „Samotne”), który jest aktualnie emitowany w Telewizji POLSAT.

Spółka zrealizowała także nowy, oparty na własnym pomysle teleturniej „Gra w ciemno”. Jest on przez Telewizję POLSAT emitowany od kwietnia br. a oglądalność, którą uzyskał przełożyła się na zamówienie programu do jesiennej ramówki, z częstotliwością emisji trzy 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. Aktualnie trwają negocjacje z producentem z Włoch, z firmą Triangle Production dotyczące udzielenia przez spółkę licencji na wyprodukowanie, co najmniej 100 odcinków teleturnieju.

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	I P 2005		I P 2004	
	wartość	Udział	Wartość	Udział
Program kryminalny	0	0,0%	316	1,7%
Teleturniej	4.190	22,7%	4168	21,9%
Sitcom	2.721	14,9%	2307	12,1%
Reality show	0	0,0%	9662	50,7%
Serial kryminalny	0	0,0%	972	5,1%
Telenowela	10.862	58,9%	1500	7,9%
Pozostała produkcja	667	0,5%	116	0,6%
Razem	18.440	100,0%	19.041	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 formatów 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	I P 2005		I P 2004	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Kraj	19.892	99,0%	20 425	99,5%
Eksport	205	1,0%	103	0,5%
Razem	20.097	100,0%	20.528	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	I P 2005		I P 2004	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Telewizja Polsat	15.044	74,8%	17.235	84,0%

Wyszczególnienie	I P 2005		I P 2004	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Magna Entertainment	-	-	972	4,7%
Polskie Media S.A.	3.460	17,2%	1.524	7,4%
TVP S.A. Warszawa	218	1,1%	-	-
Bioton	265	1,3%	-	-
Inni	1.110	5,6%	797	3,9%
Razem	20.097	100,0%	20.528	100,0%

Grupa kapitałowa ATM w ciągu ostatnich dwóch lat sprzedaje większość swojej produkcji (ponad 90%) do trzech odbiorców krajowych - Telewizji POLSAT, Polskich Mediów oraz Magna Entertainment, przy czym największym z nich jest Telewizja POLSAT z około 75% udziałem w sprzedaży. Zarząd ATM Grupa S.A. zakładał na bieżący rok pojawienie się istotnych przychodów z telewizji publicznej. Mimo ich braku w minionym półroczu, spowodowanego wydłużeniem się procesu zamawiania programów do TVP, w związku z wymogiem stosowania przez telewizję od tego roku procedury przetargów publicznych, zarząd prognozę tę podtrzymuje – sprzedaż ta w zasadniczej części jej wartości zostanie zrealizowana w ostatnim kwartale br. 23 września na antenie TVP2 pojawi się pierwszy odcinek szesnastoodcinkowej pilotażowej serii programu sensacyjnego pt. „Biuro kryminalne”. Od października na antenie TVP1 emitowana będzie pierwsza seria telenoweli „Warto kochać”. Finalizowane są warunki umowy dotyczące zakupu przez TVP2 pięcioodcinkowej serii „Pitbull” oraz licencji na film fabularny. Fakty te pozwalają sądzić, że od czwartego kwartału br. przychody z telewizji publicznej staną się stałą pozycją w strukturze sprzedaży według odbiorców.

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 wskazywałyby 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 półrocza 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 któregośkolwiek z dostawców.

Opis transakcji o dużej wartości z podmiotami powiązаныmi

Jedynymi podmiotami powiązаныmi, z którymi Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR są spółki zależne: ATM System, ATM Investment oraz TK-3. 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 wynika z dokonanych zakupów sprzętowych. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w notcie 37 sprawozdania finansowego.

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 30.06.2005 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 30.06.2005 ATM Grupa S.A. była stroną następujących umów pożyczki:

- umowy zawartej z ATM System Sp. z o. o. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem obowiązywania do 12.04.2010 r.
- umowy zawartej z ATM System Sp. z o. o. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.500.000,- PLN z terminem obowiązywania do 12.04.2010 r.
- umowy zawartej z ATM Investment Sp. z o. o. (pożyczkobiorca) na kwotę 500.000,- PLN z terminem obowiązywania do 31.12.2005 r.
- umowy zawartej z ATM System Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem obowiązywania do 31.12.2005 r.

Na dzień 30.06.2005 żadna z pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej ATM nie jest stroną umowy pożyczki (poza umowami pożyczek udzielonymi przez ATM Grupa S.A.).

