

ATM Grupa S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Spis treści

Bilans	3
Zestawienie całkowitych dochodów	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Rachunek przepływów pieniężnych	6
1 Informacje ogólne	7
2 Struktura Grupy Kapitałowej	8
3 Podstawa sporządzenia	8
4 Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	25
6 Szacowanie wartości godziwej	25
7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	26
8 Informacje dotyczące segmentów działalności	27
9 Rzeczowe aktywa trwałe	29
10 Wartości niematerialne	30
11 Nieruchomości inwestycyjne	31
12 Inwestycje w jednostkach zależnych	31
13 Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych	32
14 Instrumenty finansowe według typu	32
15 Wartość kredytowa aktywów finansowych	33
16 Należności handlowe oraz pozostałe należności	34
17 Zapasy	36
18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	37
19 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	37
20 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38
21 Pozostałe zobowiązania finansowe	39
22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39
23 Podatek dochodowy	41
24 Koszty według rodzaju	43
25 Koszty świadczeń pracowniczych	43
26 Przychody i koszty finansowe	43
27 Pozostałe przychody, zyski i koszty	44
28 Zysk na akcję	44
29 Dywidenda na akcję	44
30 Połączenia jednostek gospodarczych	44
31 Zobowiązania i aktywa warunkowe	45
32 Przyszłe zobowiązania umowne	46
33 Zdarzenia po dniu bilansowym	46
34 Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych	49

Bilans

	Nota	31 grudnia	
		2010	2009
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	92 381	98 010
Wartości niematerialne	10	2 811	1 561
Nieruchomości inwestycyjne	11	3 485	3 485
Inwestycje	12,13	55 587	51 022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	224	-
Pozostałe aktywa trwałe		390	2 041
		154 878	156 119
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	8 502	10 011
Należności handlowe	16	18 772	15 675
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 719	4 222
Pozostałe należności	16	780	5 886
Pozostałe aktywa finansowe	18	41 822	34 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	23 983	30 149
		96 578	100 000
Razem aktywa		251 456	256 119
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	19	8 600	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	19	178 343	178 343
Zatrzymane zyski		28 140	28 080
Wynik finansowy bieżącego okresu	28	1 357	6 940
Razem kapitał własny		216 440	221 963
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	249
Zobowiązania długoterminowe inne		572	110
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	25 441	26 614
		26 013	26 973
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe inne	21	353	72
Zobowiązania handlowe	20	4 930	3 257
Pozostałe zobowiązania	20	1 312	1 312
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	2 408	2 542
		9 003	7 183
Razem zobowiązania		35 016	34 156
Razem kapitał własny i zobowiązania		251 456	256 119

Zestawienie całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone	
		31 grudnia	
		2010	2009
Przychody ze sprzedaży i dochody z dotacji			
Przychody ze sprzedaży usług		61 961	54 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			71
		61 961	54 527
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów bez odpisów z tytułu utraty wartości			
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		(50 406)	(46 786)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów			(81)
		(50 406)	(46 867)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(554)	(630)
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	24	(50 960)	(47 497)
Zysk brutto ze sprzedaży		11 001	7 030
Koszty ogólnego zarządu		(10 634)	(12 976)
Pozostałe przychody	27	5 534	12 541
Pozostałe koszty	27	(4 860)	(1 250)
Zysk z działalności operacyjnej		1 041	5 345
Przychody finansowe	26	1 354	1 203
Koszty finansowe	26	(74)	(201)
Zysk przed opodatkowaniem		2 321	6 347
Podatek dochodowy	23	(964)	593
Zysk netto roku obrotowego		1 357	6 940
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy / rozwodniony	28	0,01	0,08
Zysk netto roku obrotowego		1 357	6 940
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		1 357	6 940

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Przypadający na akcjonariuszy Spółki						
Nota	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
1 stycznia 2009 r.	8 600	178 343	-	27 101	14 491	228 535
Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2009 r.					6 940	6 940
Przeniesienie wyniku				14 491	(14 491)	-
Wyplata dywidendy				(13 760)		(13 760)
Połączenie spółek				248		248
31 grudnia 2009 r.	8 600	178 343	-	28 080	6 940	221 963
Przypadający na akcjonariuszy Spółki						
Nota	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
1 stycznia 2010 r.	8 600	178 343	-	28 080	6 940	221 963
Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.					1 357	1 357
Podział wyniku				6 940	(6 940)	-
Wyplata dywidendy				(6 880)		(6 880)
31 grudnia 2010 r.	8 600	178 343	-	28 140	1 357	216 440

Rachunek przepływów pieniężnych

Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
	2010	2009
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2 321	6 347
Korekty:		
Amortyzacja	24 8 325	7 102
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 751)	(9 610)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(105)	(215)
Zmiana stanu zapasów	35 502	(2 323)
Zmiana stanu należności	35 (4 258)	24 763
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35 (1 088)	(38 740)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	35 1 427	(2 370)
Inne korekty z działalności operacyjnej	4 145	630
Gotówka z działalności operacyjnej	7 518	(14 416)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	67	(3 122)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 585	(17 538)
Działalność inwestycyjna		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 387	9 421
Wpływy z lokat i papierów wartościowych	119 909	20 000
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	14 802	26 708
Wpływy z dywidend	1 000	8 932
Wpływy z tytułu zwrotu dopłat do kapitału spółek zależnych	-	2 000
Odsetki otrzymane	2 390	1 329
Gotówka z tytułu połączenia spółek	-	2 753
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 314)	(34 419)
Wydatki na lokaty i papiery wartościowe	(113 110)	(30 000)
Nabycie udziałów	(8 400)	(12 627)
Udzielone pożyczki	(27 450)	(8 746)
Dopłaty do kapitału spółek zależnych i współkontrolowanych	-	(4 735)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 786)	(19 384)
Działalność finansowa		
Otrzymane dotacje	1 160	30 886
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(6 880)	(13 760)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(171)	(118)
Odsetki	(74)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 965)	17 004
Przepływy pieniężne netto razem	(6 166)	(19 918)
Środki pieniężne na początek okresu	30 149	50 067
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	23 983	30 149
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-

1 Informacje ogólne

ATM Grupa (zwana dalej "Spółką") jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych.

Nazwa:	ATM Grupa S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Bielany Wrocławskie, ul. Dwa Światy 1, 55-040 Kobierzyce
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
Organ prowadzący rejestr, numer KRS i data rejestracji:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; KRS nr 0000157203; zarejestrowano dnia 1 kwietnia 2003 r.
Numer statystyczny REGON i data nadania:	REGON 930492316; nadano dnia 22 kwietnia 2003 r.

Zgodnie ze statutem Spółki czas jej trwania jest nieokreślony.

Spółka powstała w 2003 r., w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu w dniu 20 marca 2003 r. przed notariuszem Elżbietą Radojewską i zarejestrowano w Rep. A nr 1842/2003. Od dnia 5 lutego 2004 r. akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki w 2010 roku wchodził:

- Tomasz Kurzewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Muszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu,
- Paweł Tobiasz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku wchodził:

- Marcin Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesława Kurzewska,
- Barbara Pietkiewicz,
- Marcin Chmielewski,
- Piotr Stępiak.

2 Struktura Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym ATM Grupa S.A., będącej jednocześnie jednostką dominującą w Grupie ATM Grupa. Pod datą 27 kwietnia 2011 r. Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r., którym objęte zostały dane jednostek przedstawionych w tabeli poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli / współkontroli
ATM Grupa S.A.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	12 lutego 2001
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń oraz pozostałych dóbr materialnych gdziekolwiek niesklasyfikowanych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Gdański, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	30 kwietnia 2007
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	18 lipca 2007
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	10 listopada 2009
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Współzależna / metoda praw własności	50%	18 grudnia 2007
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Współzależna / metoda praw własności	50%	18 września 2010

3 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE), z Interpretacjami KIMSF oraz Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w zakresie jakim obowiązuje ona jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, ze zmianami wynikającymi z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) do poziomu wartości godziwej przez zestawienie całkowitych dochodów. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, przedstawiono w notce 7. Sprawozdanie finansowe

zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności

3.1 Informacje o standardach i interpretacjach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2010 roku

Od 1 stycznia 2010 roku Spółka zastosowała poniższe standardy i interpretacje:

- a) KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”,
- b) KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”,
- c) KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”,
- d) Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – Poprawka do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”,
- f) Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (nadanie standardowi nowej struktury),
- g) Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (poprawka dotyczy jednostek prowadzących działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego),
- h) Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009,

Wyżej wymienione zmiany nie miały istotnego wpływu na Spółkę.

- i) MSSF 3 „Połączenia jednostek”,
- j) MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”.

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza m.in. zmianę w sposobie wyceny zapłaty za przejęcie, która po nowelizacji obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, nie powiększając jej natomiast (jak było uprzednio) koszty bezpośrednio związane z przejęciem inwestycji. Koszty takie rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone. Spółka zastosowała zmieniony MSSF 3 oraz MSR 27 prospektywnie od 1 stycznia 2010 r.

3.2 Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązаны z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązаныj. Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowe ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

e) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r.

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej. Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sytuację finansową oraz wyniki spółki.

g) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9. Spółka stosuje zmiany do MSSF 1 od 1 lipca 2011 r. Zmiany nie wpływają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

h) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. "Poprawki do MSSF 2010", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

i) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Spółka zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Spółka stosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. KIMSF 19 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

3.3 Ważniejsze stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej. Zmiany prezentacji bilansu oraz zestawieniu całkowitych dochodów zostały opisane w nocie 3.4.

a) Jednostki zależne i stowarzyszone

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym spółki celowe), w odniesieniu do których Spółka ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić na akcje. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Spółkę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Spółki w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Spółki w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Spółki w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Spółka przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółką a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Spółki w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Transakcje pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą są poza zakresem MSSF 3. Przez transakcje pod wspólną kontrolą rozumie się takie transakcje, w których wszystkie łączące się jednostki są kontrolowane przez ten sam podmiot zarówno przed jak i po transakcji. W związku z powyższym dla rozpoznania transakcji pod wspólną kontrolą Spółka przyjęła własną politykę rachunkowości. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą rozpoznawane jest w księgach podmiotu przejmującego w dniu połączenia. Wartość udziałów w jednostce przejmowanej jest eliminowana w korespondencji z jej kapitałem podstawowym, różnica wpływa na zyski zatrzymane. Eliminacji ulegają wzajemne rozrachunki łączących się jednostek. Powstałe do dnia połączenia niezrealizowane marże na transakcjach pomiędzy łączącymi się podmiotami są korygowane w korespondencji z zatrzymanym zyskiem. Aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej są rozpoznawane w księgach jednostki przejmującej według ich wartości bilansowej na dzień połączenia po korekcie o niezrealizowane marże na transakcjach wzajemnych. W związku z połączeniem nie dokonuje się przekształcenia bilansu otwarcia.

b) Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Zarząd Spółki.

c) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w zestawieniu całkowitych dochodów w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w zestawieniu całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych. Zarząd może podjąć decyzję o ujmowaniu tych zysków i strat w kapitale własnym do czasu, aż nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie wpłyną na wynik finansowy. Wówczas Zarząd powinien je przeklasyfikować do zestawienia całkowitych dochodów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części zamiennych usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zestawienia całkowitych dochodów w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Budynki i budowle 25-40 lat
- Maszyny i urządzenia 10-15 lat
- Środki transportu 3-5 lat
- Inne środki trwałe 3-8 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej. Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, w pozycji odpisy z tytułu utraty wartości (dla rzeczowych aktywów trwałych pozostających w użytkowaniu) lub pozostałe koszty (dla rzeczowych aktywów trwałych, które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności). Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w zestawieniu całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

e) Wartości niematerialne

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów telewizyjnych, filmów fabularnych oraz innych form twórczych, kontrolowanych przez Spółkę ujmuje się jako wartości niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia programu tak, aby nadawał się do użytkowania;
- kierownictwo ma zamiar ukończenia programu oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży programu;
- znany jest sposób, w jaki program będzie przysparzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży programu; oraz
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować programowi.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio, a są aktywowane jako część produktu w postaci programu, obejmują koszty zatrudnienia i otrzymanych usług związane z pracami rozwojowymi dotyczącymi programu oraz stosowną część właściwych kosztów pośrednich. W okresie trwania prac rozwojowych zmierzających do wytworzenia programu ich koszty prezentowane są w zapasach (produkcja w toku). Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów, ujmowane są jako koszt w chwili poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte jako koszt nie są w następnym okresie ujmowane jako aktywa.

Amortyzację nalicza się w zależności od schematu konsumowania korzyści ekonomicznych związanych z zakończonymi pracami rozwojowymi, jednak przez okres nie dłuższy niż 10 lat.

Patenty i licencje

Patenty i licencje nabyte oddzielnie wykazuje się według kosztu historycznego. Patenty i licencje nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są według wartości godziwej na dzień nabycia. Patenty i licencje posiadają określone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według ceny nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu znaków towarowych i licencji przez szacowany okres ich użytkowania od 2 do 7 lat.

Oprogramowanie komputerowe

Nakłady na nabyte oprogramowanie komputerowe są kapitalizowane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz ponoszonych na doprowadzenie tego oprogramowania do użytkowania. Licencje na oprogramowanie są amortyzowane przez szacowany okres ich użytkowania od 3 do 5 lat. Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

f) Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku), które jednostka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych;
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego (w szczególności prawo wieczystego użytkowania gruntu) jeśli jednocześnie spełniają powyższe warunki dla ujęcia jej jako nieruchomości inwestycyjnej. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

W wartości bilansowej nie uwzględnia się kosztów utrzymania nieruchomości inwestycyjnej. Koszty te są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

Na każdy dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości, zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskana w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

g) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

h) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

i) Aktywa finansowe

Klasyfikacja

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się

na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Efekt odwijania dyskonta ujmuje się w pozostałych przychodach.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych, wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, są analizowane w rozbiu na różnice kursowe, które wynikają ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe z tytułu pieniężnych papierów wartościowych ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, natomiast różnice kursowe z tytułu niepieniężnych papierów wartościowych są ujmowane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w zestawieniu całkowitych dochodów jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych. Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów w pozostałych przychodach. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

j) Kompensata w przypadku instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalne uprawnienie do dokonania kompensaty ujmowanych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnego rozliczenia zobowiązania.

k) Utrata wartości w przypadku instrumentów finansowych

Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów

finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w zestawieniu całkowitych dochodów. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku dłużnych papierów wartościowych grupa korzysta z kryteriów, o których mowa powyżej. W przypadku natomiast inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego kosztu także stanowi przesłankę utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli jakiegokolwiek takie przesłanki występują dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wówczas łączna strata – określona jako różnica między kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o wszelkie straty z tytułu trwałej utraty wartości takiego składnika aktywów wcześniej wykazane w zestawieniu całkowitych dochodów – podlega wyksięgowaniu z kapitału własnego i ujęciu w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na instrumentach kapitałowych nie podlegają odwróceniu w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w postaci zysku lub straty, strata z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów.

I) Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” („FIFO”) lub w drodze identyfikacji jednostkowej. Koszt wytworzenia obejmuje koszty projektowe, materiały, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych),

nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

W ramach zapasów wykazywane są:

- materiały;
- towary;
- produkcja w toku obejmująca: (i) nie zakończone wartości niematerialne – prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu, (ii) nakłady na produkcję programów co do których nie ma podpisanej umowy (wytworzenie na własne ryzyko) jednak zarząd szacuje jako prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych z poniesionych nakładów, (iii) nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji, które zgodnie z zamierzeniem zarządu w przyszłości zostaną ujęte w wartości składników wartości niematerialnych lub w kosztach wytworzenia usługi produkcji filmowej, (iiii) zakupione filmy i programy w okresie przygotowania do dystrybucji na danym rynku (przygotowanie dubbingu, napisów, itd.).

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie wykazuje produktów gotowych.

W ocenie Zarządu istotne pozycje zapasów nie stanowią aktywów kwalifikowanych w rozumieniu MSR23.

Odpis z tytułu utraty wartości zapasów zalicza się do Odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku projektów kontynuowanych) oraz do Pozostałych kosztów (w przypadku projektów zaniechanych).

m) Należności handlowe

Należności handlowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług związanych bezpośrednio z bieżącą działalnością operacyjną. Do należności handlowych Spółka zalicza między innymi:

- rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów bieżącej działalności operacyjnej,
- zaliczki otrzymane na dostawy towarów i usług,
- należności szacowane z tytułu zastosowania rozpoznania przychodu metodą stopnia zaawansowania prac.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Efekt odwijania dyskonta ujmuje się w pozostałych przychodach.

n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy,

a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

o) Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe i uprzywilejowane nie podlegające obowiązkowemu wykupowi zalicza się do kapitału własnego.

p) Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

q) Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmują się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w zestawieniu całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów. Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmują się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

r) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych

w dacie bilansu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

s) Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Spółka przyjmuje, że w przypadku okresu poniżej jednego roku nie dokonuje się dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych.

t) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należność za produkty, towary, usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty handlowe i podatek VAT. Sprzedaż towarów/usług/produktów ujmowana jest w momencie ich dostarczenia i przekazania ryzyk i korzyści z nich płynących. W przypadku wytworzenia produktu telewizyjnego dla emitenta momentem tym jest najczęściej moment kolaudacji produktu wytworzonego przez Spółkę.