Na dzień 30.06.2005 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.

Na dzień 30.06.2005 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 30.06.2005 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 Lokalną 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-Kurzewska 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 Lokalnej 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. „Odlot”. 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 (Patrik 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.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

- Zawarcie w dniu 29.08.2005 roku 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.

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 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 półroczu 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 (Holandia, Niemcy),
- 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 skierowanie do operatorów telekomunikacyjnych oferty na świadczenie usług telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie, umożliwiających 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. Envivio jest obecnie jednym z nielicznych na świecie producentem tego typu systemów. Kolejnym krokiem było podpisanie umowy z Telefonią Lokalną Dialog S.A. o współpracy w zakresie testów zintegrowanego systemu telewizji interaktywnej, wideo na żądanie, telefonii głosowej oraz szerokopasmowego dostępu do internetu z wykorzystaniem właśnie sprzętu firmy Envivio. ATM GRUPA występuje zarówno w roli dostawcy sprzętu i dostawcy treści wizyjnej. W konsekwencji daje to możliwość dywersyfikacji sprzedaży poprzez pozyskanie nowych źródeł przychodów w przyszłości. Klientami dla ATM Grupa S.A. mogą być np. operatorzy telekomunikacyjni oraz np. telewizja kablowa.

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 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, 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. Według badań oglądalności oraz rynku reklamy telewizyjnej pozycja Telewizji POLSAT, która niezmiennie zajmuje trzecie miejsce, jest niezagrożona. 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 (za pośrednictwem Magna Global lub bezpośrednio) zostały niestety, w związku z długotrwałymi zmianami personalnymi oraz organizacyjnymi w telewizji (m.in. wprowadzenie trybu przetargowego do procedur zamawiania nowych programów), przyhamowane. Natomiast z pełnym przekonaniem można powiedzieć, że bieżące półrocze przyniesie istotne przychody od tego kontrahenta (więcej na ten temat w 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. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocenę 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 przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	20.097	20.528
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	5.969	7.532
Zysk operacyjny (tys. zł)	3.351	4.244
Zysk netto (tys. zł)	2.459	3.795
EBITDA (tys. zł)	5.843	6.156
Rentowność sprzedaży (w %)	29,7	36,7
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	16,7	20,7
Rentowność netto (w %)	12,2	18,5

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Rentowność aktywów ogółem (w %)	3,4	5,4
Rentowność kapitału własnego (w %)	3,9	6,4

Przychody skonsolidowane grupy za I półrocze wyniosły 20,1 mln czyli uplasowały się na podobnym poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Stanowią one jednak tylko ok. 30% całorocznych, prognozowanych przez zarząd przychodów roku 2005 (raport bieżący nr 17/2005). Jest to efekt przesunięcia się na drugie półrocze realizacji oraz sprzedaży dużej części wysokowartościowych produkcji. Wymienić tu można przede wszystkim reality-show „Bar”, którego realizacja planowana była na wiosnę br., natomiast faktycznie produkcja rozpoczęła się w lipcu a emisja odbędzie się jesienią. Również programy produkowane dla TVP, których proces zamawiania, w związku z wymogiem stosowania od tego roku procedury przetargów publicznych, znacznie się wydłużył, zostaną sprzedane później niż pierwotnie zakładano.

Z czynników, które miały najistotniejszy wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową słabsze wyniki należy wymienić:

- stratę w wysokości 570 tys. na sprzedaży udziałów spółki TK3 (pełniejsze objaśnienie skutków tej transakcji znajduje się w pkt. 16),
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość aktywów na łączną kwotę 225 tys. związanych z transakcjami barterowymi zawartymi ze spółką Air Polonia przed zgłoszeniem wniosku o jej upadłość (niezapłacone należności na 75 tys. z tytułu wykonanych usług reklamowych oraz niezrealizowane długoterminowe vouchery na przeloty jej liniami o wartości 150 tys.)
- realizacja marż na wewnątrzgrupowej sprzedaży towarów spółki TK3 w postaci niższej amortyzacji, co powoduje rozłożenie i odsunięcie w czasie wpływu osiągniętych przez TK3 zysków (około 180 tys.) na wynik skonsolidowany Grupy,
- zwiększenie się amortyzacji z tytułu przyspieszenia momentu rozpoczęcia umarzania środków trwałych zgodnie z wynikającymi z MSR zmienionymi zasadami polityki rachunkowości,
- ukształtowanie się w minionym okresie portfela zamówień w ten sposób, że przeważały produkcje o niskim zapotrzebowaniu na usługi pomocnicze realizowane przez ATM System, co przełożyło się na dużo niższe obroty tej spółki i wygenerowanie przez nią straty.