Usługa produkcji telewizyjnej i filmowej

Produkcja programów (seriali, filmów itp.) na ryzyko zamawiającego występuje w sytuacji, gdy istnieje podpisana umowa na dostarczenie danego programu, zaś wszelkie prawa i korzyści z nim związane przechodzą na zamawiającego oraz nie jest możliwe lub jest mało prawdopodobne odrzucenie przez zamawiającego dostarczonego programu na etapie kolaudacji.

Sposób rozpoznania przychodów zależy od możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku transakcji.

- Istnieje możliwość dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Przychody z tytułu świadczenia usługi produkcji programów na zlecenie zamawiającego rozpoznaje się zgodnie z metodą stopnia zaawansowania realizacji usługi. Zgodnie z tą metodą, przychody ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów w części odpowiadającej poniesionym kosztom w stosunku do całości szacowanych kosztów produkcji (według kosztorysów) (stopień zaawansowania), z uwzględnieniem nieplanowanych strat. Stopień zaawansowania mierzony jest jako udział kosztów bezpośrednich produkcji poniesionych na dzień bilansowy do całości szacowanych kosztów bezpośrednich produkcji. Nadwyżka przychodów szacowanych nad wartością wystawionych faktury do klienta ujmowana jest w bilansie w ramach należności handlowych. Nadwyżka wystawionych faktur nad poziomem szacowanych przychodów ujmowana jest w bilansie w przychodach przyszłych okresów. Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych kosztów i przychodów z wykonania usługi weryfikowana jest najpóźniej na każdy dzień bilansowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów z tytułu świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym nastąpiły zmiany szacunków. Jeżeli spółka jest w stanie wiarygodnie oszacować wynik transakcji i jest on ujemny Spółka natychmiast ujmuje spodziewaną stratę, tzn. jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty transakcji przekroczą łączne przychody, przewidywana strata ujmowana jest jako koszt okresu.

- Brak możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Jeżeli Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wyniku produkcji a prawdopodobne jest pokrycie kosztów przez uzyskane przychody, wówczas przychody ujmuje się do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Jeżeli nie ma możliwości odzyskania poniesionych kosztów nie wykazuje się przychodu

(poniesione koszty obciążają zestawienie całkowitych dochodów w ramach kosztu własnego sprzedanych produktów).

Wynagrodzenie za osiągnięcie poziomu oglądalności

Przychód ujmuje się w księgach w momencie spełnienia warunku przyznania spółce dodatkowego wynagrodzenia (na podstawie otrzymanych raportów oglądalności w danym okresie).

Umowy koprodukcji

Jeżeli realizacja filmu bądź programu odbywa się na zasadach koprodukcji przychód ujmowany jest w księgach w wielkości określonej w umowie koprodukcji – jako udział Spółki w całości przychodu wynikającego z przekazania produktu emitentowi bądź innemu odbiorcy lub innej sprzedaży praw do produktu. Udział ten uzależniony jest najczęściej bezpośrednio od zaangażowania Spółki w produkcję określonego filmu bądź programu.

Inne źródła przychodów

Spółka ujmuje ponadto przychody z tytułu:

- emisji w kinach filmu fabularnego, do którego spółka zatrzymała prawo – na podstawie otrzymywanych raportów oglądalności, gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- sprzedaży filmu fabularnego na DVD - na podstawie otrzymywanych raportów sprzedażowych gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- wysłanych przez widzów wiadomości SMS w trakcie emisji programu producenta – na podstawie otrzymywanych od emitenta comiesięcznych raportów oraz umowy z emitentem o podziale przychodów z tego tytułu gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- emisji telewizyjnej filmu fabularnego, do którego spółka zatrzymała prawo – na podstawie wynagrodzenia określonego w umowie z emitentem gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia,
- tantiemów - ujmuje się w dacie wpływu środków pieniężnych od organizacji zajmujących się ochroną praw autorskich zgodnie z treścią ekonomiczną określonych umów.

u) Dochody z tytułu dotacji

Dotacje do produkcji filmowej i telewizyjnej

Jeżeli na realizację określonego programu Spółka otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo dochody z tytułu dotacji, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł. Jeżeli umowa dotacji przewiduje jej zwrot w przypadku osiągnięcia zysku i osiągnięcie zysku jest prawdopodobne, dotację rozpoznaje się jako zobowiązanie w kwocie w jakiej prawdopodobny jest jej zwrot (na podstawie szacunku zarządu). Część nie podlegającą zwrotowi traktuje się jak dotację bezzwrotną.

Dotacje do pozostałych aktywów trwałych

Jeżeli na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Spółka otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł. Jeżeli umowa dotacji przewiduje jej zwrot w przypadku osiągnięcia zysku i osiągnięcie zysku jest prawdopodobne, dotację rozpoznaje się jako

zobowiązanie w kwocie w jakiej prawdopodobny jest jej zwrot (na podstawie szacunku zarządu). Część nie podlegającą zwrotowi traktuje się jak dotację bezzwrotną.

v) Leasing

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Wartość aktywów objętych leasingiem finansowym jest aktywowana z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej

z dwóch kwot:

- wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i
- bieżącej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe w celu uzyskania stałej stopy dla pozostałego salda zobowiązania finansowego. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, netto bez kosztów finansowych, ujmowane są w zobowiązaniach finansowych. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na zestawienie całkowitych dochodów przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Składniki aktywów utrzymywanych na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania lub przez okres trwania umowy leasingu, jeśli nie ma intencji korzystania z danego środka trwałego po zakończeniu umowy.

w) Wypłata dywidend dla akcjonariuszy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

3.4 Dokonane przez Spółkę zmiany zasady rachunkowości i prezentacji

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2010 rok Spółka nie dokonała zmian zasad prezentacji wybranych pozycji aktywów i zobowiązań oraz zestawieniu całkowitych dochodów.

4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko rynkowe

Ze względu na specyfikę działalności Spółki ryzyko rynkowe obejmuje:

- ryzyko zmiany kursu walut
Spółka prowadzi działalność głównie w Polsce i znacząca większość transakcji prowadzona jest w złotych polskich. Podobnie jak poprzednim roku Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Wpływ ryzyka zmiany kursu waluty na działalność Spółki jest nieistotny.
- ryzyko cenowe
Podobnie jak poprzednim roku Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które są narażone na bieżącą zmianę ich ceny na rynkach. Wpływ ryzyka cenowego na działalność Spółki jest nieistotny.
- ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o terminie zapadalności do 1 roku (lokaty bankowe do 3 miesięcy i powyżej 3 miesięcy). Lokaty oprocentowane są według stałej stopy procentowej każdorazowo negocjowanej z bankiem. Stałe oprocentowanie lokat naraża Spółkę na ryzyko wartości godziwej stopy procentowej, a tym samym stwarza ryzyko utraty innych, bardziej dochodowych możliwości inwestowania wolnych środków Spółki, wynikające z zamrożenia części kapitału w lokatach. Zarząd minimalizuje to ryzyko zawierając lokaty z krótkim terminem zapadalności, przy jednoczesnej obserwacji rynku instrumentów finansowych. Zgodnie z polityką Spółki lokowanie wolnych środków pieniężnych odbywa się wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Według aktualnej struktury finansowania Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów bankowych ani pożyczek. W przypadku spadku stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek spadłyby o 235 tys. zł. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek wzrosłyby o 235 tys. zł (w roku 2009 : 198 tys. zł)

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi Spółki są środki na rachunkach bankowych, lokaty, gotówka, należności oraz inwestycje, które reprezentują największą ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych. Ryzyko kredytowe Spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych. Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto, czyli z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności oszacowanych przez Zarząd Spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń, specyfiki prowadzonej działalności i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące. Największymi odbiorcami produktów Spółki są przede wszystkim nadawcy telewizyjni (Telewizja Polsat S.A. i TVP S.A.) W związku z wielkością i dobrą kondycją finansową głównych kontrahentów należy uznać, że ryzyko spłaty należności przez klientów jest minimalne. W konsekwencji Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe. Ponadto Spółka regularnie monitoruje salda w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie ich zapadalności. Celem Zarządu jest zapewnienie, w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub ryzyka narażenia na szwank reputacji Spółki. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zarządzanie płynnością Spółki odbywa się głównie poprzez:

- krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych,
- dobór odpowiednich źródeł finansowania na podstawie analizy potrzeb Spółki oraz analizy rynku,
- współpraca z instytucjami finansowymi o ustalonej, wysokiej reputacji.

Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań. Poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi Spółka jest atrakcyjnym partnerem dla swoich dostawców. Spółka posiada dobrą kondycję finansową, w związku z czym ryzyko utraty płynności w regulowaniu zobowiązań Spółki jest minimalne. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

	Poniżej roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2010 r.					
Zobowiązania według bilansu					
Zobowiązania finansowe	353	301	271	-	925
Zobowiązania handlowe	4 930	-	-	-	4 930
Pozostałe zobowiązania	959	-	-	-	959
	6 242	301	271	-	6 814
31 grudnia 2009 r.					
Zobowiązania według bilansu					
Zobowiązania finansowe	72	75	35	-	182
Zobowiązania handlowe	3 257	-	-	-	3 257
Pozostałe zobowiązania	599	-	-	-	599
	3 928	75	35	-	4 038

Różnica między wartością bilansową, a niezdyktowaną wartością przepływów pieniężnych jest nieistotna

5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto. W roku 2010 strategią Spółki, która pozostała niezmienną od roku 2009, był brak istotnego finansowania dłużnego. Wskaźniki zadłużenia na 31 grudnia 2010 r. i 2009 r. przedstawiały się następująco:

	31 grudnia	
	2010	2009
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	925	182
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(23 983)	(30 149)
Zadłużenie netto	(23 058)	(29 967)
Kapitał własny	216 440	221 963
Kapitał ogółem	193 382	191 996
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/ kapitał ogółem)	(0,12)	(0,16)

6 Szacowanie wartości godziwej

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółka przyjęła zmianę do MSSF 7 dla instrumentów finansowych, które wykazuje się w bilansie wg wartości godziwej. Wymaga ona prezentacji procedur wyceny wartości godziwej wg poniższej hierarchii wyceny wartości godziwej:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).

- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań, w wartości godziwej.

7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są przez Spółkę wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i te pochodzące z otoczenia firmy. Do wewnętrznych źródeł informacji Spółka zalicza m.in. szeroką rozumianą sprawozdawczość zarządczą, w której zawarte są niezbędne informacje na temat wykorzystywanego potencjału Spółki. Przesłankami pochodzącymi z zewnątrz, które mogłyby świadczyć o utracie wartości składników aktywów jest m.in. zmniejszenie wartości rynkowej posiadanych zasobów, które jest znacznie większe niż, można by było się spodziewać w wyniku upływu czasu czy zwykłego użytkowania. Również bardzo duży wpływ na wartość użytkową składników aktywów występujących w Spółce są zmiany natury technologicznej, które mogą znacznie ograniczyć wielkości korzyści ekonomicznych.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki ATM Grupa SA dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

Weryfikując przesłanki wewnętrzne, Zarząd Spółki przeanalizował plany i założenia wykorzystania posiadanych zasobów przez Spółkę. Analizując prognozy finansowe Spółki, Zarząd ATM stwierdził, że w tym zakresie nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na to, że mogłoby dojść do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Dzięki temu, że Spółka swoją działalność opiera na nowoczesnej technologii, to dokonując oceny pod kątem utraty wartości w tym obszarze stwierdził, że nie występują żadne przesłanki, które przemawiałyby za utratą wartości posiadanych przez Spółkę składników. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu posiadanych urządzeń.

Ponadto, Zarząd Spółki dokonał porównania uzyskanych wyników za rok 2010 z rokiem poprzednim, który dla Spółek działających w tej branży był niewątpliwie ciężkim i trudnym okresem, ze względu na panujący ówczesny kryzys finansowy. Zarząd Spółki stwierdził, że podstawowe wskaźniki ekonomiczne Spółki uległy znacznej poprawie i znajdują się one na lepszym poziomie niż w roku poprzednim. Należy także zwrócić uwagę na to, że poprawiła się koniunktura całej branży i widać ożywienie gospodarcze zapoczątkowane już w roku 2010. Ostatnio wykonany przez Spółkę test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, który został dokonany na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wykazywał, że nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Spółki pragnie zwrócić uwagę na to, że prognozy były wykonywane z uwzględnieniem pesymistycznych założeń. Dodatkowo, test na utratę wartości poddano symulacjom. W przypadku, gdy budżetowana marża brutto wykorzystana do obliczenia wartości użytkowej dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne byłaby o 10% niższa od oszacowań Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego. Gdyby szacowana stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana w zdyskontowanych przepływach pieniężnych dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne okazała się o 1% wyższa od oszacowań Zarządu, Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego.

Wobec powyższych rozważań, Zarząd Spółki ATM Grupa SA stoi na stanowisku, że na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zachodzi potrzeba przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych posiadanych przez Spółkę, ponieważ nie istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogło dojść do utraty ich wartości użytkowej.

Szacowana utrata wartości zapasów oraz aktywów w ramach wartości niematerialnych

Spółka zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach zapasów oraz wartości niematerialnych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Spółka spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług produkcji telewizyjnej. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby stosunek dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania odbiegał o 10% w górę lub w dół od oszacowań Zarządu, kwota przychodu ujęta w danym roku byłaby odpowiednio zwiększona o 2 013 tys. zł lub zmniejszona o 2 899 tys. zł.

Podatek dochodowy

Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne. Spółka ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z kontroli skarbowych, opierając się na szacunku potencjalnego dodatkowego wymiaru podatku. Jeśli ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku. Szacunek Zarządu co do odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 23.

Okresy użytkowania aktywów trwałych (stawki amortyzacji)

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Świadczenia emerytalne

Spółka zatrudnia na bazie umów o pracę 21 osób. W związku z tym potencjalne szacowane zobowiązania z tytułu przysługujących na bazie Kodeksu pracy świadczeń emerytalnych są nieistotne w stosunku do skali prowadzonej działalności. Spółka nie rozpoznaje rezerw z tego tytułu. Szczegóły dotyczące realizowanych programów świadczeń pracowniczych opisano w nocie 25.

8 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Zarząd analizuje działalność Spółki łącznie bez dokonywania rozróżnień na linie produktowe, usługowe, rodzaj klientów lub geograficznie. Spółka prowadzi podstawową działalność w jednym segmencie obejmującym produkcję telewizyjną i filmową. Podstawowymi produktami i usługami Spółki są:

- seriale telewizyjne,
- teleturnieje,
- inne programy telewizyjne.

Spółka prowadzi działalność głównie na terytorium Polski. Przychody ze sprzedaży zagranicznej i wewnątrzspółnotowej stanowiły w 2010 roku 1,7 % przychodów ogółem (w 2009 r. odpowiednio 1,2%).

Aktywa, w oparciu o które Spółka prowadzi swoją działalność znajdują się w całości na terytorium Polski.

Do najistotniejszych klientów Spółki w 2010 oraz 2009 roku należą:

- Telewizja Polsat S.A.,
- Telewizja Polska S.A.,

9 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009							
Koszt	9 198	38 869	703	7 911	4 587	4 019	65 287
Umorzenie narastająco	-	(510)	(72)	(1 879)	(2 485)	-	(4 946)
Wartość netto	9 198	38 359	631	6 032	2 102	4 019	60 341

12 miesięcy do 31 grudnia 2009

Wartość netto na początek okresu	9 198	38 359	631	6 032	2 102	4 019	60 341
Nabycie	-	236	29 710	14 450	2 578	720	47 694
Przeniesienie	-	2 917	48	(4 596)	711	(3 777)	(4 697)
Połączenie jednostek	5 170	5 467	323	20	42	99	11 121
Sprzedaż, likwidacja	(8 909)	(48)	(91)	(216)	(7)	(413)	(9 684)
Amortyzacja	-	(1 062)	(3 186)	(1 526)	(991)	-	(6 765)
Wartość netto na koniec okresu	5 459	45 869	27 435	14 164	4 435	648	98 010

Stan na dzień 31 grudnia 2009

Koszt	5 459	49 459	31 741	16 466	8 228	648	112 001
Umorzenie narastająco	-	(3 590)	(4 306)	(2 302)	(3 793)	-	(13 991)
Wartość netto	5 459	45 869	27 435	14 164	4 435	648	98 010

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010							
Koszt	5 459	49 459	31 741	16 466	8 228	648	112 001
Umorzenie narastająco	-	(3 590)	(4 306)	(2 302)	(3 793)	-	(13 991)
Wartość netto	5 459	45 869	27 435	14 164	4 435	648	98 010

12 miesięcy do 31 grudnia 2010

Wartość netto na początek okresu	5 459	45 869	27 435	14 164	4 435	648	98 010
Nabycie	-	11	91	914	1 120	444	2 580
Przeniesienie	-	270	17	-	205	(808)	(316)
Sprzedaż, likwidacja	-	-	-	(25)	(17)	-	(42)
Amortyzacja	-	(1 307)	(3 600)	(1 620)	(1 324)	-	(7 851)
Wartość netto na koniec okresu	5 459	44 843	23 943	13 433	4 419	284	92 381

Stan na dzień 31 grudnia 2010

Koszt	5 459	49 740	31 849	16 889	9 528	284	113 749
Umorzenie narastająco	-	(4 897)	(7 906)	(3 456)	(5 109)	-	(21 368)
Wartość netto	5 459	44 843	23 943	13 433	4 419	284	92 381

Odpis amortyzacyjny powiększył: Koszty wytworzenia sprzedanych usług oraz Koszty ogólne zarządu odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2010	2009
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	6 648	5 175
Koszty ogólnego zarządu	1 203	1 590
	7 851	6 765

Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym wynosi 1 091 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 2009 r. nie występowały żadne zabezpieczenia zobowiązań ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Spółki.

10 Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009				
Koszt	4 285	1 629	329	6 243
Umorzenie narastająco	(2 545)	(1 184)	(186)	(3 915)
Wartość netto	1 740	445	143	2 328
12 miesięcy do 31 grudnia 2009				
Wartość netto na początek okresu	1 740	445	143	2 328
Nabycie	-	-	199	199
Połączenie jednostek	-	-	1	1
Amortyzacja	(181)	(64)	(92)	(337)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	(630)
Wartość netto na koniec okresu	929	381	251	1 561
Stan na dzień 31 grudnia 2009				
Koszt	4 285	1 629	553	6 467
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	(630)
Umorzenie narastająco	(2 726)	(1 248)	(302)	(4 276)
Wartość netto	929	381	251	1 561

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010				
Koszt	4 285	1 629	553	6 467
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	(630)
Umorzenie narastająco	(2 726)	(1 248)	(302)	(4 276)
Wartość netto	929	381	251	1 561
12 miesięcy do 31 grudnia 2010				
Wartość netto na początek okresu	929	381	251	1 561
Nabycie	1 461	89	148	1 698
Przeniesienie	-	-	316	316
Amortyzacja	(137)	(152)	(185)	(474)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(290)	-	-	(290)
Wartość netto na koniec okresu	1 963	318	530	2 811
Stan na dzień 31 grudnia 2010				
Koszt	5 746	1 718	1 017	8 481
Odpisy z tytułu utraty wartości	(920)	-	-	(920)
Umorzenie narastająco	(2 863)	(1 400)	(487)	(4 750)
Wartość netto	1 963	318	530	2 811

Odpis amortyzacyjny powiększył: Koszt wytworzenia sprzedanych usług oraz Koszty ogólnego zarządu odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2010	2009
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	256	205
Koszty ogólnego zarządu	218	132
	474	337

11 Nieruchomości inwestycyjne

W ramach nieruchomości inwestycyjnych Spółka prezentuje grunty wyceniane po koszcie. Grunty te są utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści z wzrostu ich wartości. W ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata ich wartości w ciągu 2010 roku. Zmiany w zakresie nieruchomości inwestycyjnych prezentuje tabela poniżej:

	2010	2009
Wartość netto na początek okresu	3 485	-
Połączenie jednostek	-	3 485
Wartość netto na koniec okresu	3 485	3 485

12 Inwestycje w jednostkach zależnych

	2010	2009
Wartość na początek okresu	47 787	65 165
Nabycie	5 000	12 622
Połączenie jednostek	-	(30 000)
Wartość na koniec okresu	52 787	47 787

Udziały Spółki w głównych jednostkach zależnych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, podstawowe dane charakteryzujące jednostki zależne oraz wartość udziałów przedstawiały się w sposób następujący:

	Wartość udziałów	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(Strata)	Posiadane udziały (%)
ATM System Sp. z o.o.	20 096	35 923	2 373	23 502	1 607	100%
ATM Studio Sp. z o.o.	15 000	21 162	6 770	64	(273)	100%
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	4 816	10 461	7 144	8 016	(185)	100%
Baltmedia Sp. z o.o.	6 067	14 621	8 304	22 756	(105)	100%
Studio A Sp. z o.o.	6 208	4 653	2 937	17 201	1 410	75%
ATM FX Sp. z o.o.	600	943	201	504	(71)	75%
Razem:	52 787	87 763	27 729	72 043	2 383	-

13 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

	2010	2009
Wartość na początek okresu	3 235	2 000
Nabycie	2 800	-
Dopłaty do kapitału	600	1 235
Odpis z tyt. utraty wartości	(3 835)	-
Wartość na koniec okresu	2 800	3 235

Udziały Spółki w głównych jednostkach współkontrolowanych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie i udział w zagregowanych aktywach (w tym w wartości firmy) i w zobowiązaniach przedstawiały się w sposób następujący:

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadane udziały (%)
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Polska	913	295	798	(1 673)	50%
Aidem Media Sp. z o.o.	Polska	6 363	1 957	967	5	50%

Na nabyciu udziałów w Aidem Media Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy. Spółka ujęła całość swojego udziału w zyskach jednostki stowarzyszonej.

14 Instrumenty finansowe według typu

31 grudnia 2010 r.	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa według bilansu					
Należności handlowe	18 772	-	-	-	18 772
Pozostałe należności	543	-	-	-	543
Pozostałe aktywa finansowe	41 822	-	-	-	41 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 983	-	-	-	23 983
	85 120	-	-	-	85 120

31 grudnia 2009 r.	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa według bilansu					
Należności handlowe	15 675	-	-	-	15 675
Pozostałe należności	5 881	-	-	-	5 881
Pozostałe aktywa finansowe	20 241	-	-	13 816	34 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 149	-	-	-	30 149
	71 946	-	-	13 816	85 762

31 grudnia 2010 r.	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	572	572
Zobowiązania finansowe	-	-	353	353
Zobowiązania handlowe	-	-	4 930	4 930
Pozostałe zobowiązania	-	-	959	959
	-	-	6 814	6 814

31 grudnia 2009 r.	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	110	110
Zobowiązania finansowe	-	-	72	72
Zobowiązania handlowe	-	-	3 257	3 257
Pozostałe zobowiązania	-	-	599	599
	-	-	4 038	4 038

15 Wartość kredytowa aktywów finansowych

Wartość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych (jeżeli są dostępne) lub do historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta. Na dzień 31 grudnia 2010 i 2009 r. Spółka posiada w większości aktywa finansowe od stałych klientów, którzy bądź nie mają opóźnień w spłacie, bądź zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane. Głównymi odbiorcami Grupy są podmioty o dużej wiarygodności, takie jak: Telewizja Polska S.A., Telewizja Polsat S.A. i Polskie Media S.A.. Należności od tych kontrahentów stanowią około 88 % należności handlowych zafakturowanych. Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów na temat tych odbiorców.

Wolne środki pieniężne lokowane są na rachunkach bankowych i lokatach. Spółka posiadała lokaty terminowe w polskich bankach w Pekao S.A. i PKO BP S.A. (tj. około 14,51 % posiadanych środków pieniężnych), AIG (43,72%), Millenium Bank (19,91%) oraz DZ Bank (17,50%). Wg Agencji Moody's Investors Service zarówno

depozyty w Pekao jak i PKO BP mają rating A2, w DZ Bank rating A1, w AIG (obecnie Santander Bank) rating Aa2, a w Millenium Bank rating Baa2.