Należy jednak podkreślić, że mimo iż dwa pierwsze z wymienionych czynników miały bezpośredni wpływ na wyniki zrealizowane w jednostce dominującej grupy, osiągnięte wskaźniki rentowności na działalności operacyjnej są lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźniki rentowności ATM Grupa S.A.

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Przychody ze sprzedaży netto	19 839	20 477
Zysk ze sprzedaży	6 174	5 891
Zysk operacyjny	3 745	3 434
EBITDA	4 725	4 347
Zysk netto	3 028	3 181
Rentowność sprzedaży (w %)	31,1	28,8
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	18,9	16,8
Rentowność EBITDA	23,8	21,2
Rentowność netto (w %)	15,3	15,5

Ocena płynności

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

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Wskaźnik bieżącej płynności	6,4	5,7
Wskaźnik płynności szybkiej	5,4	5,6

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

Spółka realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
1. Aktywa obrotowe	38.854	40.211
2. Zobowiązania krótkoterminowe	6.083	7.056
3. Kapitał obrotowy (1-2)	32.771	33.155

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. Zaangażowanie znacznych środków w nowe produkcje, które zostaną zakończone w kolejnych okresach spowodowało zwiększenie stanu zapasów. Jednoczesne zachowanie terminów zobowiązań spowodowało wydłużenie cyklu operacyjnego.

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

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Cykl rotacji zapasów	53,4	7,2
Cykl rotacji należności	137,7	66,9
Cykl rotacji zobowiązań	54,8	62,2
Cykl operacyjny	191,1	74,2

Ocena zadłużenia

Grupa kapitałowa ATM w omawianym okresie wykazuje dalszy spadek poziomu zadłużenia, w porównaniu do lat ubiegłych. Pozyskanie środków z emisji akcji pozwoliło na nie zaciąganie kolejnych kredytów obrotowych w banku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 14,5,2% w analogicznym okresie ubiegłego roku do 10,5% w okresie bieżącym. Znaczącą część zadłużenia krótkoterminowego (72%) stanowią bieżące zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Do 15% zmniejszył się udział zobowiązań finansowych – związane to było z sukcesywnym kończeniem się umów leasingowych.

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej w %

Wyszczególnienie	I P 2005	I P 2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,0	14,8
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,1	17,5
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	85,8	84,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,1	4,5

14. Inwestycje dokonane w pierwszym półroczu 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 2400 m² będzie posiadało możliwość podzielenia go na dwa mniejsze o powierzchni 1200 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 czwarty kwartał bieżącego roku.

Duża część zaplanowanych zakupów sprzętu telewizyjnego została zrealizowana jeszcze w poprzednim roku, reszta została dokonana w minionym półroczu. 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 cztery 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 przyśpieszenie 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 przyśpieszający 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. Aktualnie wóz wykorzystywany jest do realizacji 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 1,5 mln zł na dokapitalizowanie nowej spółki Tele Video Media, która będzie realizować usługi telewizji interaktywnej i wideo na żądanie na rzecz Telefonii Lokalnej Dialog S.A.

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	16,0	ATM Investment Sp. z o.o.
Zakup sprzętu telewizyjnego	2,0	ATM System Sp. z o.o.
Utworzenie kanałów tematycznych (Tele Video Media)	1,5	ATM Grupa S.A.
Inwestycje w nowe programy	1,0	ATM Grupa S.A.

15. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Zarząd podtrzymuje opublikowaną raportem bieżącym nr 17/2005 prognozę podstawowych wielkości wyników finansowych Grupy kapitałowej ATM za rok 2005.

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

Powołanie w dniu 25.05.2005 r. nowej spółki 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 Lokalnej Dialog S.A.

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 uwidoczniona jest strata w wysokości 570 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 marże istotnie odbiega od marż uzyskiwanych na produkcji telewizyjnej, zarząd podjął decyzję o sprzedaży udziałów.

W imieniu Zarządu podpisali się:

Tomasz Kurzewski - Prezes Zarządu

Dorota Michalak-Kurzevska – Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu

Okil Khamidow - Członek Zarządu

Paweł Tobiasz - Członek Zarządu