Stan aktywów finansowych, które nie były przeterminowane i nie utraciły wartości przedstawiał się następująco: przedstawiał się następująco:

	31 grudnia	
	2010	2009
Należności handlowe	11 917	13 257
Pozostałe należności	780	5 881
Pozostałe aktywa finansowe	41 822	34 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 983	30 149
	78 502	104 650

Żaden z nieprzeterminowanych składników aktywów finansowych nie był renegocjowany w ciągu ostatniego roku. Nie było przeterminowanych pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym, które nie są jednocześnie objęte odpisem na utratę wartości

16 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia	
	2010	2009
Należności handlowe krótkoterminowe		
Należności handlowe – jednostki pozostałe	18 785	15 916
Należności handlowe – jednostki powiązane	331	110
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(344)	(351)
Należności handlowe – netto	18 772	15 675
Należności handlowe krótkoterminowe		
Należności handlowe – zafakturowane	12 612	8 120
Należności handlowe – szacunkowe z tytułu realizowanych usług produkcji telewizyjnej	6 504	7 906
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(344)	(351)
Należności handlowe – netto	18 772	15 675
Pozostałe należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	-	5
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	5 264
Zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych	237	-
Inne należności	543	617
Pozostałe należności – netto	780	5 886
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe, w tym	19 552	21 561
- należności finansowe	19 315	21 556
- należności niefinansowe	237	5

Aktywa niefinansowe to należności z tytułu podatków, dotacji oraz zaliczek wpłaconych na zakup środków trwałych.

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności handlowe w kwocie 6 855 tys. zł (2009 r.: 2 418 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą

szeregu klientów, z którymi Spółka nie miała ostatnio żadnych problemów. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

	31 grudnia	
	2010	2009
Do 3 miesięcy	6 219	2 067
Od 3 do 6 miesięcy	98	3
Powyżej 6 miesięcy	538	348
	6 855	2 418

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności handlowe w kwocie 344 tys. zł (2009 r.: 351 tys. zł) utraciły na wartości i utworzono na nie rezerwy w wysokości 344 tys. zł (2009 r.: 351 tys. zł). Struktura wiekowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 grudnia	
	2010	2009
Do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	3
Powyżej 6 miesięcy	344	348
	344	351

W opinii Zarządu należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie utraciły wartości ponieważ pochodzą od podmiotów, z którymi Grupę wiąże długotrwała relacja, a dotychczasowa historia współpracy pokazuje, że należności są odzyskiwalne.

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31 grudnia	
	2010	2009
Złoty polski (PLN)	19 288	21 527
Pozostałe	264	34
	19 552	21 561

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2010	2009
Wartość na początek okresu	351	140
Utworzenie odpisu	-	248
Należności spisane jako nieściągalne	(3)	(32)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(4)	(5)
Wartość netto na koniec okresu	344	351

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w Kosztach ogólnego zarządu w zestawieniu całkowitych dochodów. Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Rozliczenia z tytułu umów o świadczenie usług produkcji filmowej:

	2010	2009
Rozpoznane przychody z tytułu umów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania w okresie sprawozdawczym	6 264	7 493

Stan rozliczeń z tytułu otwartych na dzień bilansowy umów o świadczenie produkcji filmowej przedstawia tabela:

	31 grudnia	
	2010	2009
Poniesione koszty umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	23 657	32 922
Plus: Marża	5 087	(2 566)
Przychodu z umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	28 744	30 356
Minus: Kwoty otrzymane od klientów od momentu rozpoczęcia umowy	(11 360)	(15 622)
Rozliczenia netto z tytułu otwartych umów, w tym:	17 384	14 734
- należności szacunkowe	6 264	7 906
- należności zafakturowane	11 120	6 828

17 Zapasy

	31 grudnia	
	2010	2009
Materiały	55	93
Produkcja w toku	8 317	9 729
Towary	130	189
	8 502	10 011

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów:

	2010	2009
Wartość na początek okresu	597	154
Utworzenie odpisu	264	445
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	(2)
Wartość netto na koniec okresu	861	597

Odpis z tytułu utraty wartości zapasów powiększył: Odpisy z tytułu utraty wartości oraz Pozostałe koszty odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2010	2009
Kwoty odpisów obciążające:		
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Pozostałe koszty	264	445
	264	445

18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe

a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia	
	2010	2009
Środki pieniężne w kasie	17	68
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 722	2 870
Lokaty do 3 miesięcy	22 244	27 211
	23 983	30 149
b) pozostałe aktywa finansowe	31 grudnia	
	2010	2009
Lokaty powyżej 3 miesięcy	22 328	15 105
Pożyczki	15 994	3 136
Papiery wartościowe	-	13 816
Dopłaty do kapitału	3 500	2 000
	41 822	34 057

Na 31 grudnia 2010 roku spółka nie posiadała papierów wartościowych.

Na 31 grudnia 2009 roku spółka posiadała nieskarbowe papiery wartościowe w formie obligacji komercyjnych wyemitowanych przez Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Ewidencja i depozyt dłużnych papierów wartościowych prowadzony był przez PKO BP S.A. Termin wykupu przypadał na styczeń 2010 roku. Oprocentowanie wynosiło od 5,04% do 5,08%.

19 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2010 r. przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji (w tys. szt.)	Wartość nominalna	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Seria A – imienne, uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcję)	23 000	2 300	-	2 300
Seria B – zwykłe na okaziciela	23 000	2 300	-	2 300
Seria C – zwykłe na okaziciela	26 000	2 600	42 407	45 007
Seria D – zwykłe na okaziciela	14 000	1 400	135 936	137 336
	86 000	8 600	178 343	186 943

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 gr i zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje serii B, C i D były na dzień bilansowy w obrocie giełdowym.

Według informacji posiadanych przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	34 420 000	40,02%	57 420 000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A.				
Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd Zygmunt Solorz-Żak posiada	14 688 000	17,08%	14 688 000	13,48%
10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego) 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów)				
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:	10 887 761	12,66%	10 887 761	9,99%
7.059.186 szt. akcji (8,21% kapitału zakładowego) i 7.059.186 szt. głosów (6,48% ogólnej liczby głosów).				
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5 616 811	6,53%	5 616 811	5,15%
Pozostali akcjonariusze	20 387 428	23,71%	20 387 428	18,70%
Razem	86 000 000	100,00%	109 000 000	100,00%

20 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe – jednostki pozostałe	2 708	2 311
Zobowiązania handlowe – jednostki powiązane	2 222	946
	4 930	3 257
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	739	560
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	148	109
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	27	44
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	311	507
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	45	-
Inne zobowiązania	42	92
	1 312	1 312
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 595	4 569
- zobowiązania finansowe	6 242	3 856
- zobowiązania niefinansowe	353	713

Zobowiązania z tytułu podatków to zobowiązania niefinansowe.

Wartości bilansowe zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	2010	31 grudnia 2009
Złoty polski (PLN)	6 364	4 465
Pozostałe	231	104
	6 595	4 569

21 Pozostałe zobowiązania finansowe

	2010	31 grudnia	2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
- długoterminowe		572	110
- krótkoterminowe		353	72
		925	182

Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia umowy po stronie Spółki.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:

	2010	31 grudnia	2009
Do 1 roku		353	72
Od 1 roku do 5 lat		572	110
Powyżej 5 lat		-	-
		925	182

Różnica pomiędzy wartością bieżącą a zdyskontowaną wartością spodziewanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych jest nieistotna.

22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	2010	31 grudnia	2009
Dotacje na zakup rzeczowych aktywów trwałych			
- długoterminowe		24 181	26 425
- krótkoterminowe		2 244	2 244
Dotacje do realizowanej produkcji filmowej			
- długoterminowe		1 260	100
- krótkoterminowe		-	-
Inne			
- długoterminowe		-	89
- krótkoterminowe		164	298
		27 849	29 156

Najistotniejsze pozycje otrzymanych dotacji przedstawia tabela poniżej:

Tytuł dotacji	Kwota dotacji	Kwota otrzymana do dnia bilansowego	Kwota rozliczona w zestawieniu całkowitych dochodów	Istotne warunki i zabezpieczenia
31 grudnia 2010 r.				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393-Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 244	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF nr DPF-51-3491/2008 Złote krople	1 160	1 160	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
31 grudnia 2009 r.				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393-Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 090	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.

23 Podatek dochodowyPodatek odroczony

	31 grudnia	
	2010	2009
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	224	-
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	-	(249)
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
	224	(249)
Aktywo/(Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	224	(249)

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2010	2009
Wartość na początek okresu	(249)	(566)
Obciążenie wyniku finansowego	473	223
Połączenie spółek	-	94
Wartość na koniec okresu	224	(249)

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przed uwzględnieniem kompensaty przedstawia się następująco:

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wynagrodzenia do wypłaty w następnych okresach	Utworzone rezerwy na koszty	Inne	Razem
2010 r.					
Wartość na początek okresu	113	97	39	248	497
Ujęcie w wyniku finansowym	805	(38)	74	36	877
Stan na koniec okresu	918	59	113	284	1 374
2009 r.					
Wartość na początek okresu	29	113	141	116	399
Ujęcie w wyniku finansowym	84	(16)	(102)	132	98
Stan na koniec okresu	113	97	39	248	497

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odsetki naliczone	Szacowana marża*)	Amortyzacja	Inne	Razem
2010 r.					
Wartość na początek okresu	(53)	(233)	(460)	-	(746)
Ujęcie w wyniku finansowym	(86)	(269)	131	(180)	(404)
Stan na koniec okresu	(139)	(502)	(329)	(180)	(1 150)
2009 r.					
Wartość na początek okresu	(244)	(254)	(467)	-	(965)
Ujęcie w wyniku finansowym	191	21	7	-	219
Stan na koniec okresu	(53)	(233)	(460)	-	(746)

*) Szacowana marża stanowi różnicę między szacowanym przychodem, a kosztem mu odpowiadającym

Podatek bieżący

	2010	2009
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	(816)	(28)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(621)	398
Podatek bieżący razem	(1 437)	370
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych (podatek odroczone)	473	223
Ujęcie w zestawieniu całkowitych dochodów	(964)	593

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku 19%:

	2010	2009
Zysk brutto	2 321	6 347
Podatek wyliczony według stawek, mających zastosowanie do dochodów w Polsce (19%)	(441)	(1 206)
Efekt podatkowy różnic między prawem bilansowym i podatkowym	98	780
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(621)	398
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(964)	(28)

Różnice trwale zawierają pozycje, które zgodnie z polskim prawem podatkowym nie spełniają definicji przychodów podlegających opodatkowaniu i podatkowych kosztów uzyskania przychodów. Średnia ważona stawka podatku wyniosła dla lat 2010 i 2009 19% i była równa oficjalnie obowiązującej w Polsce stawce podatkowej.

24 Koszty według rodzaju

	2010	2009
Amortyzacja	8 325	7 102
Zużycie materiałów i energii	2 953	2 869
Usługi obce	32 638	37 725
Podatki i opłaty	563	117
Wynagrodzenia	15 876	13 020
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	226	223
Pozostałe koszty rodzajowe	2 013	1 277
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	81
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	554	804
Razem koszty według rodzaju	63 148	63 218
Zmiana stanu produktów	(1 554)	(2 745)
Koszty ogólnego zarządu	(10 634)	(12 976)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	50 960	47 497

25 Koszty świadczeń pracowniczych

	2010	2009
Wynagrodzenia	15 876	13 020
Ubezpieczenia społeczne	226	186
Pozostałe świadczenia	-	37
	16 102	13 243

W ciągu okresu obrotowego Spółka opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnione od wysokości wypłacanych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia.

Pracownicy są uprawnieni do otrzymania jednorazowych odpraw emerytalnych, których wysokość jest określona w Kodeksie Pracy (przeciętne miesięczne wynagrodzenie). Ze względu na nieistotność kwot Spółka nie ujmuje rezerw z tego tytułu.

26 Przychody i koszty finansowe

	2010	2009
Przychody finansowe		
Odsetki	1 229	1 203
Inne	125	-
	1 354	1 203
Koszty finansowe		
Odsetki	74	181
Inne	-	20
	74	201

27 Pozostałe przychody, zyski i koszty

	2010	2009
Pozostałe przychody i zyski		
Zysk na sprzedaży, likwidacji środków trwałych	106	215
Dotacje	2 244	2 090
Dywidendy	1 000	8 932
Dodatnie różnice kursowe	-	287
Odsetki od lokat powyżej 3 m-cy	1 167	529
Odsetki od pożyczek	451	250
Odszkodowania	98	47
Inne	468	191
	5 534	12 541
 Pozostałe koszty		
Darowizny	493	315
Odpisy aktualizujące aktywa	3 835	445
Sprzedaż przyłącza	-	273
Pozostałe	532	217
	4 860	1 250

28 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	2010	2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 357	6 940
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 000 000	86 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł)	0,01	0,08

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję wyliczonemu powyżej.

29 Dywidenda na akcję

Wyplacone w latach 2010 i 2009 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 6 880 tys. zł (0,08 zł na jedną akcję) oraz 13 760 tys. zł (0,16 zł na jedną akcję). Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2010 rok, na poziomie uzyskanego wyniku skonsolidowanego za bieżący rok.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy za 2010 rok.

30 Połączenia jednostek gospodarczychObjęcie udziałów Aidem Media Sp. z o.o.

W dniu 8 września 2010 roku ATM GRUPA SA objęła 50% udziałów Aidem Media Sp. z o.o. (odpowiadających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników). Wartość tej inwestycji kapitałowej wyniosła 2 800 tys. zł. Przychody ze sprzedaży nabytej spółki od dnia nabycia do 31 grudnia 2010 roku kształtowały się na poziomie 910 tys. zł, natomiast zysk netto za ten okres wynosił 137 tys. zł. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2010 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosłyby 967 tys. zł, natomiast zysk przed opodatkowaniem wyniosłby 33 tys. zł.

Nabycie udziałów w Film Miasto Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2009 roku ATM Grupa S.A. zawarła umowę warunkową nabycia 33% udziałów w Film Miasto Sp. z o.o. od Akson Studio Sp. z o.o. Warunkami zawieszającymi wykonanie umowy były:

- 1) zawarcie podobnej umowy warunkowej zbycia przez Akson Studio Sp. z o.o. 34% udziałów w Film Miasto Sp. z o.o. na rzecz TVN S.A.,
- 2) uzyskanie zgody Prezesa UOKiK na nabycie udziałów.

W dniu 8 lutego 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) a ATM Grupa S.A. (Kupujący) 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 04 sierpnia 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Spółki Film Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie Spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Miasto” (o tematyce „Powstania Warszawskiego”) (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011 roku).

31 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Sprawy sporne

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W ciągu ostatniego roku były prowadzone następujące kontrole podatkowe:

	Opis kontroli	Wynik kontroli
Urząd Skarbowy	Wywiązywanie się z obowiązków w zakresie podatku dochodowego za 2007 r..	Skorygowano koszty uzyskania przychodu o wydatki poniesione na emisję akcji. Kwota zapłaconego podatku 511 tys. zł. W 2011 roku NSA podjął uchwałę ws. możliwości zaliczenia do kosztów podatkowych kosztów związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego. Zarząd Spółki na tej podstawie zamierza skorygować podatek za 2007 r
Urząd Kontroli Skarbowej	kontrola celowości i zgodności z prawem gospodarowania środkami publicznymi oraz środkami pochodzącymi z Unii Europejskiej i wywiązywania się z warunków finansowania pomocy w ramach realizacji projektu nr SPOWKP/2.2.1/02/0083-„Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii HDCAM-HD”	Nie stwierdzono nieprawidłowości

Poręczenia kredytowe

ATM Grupa SA udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010 roku, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 31 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2025 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 grudnia 2025 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa SA (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa SA przez Bank Polska Kasa Opieki SA o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 37 5000 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku.

ATM Grupa SA jest poręczycielem wierzytelności Spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., wynikające z zawartej z ING BANK ŚLĄSKI SA, z tytułu umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 2 000,0 tys. zł.

Pozostałe

ATM Grupa SA zobowiązała się do wypłaty dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 200 tys. zł na rzecz Wspólników Spółki Aidem Media Sp. z o.o. w terminie 1 miesiąca od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok. ATM Grupa SA wypłaci dodatkowe wynagrodzenie w przypadku gdy Spółka Aidem Media Sp. z o.o. wykaże w zatwierdzonych przez Zgromadzenie Wspólników sprawozdaniach finansowych za 2010 i 2011 rok łączny zysk netto w wysokości co najmniej 3 000 tys. zł.

32 Przyszłe zobowiązania umowne

Spółka poza zobowiązaniami warunkowymi opisanymi w nocie 31, nie posiada zobowiązań umownych. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych z tego tytułu jest znikome.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest korzystającym

Spółka użytkuje grunty na podstawie nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego. Okresy leasingu wynoszą 80 do 87 lat. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31 grudnia	
	2010	2009
Do 1 roku	353	5
Od 1 roku do 5 lat	572	20
Powyżej 5 lat	-	375
	925	400

33 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31 stycznia 2011 roku odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Baltmedia Sp. z o.o., na którym podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 000 tys. zł. Podwyższenie nastąpiło poprzez utworzenie nowych – 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł każdy, które zostały objęte przez ATM Grupa S.A.

W dniu 8 lutego 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) a ATM Grupa S.A. (Kupujący) 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 04 sierpnia 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Spółki Film

Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie Spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Miasto” (o tematyce „Powstania Warszawskiego”) (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011 roku).

W chwili obecnej trudno przewidzieć wpływ opisanej wyżej inwestycji na przyszłe wyniki spółki ATM Grupa S.A. Z uwagi na to, że planowana produkcja filmu wymaga znaczących nakładów pieniężnych (projekt wysokobudżetowy), trwa ustalanie struktury finansowania jego realizacji. Film ubiega się o dofinansowanie w ramach Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej oraz w innych instytucjach wspierających polską kinematografię. Od wyników postępowania i wysokości przyznanych dotacji zależy wkład finansowy poszczególnych udziałowców spółki Film Miasto. W związku z powyższym nie jesteśmy obecnie w stanie przewidzieć wielkości naszego zaangażowania finansowego i rzeczowego w projekt oraz tym bardziej dokładnej daty ukończenia filmu i przyszłych wpływów z jego eksploatacji.

W dniu 25 lutego 2011 roku Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała spółce ATM Grupa SA dwie koncesje na satelitarne rozpowszechnianie kanałów telewizyjnych. Pierwsza propozycja dla widzów to kanał o charakterze uniwersalnym ATM TV, druga propozycja to kanał o charakterze filmowo-rozrywkowym ATM Rozrywka TV. Spółka złożyła wnioski o powyższe koncesje w związku z ogłoszeniem przez KRRiT postępowania dotyczącego możliwości rozszerzenia nadawania przez posiadaczy koncesji satelitarnych o nadawanie naziemne, cyfrowe (DVB-T), za pośrednictwem multipleksu pierwszego (MUX1). Spółka przystąpiła do powyższego postępowania składając wniosek o w/w rozszerzenie, kanału ATM Rozrywka TV. W dniu 26 kwietnia 2011 roku KRRiT na swoim posiedzeniu podjęła decyzję o rozszerzeniu koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX1, między innymi spółce ATM Grupa S.A., o czym poinformowała w komunikacie prasowym opublikowanym na jej stronie internetowej. Zgodnie z wymogami KPA całość postępowania do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jeszcze się nie zakończyła. Zadeklarowane przez Spółkę we wniosku terminy oraz przewidywania, co do daty zakończenia postępowania wskazują, że w przypadku otrzymania rozszerzenia koncesji Spółka najwcześniej rozpocznie nadawanie kanału na początku przyszłego roku. W związku z tym skutki finansowe związane z przyznaniem koncesji będą miały wpływ na wyniki spółki w roku 2011 w postaci konieczności wniesienia do KRRiT opłaty koncesyjnej w wysokości 10 000 tys. zł (istnieje możliwość opłacania tej kwoty w ratach) oraz poniesienia kosztów związanych z przygotowaniem do uruchomienia nadawania, których wielkość szacujemy na poziomie ok. 500 tys. zł do końca br.

34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawują Państwo Dorota i Tomasz Kurzewscy, którzy posiadają 40,02% akcji Spółki, dające prawo do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się członkowie zarządu poszczególnych spółek Grupy oraz członkowie Rady Nadzorczej. Do podmiotów powiązanych zalicza się jednostki powiązane osobowo, kapitałowo i poprzez pełnione funkcje w organach zarządzających z akcjonariuszami oraz kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Towary i usługi kupuje się od podmiotów powiązanych na normalnych warunkach handlowych. Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie 14 dni od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych (2009: brak). Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 14 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

Spółki Topacz Investment Sp. z o.o. oraz PKZ Portal Sp. z o.o. są powiązane ze Spółką osobowo poprzez Państwo Dorotę i Tomasza Kurzewskich. Pozostałe podmioty powiązane to działalności gospodarcze członków zarządów poszczególnych spółek Grupy świadczące usługi na rzecz Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawiały się następująco:

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy	Koszty finansowe
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	110	1 875	-	1 977	10 383	-
Studio A Sp. z o.o.	122	164	-	512	261	-
A2 Multimedia Sp.z o.o.	7	22	-	73	21	-
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	-	-	3 602	186	-	-
Baltmedia Sp. z o.o.	70	1	5 496	1 346	41	-
ATM Studio Sp.z o.o.	13	-	-	284	2	-
ATM FX Sp.z o.o.	9	-	-	66	52	-
Topacz Investment Sp. z o.o.	-	95	6 837	242	950	-
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	13	-	-	132	-
PANAMA TV P.Kmiotek	-	-	-	-	46	-
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	-	-	-	15	-
STUDIO BISKUPIN Andrzej Baworowski	-	10	-	-	100	-
LARK Anna Skowrońska	-	29	-	-	98	-
Aldentro Sp.z o.o.	-	-	-	3	-	-
IQ A.Muszyński	-	13	-	-	182	-
	331	2 222	15 935	4 689	12 286	-

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy	Koszty finansowe
ATM INVESTMENT Sp. z o.o.	-	-	-	4 712	1 238	170
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	51	674	301	3 158	10 891	-
Studio A Sp. z o.o.	21	51	-	2 321	215	-
MT Art. Sp. z o.o.	6	26	-	96	536	-
A2 Multimedia Sp.z o.o.	1	-	-	71	-	-
Baltmedia Sp. z o.o.	5	-	703	93	-	-
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	1	-	1 037	20	-	-
Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o.	-	-	-	-	9	-
ATM Studio Sp.z o.o.	6	3	1 013	9 233	10	-
ATM FX Sp.z o.o.	5	-	-	4	10	-
Topacz Investment Sp. z o.o.	14	97	-	197	995	-
IENEF Paweł Tobiasz	-	-	-	-	83	-
GRAFIN Grażyna Gołębiowska	-	-	-	-	60	-
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	13	-	-	177	-
WOLTER-VISION Robert Wolter	-	-	-	24	-	-
UNIO Andrzej Hajdaniak	-	-	-	24	-	-
PANAMA TV P.Kmiotek	-	-	-	-	43	-
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	-	-	-	19	-
STUDIO BISKUPIN Andrzej Baworowski	-	15	-	-	99	-
LARK Anna Skowrońska	-	-	-	-	83	-
Aldentro Sp.z o.o.	-	33	-	17	101	-
IQ A.Muszyński	-	34	-	-	248	-
	110	946	3 054	19 970	14 817	170

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	2010	2009
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 720	1 522
Tomasz Kurzewski	620	500
Dorota Michalak-Kurzevska (Wiceprezes Zarządu do 7.XII.2009 r.)	-	552
Maciej Grzywaczewski	212	121
Grażyna Gołębiowska	350	158
Paweł Tobiasz	326	182
Andrzej Muszyński (Wiceprezes Zarządu od 8.XII.2009 r.)	212	9
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	288	288
Marcin Michalak	96	96
Wiesława Kurzevska	48	48
Barbara Pietkiewicz	48	48
Marcin Chmielewski	48	48
Piotr Stępnia	48	48
Michał Kowalczewski	-	-
	2 008	1 810

W roku 2010 Spółka nie udzieliła pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej.

35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 509	(7 434)
Korekty o:		
- zapas przejęty od ATM Investment Sp. z o.o.	-	5 251
- eliminacja marż zawartych w zapasach	-	(140)
- przeniesienie na środki trwałe	(1 007)	-
Zmiana stanu zapasów według rachunku przepływów pieniężnych	502	(2 323)
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu należności	3 512	65 794
Korekty o:		
- zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5 239)	5 072
- zmianę stanu należności z tytułu zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	(15 779)
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych		
- należności z tytułu dotacji	-	(30 886)
- należności ATM Investment Sp. z o.o.	-	661
- zmianę stanu należności długoterminowych	(1 500)	(99)
- podatek dochodowy bieżący i odroczony	(1 031)	-
Zmiana stanu należności według rachunku przepływów pieniężnych	(4 258)	24 763

	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	860	(40 070)
Korekty o:		
- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	(788)	2 697
- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych	-	5
- zmiana rozliczeń międzyokresowych z tyt. otrzymanej dotacji	(1 160)	-
- zobowiązania ATM Investment Sp. z o.o.	-	(1 373)
- inne korekty	-	1
Zmiana stanu zobowiązań według rachunku przepływów pieniężnych	(1 088)	(38 740)
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	1 427	340
Korekty o:		
- zmianę stanu należności długoterminowych	-	99
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 914)
- rozliczenia międzyokresowe ATM Investment Sp. z o.o.	-	(395)
- zmianę stanu wniesionych dopłat do spółek zależnych	-	(500)
Zmiana stanu pozostałych aktywów według rachunku przepływów pieniężnych	1 427	(2 370)
	2010	2009
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Korekty o:		
- odpisy aktualizujące aktywa	4 155	630
- umorzona pożyczka - jedn. pozostałe	20	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów według rachunku przepływów pieniężnych	4 175	630

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2011 r.

Tomasz Kurzewski
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Muszyński
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu