

Sprawozdanie z działalności ATM Grupa S.A. za 2010 r.

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią ponad 84% przychodów ogółem. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm producenckich zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje produkcję wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

- programy typu reality-show,
- seriale telewizyjne i telenowele,
- teleturnieje,
- programy z gatunku telewizji emocjonalnej,
- krótkie seriale komediowe, tzw. sitcomy,
- filmy fabularne i dokumentalne,
- talk-shows, makeover shows,
- filmy animowane,
- programy rozrywkowe, filmy reklamowe i inne formy telewizyjne.

2. Główni akcjonariusze spółki ATM Grupa S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego, według posiadanych przez spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska 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%

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 23 000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA. Ponieważ spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 29.04.2011r., według posiadanych przez spółkę informacji, nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji.

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

3. Władze spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W 2010 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki ATM Grupa S.A.

Sposób powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia członków Zarządu

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

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

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

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

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

Tomasz Kurzewski – Prezes
Maciej Grzywaczewski - Wiceprezes
Andrzej Muszyński – Wiceprezes
Grażyna Gołębiowska – Członek
Paweł Tobiasz – Członek
Dorota Michalak–Kurzevska – Prokurent Samoistny

Pan Tomasz Kurzewski poza funkcją Prezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM System Sp. z o.o.

Pan Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Prokurenta w spółce Studio A, Prokurenta w spółce Baltmedia Sp. z o.o. i Członka Zarządu w ATM FX Sp. z o.o.

Pan Andrzej Muszyński poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Film Miasto Sp. z o.o.

Pan Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Aidem Media Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

Marcin Michalak – Przewodniczący
Wiesława Kurzevska – Członek
Barbara Pietkiewicz – Członek
Marcin Chmielewski – Członek
Piotr Stępnik - Członek

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocie 34 sprawozdania finansowego.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Spółki ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjno-filmowa, która w 2010r. stanowiła 84,3% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim 92,3%).

W analizowanym okresie o 65% w porównaniu do roku 2009 wzrosły przychody z tytułu tantiem oraz ze sprzedaży licencji programowych (z 1 263 tys. zł w roku 2009 do 3 556 tys. zł w roku 2010). Pomimo, iż w całości przychodów stanowią stosunkowo niewielki udział (5,7% oraz 2,3% odpowiednio w 2010r. i w 2009r.), to z roku na rok stanowią coraz bardziej istotną pozycję w ich strukturze.

Przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych związane są z przejęciem przez ATM Grupa S.A. w grudniu 2009r. spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. W związku z powyższym działalność związana z projektem inwestycyjnym budowy osiedla filmowego kontynuowana jest w ramach spółki ATM Grupa S.A., jednak jedynie do momentu zakończenia inwestycji, tj. sprzedaży pozostałych domów.

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przede wszystkim przychody z wynajmu sprzętu telewizyjnego i różnego rodzaju lokali i pomieszczeń (biurowych, studyjnych).

Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	2010		2009	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	52 208	84,3%	50 304	92,3%
Tantiemy, opłaty licencyjne	3 556	5,7%	1 263	2,3%
Usługi budowlane	3 430	5,5%	553	1,0%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	2 767	4,5%	2 407	4,4%
Razem	61 961	100,0%	54 527	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2010 roku wyniosły 61 961 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 12%. Wzrost przychodów związany jest z m.in. z poprawą sytuacji na rynku reklamy telewizyjnej, w związku z czym nadawcy chętniej decydowali się na inwestowanie w ofertę programową i zakup nowych produkcji niż w roku 2009.

Produkcja telewizyjna

Przychody z produkcji telewizyjnej w 2010 roku wyniosły 52.208 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 3,6%.

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

Produkcja telewizyjna	2010		2009	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Telenowele	27 798	53,2%	28 571	56,8%
Seriale	15 834	30,3%	12 213	24,3%
Sitcomy	5 000	9,6%	2 773	5,5%
Talk show	2 542	4,9%	-	-
Pozostała produkcja	901	1,7%	846	1,6%
Teleturnieje	133	0,3%	5 901	11,8%
Razem	52 208	100,0%	50 304	100,0%

W 2010 roku, tak jak i w roku poprzednim, najwyższe przychody z produkcji telewizyjnej ATM Grupa S.A. odniosła z realizacji takich formatów jak telenowele i seriale. Łącznie stanowią one ponad 80% tych przychodów (83,5% i 81,1% odpowiednio w roku 2010 i 2009). Odmienne w strukturze przychodów rozłożyły się natomiast pozostałe formy telewizyjne. Zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów związana jest ze zmieniającymi się preferencjami i oczekiwaniami widzów odnośnie oferowanych przez stacje telewizyjne treści programowych. W 2010 roku w porównaniu do lat poprzednich spadło zainteresowanie teleturniejami – udział tego formatu w przychodach z produkcji telewizyjnej wyniósł tylko 0,3%, gdy w 2009 roku udział ten wynosił 11,7%, a w 2008 27,9%. W analizowanym okresie wzrosły natomiast przychody z produkcji sitcomów (wzrost z 2.773 tys. zł w 2009r. do 5.000 tys. zł w roku 2010, co stanowi wzrost o 44%), pojawił się także przychód z produkcji formatu typu talk-show, którego nie realizowaliśmy w poprzednim roku. Udział pozostałych, niskobudżetowych projektów kształtuje się zarówno w 2010, jak i 2009 roku na podobnym poziomie (odpowiednio 1,7% i 1,6%).

Najwyższe przychody, biorąc pod uwagę pojedyncze produkcje, przyniosła spółce telenowela „Pierwsza Miłość”, co wynika przede wszystkim z częstotliwości emisji – „Pierwsza Miłość” jako jedyna z produkcji realizowanych przez ATM Grupa S.A. emitowana jest pięć razy w tygodniu. Telenowela obecna jest na antenie Telewizji Polsat od listopada 2004 roku. Pomimo tak długiego okresu emisji „Pierwsza Miłość” nieustannie cieszy się dużym zainteresowaniem widzów, o czym świadczą dobre wyniki oglądalności. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 23,3%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 2,3 mln widzów. Telenowela jest jednym z najlepiej oglądanych programów Telewizji Polsat i zajmuje ona pierwsze miejsce w swoim paśmie. Na początku br. „Pierwsza Miłość” po raz kolejny nominowana była w konkursie Telekamery 2011 w kategorii najlepszy serial codzienny.

Drugą z kolei najbardziej przychodową produkcją w 2010 roku był serial „Licencja na wychowanie”, obecny na antenie TVP 2 od 3 marca 2010r. Od września ubiegłego roku nadawca postanowił zwiększyć ilość emisji serialu z dwóch do czterech dni w tygodniu, a od 27 października na portalu www.tivi.pl można oglądać specjalny format internetowy (tzw. webisody) bazujący na postaciach i fabule z tego serialu. „Licencja na wychowanie” jest bardzo dobrze oceniana przez widzów. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 9,1%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 0,7 mln widzów.

Wysokie przychody w 2010 roku ATM Grupa S.A. odniosła również z realizacji trzeciej serii wysokobudżetowego projektu „Tancerze”, będącego pierwszym w Polsce serialem muzyczno-tanecznym. Serial emitowany był na antenie TVP 2 od początku września do końca grudnia ubiegłego roku. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 14,5%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 1,6 mln widzów.

W ubiegłym roku ATM Grupa S.A. zrealizowała dwie serie „Świat według Kiepskich”, emitowanego na antenie Telewizji Polsat od ponad 12 lat. Spółka posiada już zamówienie na realizację kolejnych serii. Niesłabnąca od lat popularność serialu oraz liczne nagrody przyznane serialowi sprawiają, że jest on jedną z najbardziej rozpoznawalnych produkcji w naszym kraju. Średni udział serialu w rynku wyniósł w 2010 roku 16,1%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 1,9 mln widzów. W dniu 06 grudnia 2010 roku „Świat wg Kiepskich” obejrzało ok. 3 mln widzów – była to najwyższa oglądalność, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii sitcom w ubiegłym roku.

6. Informacje o rynkach zbytu

ATM Grupa S.A. realizuje sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Sprzedaż eksportową stanowią licencje oraz opcje na licencje. Strukturę sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawia tabela.

Struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Rynki zbytu	2010		2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Polska	60 889	98,3%	53 896	98,8%
Zagranica	1 072	1,7%	631	1,2%
Razem	61 961	100,0%	54 527	100,0%

W roku 2010, tak jak i w roku poprzednim, działalność ATM Grupa S.A. skierowana była praktycznie wyłącznie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa stanowi w dalszym ciągu niewielki udział w przychodach ogółem. Sprzedaż krajowa kierowana jest przede wszystkim do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat S.A. i Telewizja Polska S.A., w porównaniu jednak do roku 2009 zmienił się ich procentowy udział w sprzedaży ogółem. W dalszym ciągu naszym głównym odbiorcą jest Telewizja Polsat S.A., jednak jej udział w sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego spadł o 11,8%, wzrosła natomiast o 3,7% sprzedaż do Telewizji Polskiej S.A.

W 2010r. ATM Grupa otrzymała znaczące przychody z tantiem pochodzące z tytułu reemisji kablowej naszych programów i ze sprzedaży czystych nośników (otrzymywane cyklicznie od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych – ZAPA). Przychody te wyniosły 2.141 tys. zł, stanowiąc 3,5% przychodów ogółem.

Wzrost sprzedaży w 2010r. do pozostałych odbiorców (pozycja „inni” w poniższej tabeli) związany jest przede wszystkim z budową tzw. „osiedla filmowego”, którą ATM Grupa S.A. przejęła w grudniu 2009r. po ATM Investment Sp. z o.o. (w wyniku przeprowadzonego połączenia spółek). W związku z powyższym w przychodach ATM Grupa w 2009r. ujęta została sprzedaż jednego domu dokonana pod koniec roku (sprzedaż domów przed fuzją ujęta została w przychodach spółki ATM Investment). W 2010r. ATM Grupa S.A. w wyniku kontynuacji opisanej wyżej inwestycji, sprzedała siedem domów.

W 2010r. wzrosła również sprzedaż do podmiotów powiązanych (pozycja „inni” w poniższej tabeli), co w dużej mierze również związane jest z dokonaniem w 2009r. połączeniem ze spółką ATM Investment (przejęcie nieruchomości po spółce zależnej spowodowało m.in. wzrost przychodów z wynajmu).

W sprzedaży do pozostałych odbiorców ujęte są również przychody związane z obsługą techniczną różnego rodzaju imprez plenerowych, takich jak koncerty i zawody sportowe. Spółka jest m.in. właścicielem wysokiej klasy wozu realizacyjnego HD, który umożliwia realizację nawet przy jednoczesnym użyciu 13 kamer telewizyjnych. W 2010 r. przychody z tego tytułu były jeszcze stosunkowo niewielkie, ale spodziewamy się ich sukcesywnego wzrostu w kolejnych latach.

Wyszczególnienie sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na głównych odbiorców przedstawia tabela.

Wartościowa struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. według odbiorców (w tys. zł).

Odbiorcy	2010		2009	
	wartość	udział	wartość	udział
Telewizja Polsat S.A.	35 472	57,2%	37 617	69,0%
Telewizja Polska S.A.	15 834	25,6%	11 967	21,9%
ZAPA	2 141	3,5%	641	1,2%
Polskie Media S.A. (TV4)	-	0,0%	650	1,2%
Inni	8 514	13,7%	3 652	6,7%
Razem	61 961	100,0%	54 527	100,0%

7. Źródła zaopatrzenia

ATM Grupa S.A., ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ok. 2000 podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia modelu biznesowego w jakim funkcjonuje Spółka wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, dostawcy praw do programów, tzw. licencji a także agencje aktorskie. Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością, ze względu na fakt, iż część produkcji realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców oraz na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla ATM Grupa S.A. stanowią natomiast osoby fizyczne świadczące usługi w oparciu o umowę o dzieło, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, kierownicy produkcji oraz pozostałe osoby stanowiące łącznie zespół realizatorski danego programu, w tym także aktorzy. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło umożliwia realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

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

Struktura dostaw ATM Grupy S.A. jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających ATM Grupę S.A. od któregokolwiek z dostawców.

W 2010r. jedynym dostawcą, z którym łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (wartość dostaw w ubiegłym roku od ATM System stanowiła 18,6% przychodów ze sprzedaży spółki ATM Grupa). Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez ATM System, tzn. : usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe. Wysoki udział ATM System Sp. z o.o. w realizacji dostaw do spółki-matki związany jest z dużą liczbą programów produkowanych przez ATM Grupa S.A, do których ATM System Sp. z o.o. zapewnia odpowiedni sprzęt. ATM Grupa S.A. posiada 100% udziałów ATM System.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

W ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. występują przede wszystkim następujące transakcje :

- świadczenie usług pomocniczych na potrzeby produkcji telewizyjnej (wynajem profesjonalnego sprzętu telewizyjnego, usługi postprodukcji);
- wynajem studiów telewizyjnych, pomieszczeń biurowych, magazynów;
- świadczenie usług typu : informatyczne, transportowe;
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Dodatkowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie nr 34 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2010r. :

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności

Do dnia przekazania raportu rocznego za 2010r. do publicznej wiadomości, tj. 29.04.2011r., struktura Grupy Kapitałowej ATM uległa zmianie w wyniku nabycia przez ATM Grupa S.A. 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. (umowa z dnia 08.02.2011r. zawarta ze spółką Akson Studio Sp. z o.o.). Dokonanie transakcji poprzedzone zostało wydaniem decyzji zezwalającej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach spółki Film Miasto Sp. z o.o. realizowane będzie wspólne przedsięwzięcie udziałowców, tj. spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A. - w postaci produkcji filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego.

Lista spółek zależnych, które wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, stanowią grupę kapitałową, przedstawia poniższa tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa	33%	Konsolidacja metodą praw własności

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2010r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat S.A. oraz z Telewizją Polską S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 12 maja 2010r. (raport bieżący nr 7/2010) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polsat S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 22 411,7 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 19 stycznia 2010 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 8 424 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 13 lipca 2010r. (raport bieżący nr 14/2010) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24 438 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 2 marca 2010 r. zawarta przez spółką zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację trzeciej serii odcinków serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 13 768 tys. zł.

Istotną umową w 2010r. dla ATM Grupa S.A. jest także objęcie 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (transakcja nie przekracza 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A., ale jest znacząca dla spółki z uwagi na dywersyfikację portfela oferowanych produktów). Cena objęcia 20.000 udziałów o wartości nominalnej 2.000,0 tys. zł wynosi 2.800,0 tys. zł. Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Aidem Media Sp. z o.o. jest produkcja gier komputerowych.

ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych, które chronią działalność i majątek naszej spółki.

Z istotniejszych umów ATM GRUPA S.A. obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego należy wymienić :

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 56.555 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na sumę ubezpieczenia 29.836 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 10.000 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie lotnicze na sumę ubezpieczenia 2.375 tys. euro,
- polisa TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia 2.700 tys. zł,
- polisa TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na sumę 8.398 tys. zł,
- polisa TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanych Wrocławskich na sumę ubezpieczenia 1.853 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich (6 domów), od zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia 3.000,- tys. zł.
- polisę Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

W dniu 27 września 2010r. ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania swojej spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010r., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). Odsetki od kredytu są zmienne ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę dla Banku. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 31 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2025r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31.12.2025r.

Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i spółki ATM Studio (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. 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 37.500.000,00 zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 r.

Wynagrodzenie ATM Grupa S.A. za udzielenie poręczenia spółce zależnej zostało ustalone w wysokości 125.000,00 zł, płatne w ciągu 30 dni od uruchomienia pierwszej transzy kredytu.

ATM Grupa S.A. posiada 100 % udziałów w spółce ATM Studio Sp. z o.o. Inwestycja prowadzona przez ATM Studio (budowa nowoczesnego kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie) ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej ATM.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010r. spółkom zależnym:

1) Studio A Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 28.04.2010r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 15.06.2010r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 10.09.2010r. na kwotę 1.700.000,- PLN z terminem spłaty do 22.11.2010r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.

2) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 12.05.2010r. na kwotę 600.000,- PLN z terminem spłaty do 15.12.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 09.06.2010r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 13.07.2010r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 28.07.2010r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 31.01.2011r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 03.09.2010r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 30.06.2011r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5% w skali roku.
- umowa z dnia 05.10.2010r. na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem spłaty: 1.000.000,- do 30.09.2011r. oraz 1.000.000- do 31.12.2011r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.

3) Baltmedia Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 10.02.2010r. na kwotę 1.500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.05.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 12.03.2010r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.05.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 17.03.2010r. na kwotę 850.000,- PLN z terminem spłaty do 31.05.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 30.03.2010r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.05.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 16.07.2010r. na kwotę 600.000,- PLN z terminem spłaty do 26.08.2010r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 06.09.2010r. na kwotę 650.000,- PLN z terminem spłaty do 05.02.2011r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 11.10.2010r. na kwotę 1.100.000,- PLN z terminem spłaty do 05.02.2011r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 05.11.2010r. na kwotę 3.700.000,- PLN z terminem spłaty do 07.02.2011r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010r. spółce powiązanej Topacz Investment Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 07.05.2010r. zawarta z Topacz Investment Sp. z o.o. na kwotę 2.000.000,- PLN, z terminem spłaty do 31.07.2010; oprocentowanie WIBOR 1Y + 2% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 28.06.2010r. zawarta z Topacz Investment Sp. z o.o. na kwotę 10.000.000,- PLN. Zgodnie z umową, Pożyczkodawca udostępni Pożyczkobiorcy kwotę pożyczki do wykorzystania w okresie dwóch lat od dnia otrzymania pierwszej raty pożyczki; oprocentowanie WIBOR 1Y + 2,1% w skali roku od wykorzystanej sumy pożyczki, ostateczny termin spłaty to 28.06.2012r.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010r. pozostałym podmiotom:

- umowa z dnia 12.01.2010r. zawarta z firmą Bon Appetit Sylwia Ilnicka na kwotę 15.000,- PLN z terminem spłaty do 15.05.2010r.; oprocentowanie 6,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 04.05.2010r. zawarta z Danielem Tumanowiczem na kwotę 3.500,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2010; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 09.06.2010r. zawarta z Karoliną Pajkert na kwotę 4.000,- PLN z terminem spłaty do 30.09.2010; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 24.09.2010r. zawarta z firmą Bon Appetit Sylwia Ilnicka na kwotę 25.000,- PLN z terminem spłaty do 29.09.2011r.; oprocentowanie WIBOR 1M + 3% w skali roku.
- umowa z dnia 09.11.2010r. zawarta z Bożeną Żołędziowską na kwotę 2.000,- PLN z terminem spłaty do 10.09.2011r.; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego ATM Grupa S.A. jest poręczycielem następujących wierzytelności Studio A Sp. z o.o.:

- ING BANK ŚLĄSKI S.A., z tytułu umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 2.000.000,- PLN.

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2010r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji. W 2010r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

11. Opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność spółki ATM Grupa S.A. oraz osiągnięty wynik

Rok 2010 to poprawa i stabilizacja sytuacji w branży mediów w porównaniu do kryzysowego roku 2009, kiedy z uwagi na trwającą dekonstrukcję na rynku reklamy nadawcy telewizyjni, w wyniku malejących wpływów reklamowych, ograniczali wydatki na zakup nowych programów, dokonywali cięć w budżetach bieżących produkcji kupowanych od zewnętrznych producentów i częściej decydowali się na emisję programów powtórkowych. Poprawa sytuacji na rynku mediów w 2010 roku widoczna jest również w wynikach spółki ATM Grupa (przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 13% w porównaniu do roku poprzedniego).

W dniu 8 września 2010 roku ATM Grupa S.A. objęła 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta gier komputerowych. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez naszą Grupę Kapitałową strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów. Obecnie Aidem Media Sp. z o.o. wchodzi w dynamicznie rozwijający się segment gier do urządzeń przenośnych, takich jak: iPady, iPhone'y i konsole. Aidem Media realizować będzie również gry oparte na produkcjach telewizyjnych i filmowych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM.

Pod względem produkcyjnym rok 2010 to dla spółki ATM Grupa S.A. okres kontynuacji realizacji sztabularowych produkcji, takich jak: „Pierwsza Miłość” i „Świat według Kiepskich”. W minionym roku Spółka nagrywała także nowe odcinki do seriali „Licencja na wychowanie” i „Tancerze”, oraz zrealizowała nowy talk-show „On i Ona”.

Produkcja filmowa „Pierwsza Miłość” otrzymała kolejną nominację do Telekamer Tele Tygodnia 2011 w kategorii „najlepszy serial codzienny”. Jest to dla nas kolejny dowód, że „Pierwsza Miłość”, której premierowy odcinek miał miejsce w listopadzie 2004r., w dalszym ciągu cieszy się bardzo dużą popularnością i sympatią widzów.

Rok 2010r. to także okres prac nad nowymi propozycjami programowymi. Posiadamy rozbudowaną bibliotekę własnych scenariuszy oraz opcji i licencji na programy zagraniczne (do adaptacji na wersję polską).

Aby zainteresować stacje telewizyjne naszymi projektami coraz częściej przygotowujemy dla nich piloty nowych programów. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty, czego przykładem może być produkcja „Licencja na wychowanie” – serial został zamówiony przez telewizję po obejrzeniu odcinka demonstracyjnego, a obecnie realizujemy dla tego nadawcy już trzecią, czterdziestopięcioodcinkową serię. W czwartym kwartale 2010r. spółka ATM Grupa S.A. wyprodukowała dwa odcinki pilotowe nowej telenoweli, którą obecnie prezentujemy stacjom telewizyjnym.

Z uwagi na posiadanie szerokiego i nowoczesnego zaplecza technologicznego, ATM Grupa angażuje się również w koprodukcje (przede wszystkim fabularne), w których w zamian za aport sprzętu telewizyjnego i/lub wkład finansowy, nabywa udział w prawach oraz udział w zyskach z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala nam na poszerzenie skali działalności, zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych, możliwość uczestniczenia w projektach przy ograniczonym ryzyku własnym. ATM Grupa S.A. jest koproducentem m.in. takich filmów jak: „Weekend” (film w reżyserii Cezarego Pazury) oraz „Maraton Tańca” (film w reżyserii Magdaleny Łazarkiewicz). W czwartym kwartale 2010r. zostały odebrane kopie wzorcowe obydwu filmów - premiera „Weekendu” miała miejsce w styczniu 2011r., premiera „Maratonu Tańca” planowana jest w I połowie 2011 roku

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla ATM Grupa S.A. w 2010r. :

1. Zawarcie 19.01.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
2. Zawarcie 03.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskim Instytutem Sztuki Filmowej umowy na częściowe sfinansowanie kosztów produkcji polskiego pełnometrażowego filmu animowanego „Złote krople”. Kwota dofinansowania wynosi 1.800.000,00 zł.
3. Zawarcie 12.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz CEZAR 10 Sp. z o.o. umowy koprodukcyjnej w zakresie realizacji filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Weekend”.
4. Zawarcie 19.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego programu „On i Ona”.
5. Zawarcie 23.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego serialu „Licencja na wychowanie”.
6. Zawarcie 24.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
7. Zakończenie z końcem marca br. budowy innowacyjnej ściany dźwiękoizolacyjnej w nowym studio w Bielanych Wrocławskich, umożliwiającej podział powierzchni na dwa mniejsze studia.
8. Zawarcie 22.04.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
9. Zawarcie przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne z Telewizją Polsat S.A. umów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość w wysokości 22 411,7 tys. zł przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Przekroczenie w/w progu miało miejsce w maju b.r. Wszystkie umowy zawarte z Telewizją Polsat dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 19.01.2010r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”. Wartość tej umowy wynosi 8 424 tys. zł. Informacja o umowie znaczącej z Telewizją Polsat została opublikowana w raporcie bieżącym nr 7/2010 z 12.05.2010r.
10. Odbycie się w dniu 25.06.2010r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2009 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 6 880 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,08 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym nr 12/2010 z dnia 25.06.2010r.
11. Zawarcie 12.07.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
12. Zawarcie przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne z Telewizją Polską S.A. umów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość w wysokości 24 438 tys. zł przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Przekroczenie w/w progu miało miejsce w lipcu b.r. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 02.03.2010r. zawarta przez spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację trzeciej serii odcinków serialu „Ojciec Mateusz”. Wartość tej umowy wynosi 13 768 tys. zł. Informacja o umowie znaczącej z Telewizją Polską S.A. została opublikowana w raporcie bieżącym nr 14/2010 z 13.07.2010r.
13. Zawarcie 19.08.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Licencja na wychowanie”.

14. Zawarcie 31.08.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Tancerze”.
15. Objęcie 08.09.2010r. przez ATM Grupa S.A. 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
16. Zawarcie 14.10.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
17. Zawarcie 18.11.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.

12. Omówienie perspektyw rozwoju działalności, strategii rozwoju oraz planów inwestycyjnych

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. ma na celu maksymalizację wartości Spółki w wyniku: (i) dalszego wzrostu pozycji rynkowej w szeroko rozumianym segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenia obecności na rynkach zagranicznych, (ii) wykorzystania możliwości wynikających z postępującego procesu cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iii) rozszerzenia bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (iv) wzrost poziomów rentowności prowadzonej działalności. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

(i) Wzrost pozycji rynkowej w segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

Podstawowym celem strategicznym naszej Spółki jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim oraz rozszerzenie naszej obecności na rynkach zagranicznych. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego potencjału produkcyjnego,
- regularną realizację produkcji i koprodukcji filmów kinowych,
- akwizycję podmiotów z rynku producenckiego oraz z rynków pokrewnych (np. gier komputerowych, usług okołoprodukcyjnych),
- wspólne projekty realizowane na rynkach zagranicznych, w tym projekty o charakterze kapitałowym,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi..

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie wzrostu pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W latach 2007-2010 dokonaliśmy kilka transakcji zakupu udziałów Spółek producenckich. Zasadnicze cele tego procesu zostały już zrealizowane, ale nie wykluczamy możliwości dokonania kolejnych transakcji. W trakcie wyboru ewentualnych celów będziemy zwracali dużą uwagę również na podmioty spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych, rynek internetowy. Naszym zainteresowaniem będą objęte też podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej.

Podstawowymi celami operacyjnymi takich transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Spółki i dywersyfikacja przychodów,
- intensyfikacja rozwoju nowych spółek poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenie Polski w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System,
- możliwość delegowania do spółek zależnych otrzymanych przez spółkę „matkę” zleceń w zależności od bieżących zdolności produkcyjnych i lokalizacji projektu, a także współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Powyższe działania mogą dotyczyć również rynków zagranicznych. Prowadzimy rozmowy ze spółkami działającymi na rynkach zachodnich na temat naszego zaangażowania kapitałowego w zakresie współpracy przy wspólnych przedsięwzięciach – produkcjach kinowych oraz telewizyjnych. Współpraca

z wybranym podmiotem może przybrać w pierwszej kolejności formę wspólnego przedsięwzięcia koprodukcyjnego lub ewentualnie powołania nowego podmiotu celowego.

Oczekując w dłuższym horyzoncie czasowym wzrostu rynku producenckiego w Polsce oraz wzrostu naszej aktywności zarówno w zakresie realizowanej produkcji w kraju i za granicą kontynuujemy inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów oraz oferowania ich stacjom telewizyjnym jako komplementarnymi w stosunku do pełnej realizacji produkcji telewizyjnych.

W roku 2010 Spółka zależna ATM Studio rozpoczęła budowę telewizyjnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Będzie ona charakteryzowała się dużą uniwersalnością, przystosowaniem do realizacji dowolnego gatunku telewizyjnego. Ważną cechą obiektu będzie możliwość jednoczesnej realizacji 6 programów naraz, co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w Spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchniach studyjne, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. Sprzyjać temu będzie bardzo niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych na rynku warszawskim.

Na początku 2010 roku został zakończony etap przygotowawczy tj. projekt budowlany, uzyskanie niezbędnych uzgodnień i pozwoleń administracyjnych. Pod koniec maja ATM Studio zawarła ze Spółką MIRBUD S.A. (generalnym wykonawcą) umowę dotyczącą realizacji inwestycji. Obecnie inwestycja znajduje się na etapie stanu surowego zamkniętego. Zarząd ATM Studio przewiduje, że inwestycja zostanie zakończona pod koniec III kwartału 2011 roku.

(ii) Wykorzystanie możliwości wynikających z trendów rynkowych dotyczących nowych technologii: cyfryzacji przesyłu, nowych kanałów dystrybucji oraz zmian w technologii produkcji telewizyjnej

Obserwując najważniejsze obecne trendy rynkowe na rynku telewizyjnym z zakresu nowych technologii, tj. cyfryzację przesyłu, wprowadzanie standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz analizując wpływ tych procesów na sytuację zarówno samych producentów telewizyjnych jak również na bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się naszej Spółki w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści.

W perspektywie kilku lat kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych będzie miał proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny będzie zajmował znacznie węższe pasmo częstotliwości w stosunku do dotychczas używanego przez sygnał analogowy, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoli na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączeniu szeregu usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD.

W zeszłym roku został rozpoczęty proces uruchamiania nadawania na multipleksie drugim (MUX2), w tym roku nastąpi to w stosunku do MUX1 i MUX3. W połowie 2013 r. nastąpi wyłączenie nadawania analogowego, a pierwszej połowie 2014 r. pokrycie MUX3 obejmie prawie cały kraj, a także zostanie uzyskana tzw. dywidenda cyfrowa czyli wolne zakresy częstotliwości, które będą mogły być wykorzystane do uruchomienia kolejnych multipleksów telewizyjnych lub świadczenia innych usług.

Nasza Spółka stara się przygotować do procesu cyfryzacji, zmian w technologii produkcji telewizyjnej oraz pojawienia się nowych kanałów dystrybucji. Biorąc pod uwagę trendy rynkowe będziemy kontynuować działania, które obejmują:

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- uczestnictwo (kapitałowe oraz biznesowe) w przedsięwzięciach związanych z budową nowych kanałów dystrybucji programów telewizyjnych (np. telewizja internetowa), co realizowaliśmy już np. poprzez udział kapitałowy w spółce A2 Multimedia,
- przygotowanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dysponowanie ofertą programową dostosowaną do specyfiki nowych kanałów, które pojawią się na antenie.

Najważniejszym dla naszej Spółki następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału będzie zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej. Oczekujemy, że pojawią się zarówno nowi nadawcy jak również nowe kanały tematyczne. Oznacza to dla nas perspektywę pojawienia się nowych odbiorców dla naszych produktów telewizyjnych.

Jednym z rozwijających się, alternatywnych w stosunku do dotychczasowych metod rozpowszechniania treści audiowizualnych jest kanał dystrybucji internetowej. Telewizja internetowa, ze względu na swoją interaktywność staje się dla coraz większej grupy odbiorców alternatywą dla tradycyjnej telewizji. Jednocześnie Internet staje się atrakcyjnym m.in. ze względu na możliwość precyzyjnego dotarcia do docelowego adresata, nośnikiem reklamy, co stwarza możliwości uzyskania istotnych źródeł przychodów bezpośrednio od reklamodawców.

W projekt telewizji internetowej zaangażowaliśmy się poprzez nową spółkę – A2 Multimedia Sp. z o.o., którą utworzyliśmy w 2008 r. wspólnie z Agora S.A. (ATM Grupa S.A. oraz Agora S.A. posiadają po 50% udziałów). Działalność A2 Multimedia koncentruje się na produkcji i dystrybucji formatów wideo w postaci cyfrowej, udostępnianych przez Internet. Głównym źródłem przychodów z projektów przez nią realizowanych są przychody uzyskane: (i) ze sprzedaży miejsc reklamowych udostępnianych w trakcie emisji programów, (ii) z umieszczania w programach reklam typu product-placement, (iii) ze sprzedaży programów spopularyzowanych w Internecie do tradycyjnej telewizji (np. emisja „Klatki B” w Polsat Play), (iv) z realizacji programów zleconych przez inne portale internetowe, (v) z realizacji lub koprodukcji cross-mediowych kampanii reklamowych, (vi) ze sprzedaży miejsc reklamowych na portalu spółki.

Działalność realizowana do tej pory przez spółkę nie generowała dodatnich wyników. Spółka stworzyła w tym czasie dziesiątki dostosowanych do potrzeb dystrybucji internetowej formatów. Wiele z nich zostały zrealizowane w postaci wieloodcinkowych seriali, inne w formie jednorazowych projektów. Niektóre z tych produkcji cieszą się tak dużą popularnością, że zyskały miano kultowych („Klatka B”, „Blog Bałki”).

Niestety ze względu na niewystarczająco wysoki poziom generowanych przychodów, w perspektywie przyniesienia przez spółkę dalszych strat, udziałowcy podjęli decyzję o zaniechaniu prowadzenia działalności realizowanej przez spółkę w ramach odrębnego podmiotu. Zostały rozpoczęte działania zmierzające do przeniesienia całości aktywów spółki do spółek udziałowców i kontynuację dotychczasowej działalności w ograniczonym zakresie oraz w ramach umów o współpracy, które zawierają ATM Grupa S.A i Agora S.A. W realizacji działań w nowym modelu będą brały osoby stanowiące zespół A2 Multimedia. Zmiana ta pozwoli na ograniczenie kosztów prowadzenia tej działalności, zapewniając jednocześnie gotowość do realizacji zleceń produkcji internetowych i cross-mediowych w przypadku pojawienia się takiego zapotrzebowania.

Jedną z konsekwencji procesu cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego na urządzeniach przenośnych, w szczególności przystosowanych do tego telefonach komórkowych. Funkcjonalność ta umożliwi rozwój tzw. telewizji mobilnej, która wymusi z kolei również pojawianie się nowej kategorii programów telewizyjnych. Ze względu na uwarunkowania nowych nośników (mobilność, miniaturyzacja, interaktywność) oferta programowa dla telewizji mobilnej będzie zapewne stanowić połączenie treści spotykanych w telewizji tradycyjnej oraz materiałów tworzonych z myślą o nowym medium. Mimo, że został już rozstrzygnięty przetarg na ogólnokrajowego operatora tych usług, to na razie nie jest widoczny wzrost jej dostępności. Przewidujemy, że upowszechnienie telewizji mobilnej wymaga procesu jej popularyzacji wśród końcowych użytkowników. Wydarzeniem, które będzie temu sprzyjać będą Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej 2012.

(iii) Rozszerzenie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Kluczowe znaczenie dla kształtowania wysokości budżetów na produkcje telewizyjne ma koniunktura na rynku reklamy telewizyjnej. Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy medialne. Biorąc jednak pod uwagę zachodzące trendy, z jednej strony na rynku telewizyjnym (cyfryzacja przesyłu i nowe kanały dystrybucji treści telewizyjnych) z drugiej zaś w odniesieniu do rynku reklamy (dynamiczny wzrost rynku reklamy internetowej, nowe formy reklamy, np. product placement), w opinii naszej Spółki zarysowuje się wyraźna tendencja zbliżania się producentów telewizyjnych bezpośrednio do reklamodawców. Wydaje nam się, że obecnie zidentyfikowane obszary ścisłej współpracy pomiędzy producentami telewizyjnymi a reklamodawcami mogą dotyczyć:

- wykorzystania w programach telewizyjnych reklamy w formie tzw. product placement,
- zakupu czasu reklamowego od nadawcy i jego odsprzedaż reklamodawcy w formie zintegrowanej z programem telewizyjnym (np. wskazania, podziękowania, itp.),
- uzyskiwanie wpływów ze sprzedaży czasu reklamowego w telewizjach internetowych tworzonych lub współtworzonych przez producentów telewizyjnych,
- nowej formuły współpracy z nadawcami, w której wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od wyników oglądalności, podobnie jak w przypadku umów nadawców z reklamodawcami.

Dostępne badania rynkowe wskazują na malejącą skuteczność tradycyjnych pasm reklamowych nadawanych zarówno w trakcie programów jak również w przerwach pomiędzy nimi. Według AGB w trakcie trwania pasm reklamowych odpywa nawet do 80% widowni. Częściową alternatywą dla tego negatywnego

trendu jest reklama w formie product placement, polegająca na umieszczeniu reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się znacznie większą skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej. Jednocześnie taka forma reklamy wymaga bezpośredniego zaangażowania producenta, co w przypadku programów telewizyjnych umożliwi partycypowanie w uzyskiwanych przez emitenta od reklamodawcy przychodach, natomiast w przypadku produkcji kinowych uzyskanie całości przychodów.

(iv) Wzrost rentowności prowadzonej działalności

Jednym z priorytetowych celów naszej strategii jest zwiększenie rentowności działania. Umożliwia nam to stale udoskonalany model zarządzania produkcjami telewizyjnymi oraz posiadane przewagi konkurencyjne:

- wysoki uniwersalizm w zakresie możliwości produkcji różnych formatów telewizyjnych oraz skorelowane z tym możliwości logistyczno-sprzętowe umożliwiające zmianę rodzaju produkcji,
- szeroka baza zespołów producenckich, w oparciu o które realizujemy własne produkcje telewizyjne; staramy się, aby rozwój Spółki opierał się w największym stopniu o własne wyspecjalizowane zespoły,
- dysponowanie produktami będącymi w różnych etapach życia ekonomicznego produktu, co pozwala nam na wysoką powtarzalność przychodów i zysków naszej Spółki. W naszej ofercie dysponujemy programami o wysokiej pozycji rynkowej, potwierdzonej kilkuletnią oglądalnością, tzw. filarów rynkowych. Programy te pozwalają generować istotną część przychodów oraz kształtują wysoką marżę na sprzedaży naszej Spółki,
- stosunkowo niski udział kosztów stałych (z wyłączeniem amortyzacji), który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

Biorąc pod uwagę naszą pozycję rynkową staramy się wprowadzić na szerszą skalę dodatkowy element do naszego modelu funkcjonowania, który dotyczy zachowania praw autorskich w stosunku do własnych produkcji. Dostępne analizy oraz doświadczenia światowych producentów wskazują na fakt, iż zachowanie praw autorskich przez producentów umożliwia uzyskanie im szeregu korzyści, z których najważniejsze to:

- możliwość sprzedaży wyłącznie prawa do emisji na określony czas lub do określonej liczby emisji,
- możliwość sprzedaży prawa do emisji wielu odbiorcom na różnych polach eksploatacji (telewizja, telewizja internetowa, telewizja komórkowa, kino, DVD),
- wydłużenie okresu czerpania korzyści z programu przez producenta,
- zablokowanie formatu dla innych producentów.

Naszym zamierzeniem jest, aby w stosunku do wyselekcjonowanych produkcji opartych na własnych pomysłach programowych zachować całość lub część praw autorskich. Będzie się to wiązać z koniecznością pełnego albo znacznego finansowania produkcji oraz nowej strategii związanej z eksploatacją produktu na różnych polach eksploatacji. Dlatego też tego typu przedsięwzięcia wiążą się ze wzrostem nakładów na inwestycje programowe.

Reasumując, pragniemy podkreślić, iż planowane działania mające na celu osiągnięcie celów strategicznych wymagają nakładów inwestycyjnych obejmujących:

- inwestycje związane z budową nowego kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie,
- inwestycje kapitałowe w kraju i za granicą,
- inwestycje w zakup sprzętu do produkcji w HD,
- inwestycje programowe (w tym koprodukcje filmowe),
- projekty związane z nowymi kanałami dystrybucji,
- pozostałe inwestycje.

Jako priorytetowe traktujemy inwestycje kapitałowe w naszych spółkach zależnych (głównie w postaci dokapitalizowania i pożyczek na prowadzone przez spółki przedsięwzięcia), a także inwestycje w koprodukcje filmowe oraz w rozbudowę posiadanej biblioteki programowej. Szacujemy, że łączne planowane przez naszą Spółkę nakłady inwestycyjne w okresie 2011-2012 wyniosą ok. 68 mln zł i zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1. Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2011-2012.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2011-2012 (mln zł)	Komentarz
Inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczne, w tym:	55	
- przejęcia	10	Akwizycje podmiotów z rynku producenckiego
- wspólne przedsięwzięcia	15	Koprodukcje filmowe i telewizyjne oraz inne projekty
- pożyczki długoterminowe, dopłaty i podniesienia kapitału w spółkach zależnych	30	W przypadku takiej potrzeby spółka zwiększy środki obrotowe w wybranych spółkach zależnych
Inwestycje budowlane, w tym:	8	
- Bielany Wrocławskie	3	Budowa magazynu oraz przedszkola (adaptacja istniejącego budynku)
- zakup gruntów	5	
Inwestycje programowe	5	Zakup scenariuszy, praw do formatów
Razem	68	

W celu sfinansowania planowanej strategii rozwoju oraz projektów inwestycyjnych planujemy wykorzystać następujące źródła finansowania, które będą obejmować:

- bieżące środki własne,
- środki własne w postaci generowanej nadwyżki finansowej,
- środki pozyskane z funduszy unijnych oraz dotacje z Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej,
- środki o charakterze dłużnym.

13. Istotne czynniki ryzyka oraz zagrożenia, na które narażona jest ATM Grupa S.A.

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie powoduje to spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Z opisaną powyżej sytuacją mieliśmy do czynienia w 2009r., co wpłynęło na zahamowanie wzrostu przychodów spółki ATM Grupa S.A. i ograniczenie poziomu osiąganego marży na realizowanej produkcji telewizyjnej. W chwili obecnej nie jesteśmy w stanie przewidzieć, jak będzie kształtować się dalsza ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce ani jakie kroki – w przypadku spadku wpływów reklamowych – podejmą nadawcy w zakresie pozyskiwania atrakcyjnych treści programowych.

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

Pojawienie się nowych form przekazu informacji wizyjnych, w tym Internetu, nie wpłynęło dotychczas istotnie na zachwianie pozycji tradycyjnej telewizji i jej udziału w wydatkach reklamowych. Istnieje jednak ryzyko, że pojawiające się zmiany technologiczne (cyfryzacja, nowe kanały dystrybucji – telewizja

internetowa, telewizja mobilna), mogą przyczynić się do tego, że tradycyjna telewizja może utracić rolę wiodącą w dostarczaniu informacji oraz rozrywki i stracić, bądź istotnie osłabić swoją pozycję na rynku reklamy, co w efekcie znacznie ograniczy potencjalny rynek odbiorców dla produkcji telewizyjnej i przesunie go w kierunku nowych kanałów dystrybucji. W takim przypadku nie ma pewności czy naszej Spółce uda się: (i) zrównoważyć ewentualny spadek zamówień do tradycyjnej telewizji produkcją nowych form programów do nowego typu mediów oraz (ii) uzyskać oczekiwaną i porównywalną z dotychczasową rentowność na produkcji realizowanej do nowych mediów i kanałów dystrybucji. Może to skutkować kurczeniem się przychodów i spadkiem rentowności producentów telewizyjnych, w tym również ATM Grupa S.A.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

Produkcja telewizyjna pozwala na uzyskiwanie relatywnie wysokiej marży na sprzedaży. Powyższa cecha tego rodzaju działalności, jak również jednocześnie zachodzące trendy rynkowe, w tym prawdopodobne wejście na rynek europejski nowych producentów oraz rozpoczęcie produkcji skierowanej do europejskich nadawców telewizyjnych, może spowodować dodatkowe zaostrzenie się walki pomiędzy producentami telewizyjnymi o kontrakty realizowane dla nadawców telewizyjnych. Może to spowodować spadek cen uzyskiwanych przez lokalnych producentów telewizyjnych oraz obniżkę średnich stóp zwrotu uzyskiwanych na poszczególnych produkcjach telewizyjnych.

Ryzyko niekorzystnych dla ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych

Sprzedaż Spółki kierowana jest w ponad 90-procentach do krajowych nadawców telewizyjnych. Biorąc pod uwagę charakter działalności krajowych nadawców telewizyjnych, w większości przypadków dokonują oni zakupów programów od zewnętrznych producentów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku tendencji rozwijania przez nadawców własnych działów lub spółek producenckich, istotnemu ograniczeniu ulegnie wartość zamawianej produkcji telewizyjnej od zewnętrznych producentów. Może to spowodować obniżenie przychodów i pogorszenie wyników finansowych producentów niezależnych. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez współpracę naszej Spółki z innymi podmiotami nie będącymi nadawcami. Obniżeniu tego czynnika ryzyka sprzyja również zwiększająca się liczba nadawców, w tym telewizji internetowych, poszukujących wsadu programowego, tzw. „contentu” do swoich kanałów.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla naszej Spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa może ulec pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności ATM Grupa S.A. i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Spółki, a z drugiej opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

Kluczowym dla ATM Grupa S.A. źródłem przychodów jest grupa kilku programów, które obecne są na antenach emitujących je stacji telewizyjnych od kilku, bądź kilkunastu lat. Każdy format ma określony okres eksploatacji, który waha się w zależności od rodzaju programu i uwarunkowań zewnętrznych od 2 lat (teleturnieje) do około 10 lub więcej lat (telenowele). W przypadku zakończenia eksploatacji formatu o charakterze wieloletnim istnieje ryzyko związane z: (i) brakiem możliwości zastąpienia „starej” produkcji nowym programem (np. zmiana producenta przez nadawcę, zmiana preferencji odbiorców w kierunku innych, mniej rentownych dla producentów formatów), (ii) brakiem porównywalnego sukcesu rynkowego

„nowego” programu, który zastąpił tzw. „hit rynkowy”, (iii) gorszymi okresowo wynikami oglądalności nowego programu spowodowanego okresem budowania sukcesu nowego programu. Wszystkie te elementy mogą skutkować ryzykiem okresowego obniżenia przychodów, pogorszeniem rentowności uzyskiwanej na poszczególnych produktach i tym samym obniżeniem się wyników naszej Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

Istotną kwestią dla działalności naszej Spółki i Grupy Kapitałowej jest zachowanie wysokiej jakości programów i stabilności zatrudnienia kluczowych współpracowników tworzących zespół producencki. Do kluczowych pracowników wchodzących w skład zespołu realizatorskiego należą reżyserzy oraz kierownicy produkcji. Ewentualne odejście najbardziej doświadczonych osób z tych zespołów może przyczynić się do pogorszenia jakości i terminowości realizowanych programów. W efekcie może to skutkować spadkiem oglądalności programów i utratą bądź pogorszeniem warunków naszych przyszłych kontraktów z nadawcami. Powyższe ryzyko jest w dużym stopniu minimalizowane przez budowanie obsady kluczowych komórek w oparciu o zespoły pracowników, a nie wokół pojedynczych liderów. Ponadto relatywnie długie serie realizowanych produkcji oraz specyfika realizacji programów (kluczowe nakłady i rozstrzygnięcia w zakresie: obsady aktorskiej, scenografii, scenariusza dokonują się w początkowej fazie realizacji) powodują, że ewentualne odejście reżysera bądź kierownika produkcji w trakcie realizacji programu nie stanowią bezpośredniego zagrożenia dla kontynuacji uruchomionych produkcji.

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

Jednym z elementów naszej strategii rozwoju jest możliwość produkcji programów telewizyjnych na bazie własnych pomysłów lub uczestnictwa jako producent lub koproducent w realizacji filmów kinowych, w oparciu o własne środki finansowe oraz zachowanie pełnych lub częściowych praw autorskich do tych produkcji. Realizacja tego elementu strategii oznaczać może, iż w odniesieniu do części programów decyzja o atrakcyjności rynkowej oraz możliwości eksploatacji danego formatu będzie w pełni autonomiczna, nie poprzedzona w żadnym stopniu umową lub innym rodzajem porozumienia z nadawcą. W efekcie pełne ryzyko związane z: (i) możliwością sprzedaży praw do emisji programu, (ii) sukcesem lub niepowodzeniem rynkowym oraz (iii) możliwością wykorzystania produktu na innych polach eksploatacji będziemy ponosić samodzielnie. W przypadku niekorzystnych wyborów w odniesieniu do formatu programu oraz braku sukcesu rynkowego, należy liczyć się z możliwością nieodzyskania części poniesionych nakładów na wytworzenie produktu. W efekcie może to oznaczać pogorszenie wyników naszej Spółki. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe własne projekty.

Ryzyko niewystarczających zdolności produkcyjnych w technologii HD

Jednym z możliwych źródeł wzrostu zdolności produkcyjnych są przejęcia innych podmiotów z branży krajowych producentów telewizyjnych. Z naszej wiedzy wynika, iż potencjał technologiczny innych podmiotów jest znacznie słabszy od tego, którym obecnie dysponuje nasza Spółka i Grupa Kapitałowa ATM. W efekcie należy przypuszczać, iż wykorzystanie przejętego sprzętu telewizyjnego będzie znikome. W szczególności przejęty sprzęt nie będzie mógł być wykorzystany do produkcji realizowanej w standardzie HD. Natomiast strategią naszej Grupy jest ciągłe posiadanie pełnej zdolności do realizacji programów w standardzie HD w odniesieniu do całej produkcji filmowej realizowanej w naszej Grupie. W efekcie może okazać się, że uzyskany w wyniku przejęć wzrost zdolności produkcyjnych okresowo nie znajdzie pełnego odzwierciedlenia w możliwościach realizacyjnych w standardzie HD. Tym samym część naszej produkcji może być realizowana przez jakiś czas w technologiach, które uznajemy za mniej korzystne z punktu widzenia tworzących się standardów w zakresie jakości produkcji filmowej oraz warunków ich wykorzystania w mediach po procesie cyfryzacji. Ryzyko powyższe będziemy eliminować poprzez dostosowywanie zakupów nowego sprzętu HD sukcesywnie do zwiększających się możliwości produkcyjnych.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z elementów strategii rozwoju naszej Spółki jest dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej w wyniku możliwych przejęć innych podmiotów i wspólnych przedsięwzięć kapitałowych w sektorze produkcji telewizyjnej oraz nowych kanałów dystrybucji. W związku ze zrealizowaniem już wielu działań w tym zakresie należy podkreślić, iż nie jest znana liczba kolejnych przejmowanych podmiotów, terminy i warunki finansowe ewentualnych przejęć oraz szczegółowe warunki uczestnictwa naszej Spółki we wspólnych przedsięwzięciach. Pamiętać również należy, iż finansowe efekty przyszłych inwestycji będą naszym szacunkiem, dokonany w oparciu o naszą znajomość przejmowanych podmiotów oraz dotychczasowe doświadczenie na rynku producenckim. Z tego też względu, należy liczyć się z faktem, iż ostateczny rezultat finansowy realizowanych przedsięwzięć może nie spełnić naszych wcześniejszych założeń, co może wpłynąć na wolniejszy w stosunku do oczekiwanego przez nas wzrost przychodów i zysków.

Ryzyko negatywnych testów na utratę wartości

W wyniku niepewnej sytuacji gospodarczej, wyniki finansowe naszych spółek mogą ulec pogorszeniu. W przypadku niekorzystnej sytuacji na rynku reklamy, nasi główni odbiorcy mogą mieć problemy z utrzymaniem odpowiedniej płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Grupa ATM, zgodnie z uregulowaniami w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. Nie możemy zagwarantować, że przeprowadzone w kolejnych okresach testy na utratę wartości nie spowodują konieczności dokonania stosownych odpisów, które obciążą zestawienie całkowitych dochodów w danym okresie.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

W okresie ostatnich lat zdecydowana większość przychodów naszej Spółki realizowana było w wyniku sprzedaży usług do dwóch odbiorców, Telewizji Polsat S.A. i Telewizji Polskiej S.A. (82,8%, 90,9% oraz 74,1% odpowiednio w 2010r., 2009r. oraz w 2008r.). W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych stacji telewizyjnych, powstanie ryzyko, iż ATM Grupa nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych naszej Spółki. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez ciągłe próby zwiększenia dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji dla innych nadawców jak również poprzez zwiększanie przychodów pochodzących z rynku telewizyjnych usług okołoprodukcyjnych oraz rynku fabularnych filmów kinowych. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji ATM Grupa S.A. jest Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski. W efekcie Pani Dorota Michalak-Kurzewska oraz Pan Tomasz Kurzewski mają możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Z tego względu, pozostali akcjonariusze muszą się liczyć z tym, iż nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność naszej Spółki.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne). Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na wpływie tych powiązań na decyzje organów, w szczególności na decyzje Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym działalnością Zarządu.

Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka muszą być jednak brane pod uwagę następujące fakty: (a) organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem, gdyż w przeciwnym wypadku grozi im: (i) odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki – polegająca na nieuzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków, (ii) odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (taka odpowiedzialność grozi także członkom Zarządu), (b) członkowie Rady Nadzorczej powiązani rodzinnie z członkami Zarządu stanowią mniejszość w radzie Nadzorczej niezdolną do samodzielnego podejmowania decyzji w zakresie czynności kontrolujących Zarząd. Zarząd Emitenta uważa, że przedstawione zależności rodzinne pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych nie powinny mieć wpływu na sytuację Spółki i jej Akcjonariuszy.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz wtórnym obrotem akcjami spółki

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełni obowiązków wymaganych prawem, tzn. nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust.1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 42 ust. 5 w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2

i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki nakazu, o którym mowa w art. 16 pkt 1, lub naruszy zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub też nie spełni obowiązków lub w sposób niewłaściwy spełni obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 oraz art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym,
- albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln zł,
- albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu akcjami emitenta na giełdzie zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót akcjami emitenta na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji emitenta z obrotu giełdowego zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy

Zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek spółki, wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje spółki

Inwestor nabywający akcje spółki powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z wcześniejszą fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością. Dodatkowym czynnikiem wpływającym w sposób istotny na wahania kursów naszych akcji jest szybko zmieniające się otoczenie, w jakim działamy.

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca akcje spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto ze względu na strukturę naszego akcjonariatu (według stanu na dzień publikacji sprawozdania Tomasz Kurzewski i Dorota Michalak-Kurzevska posiadają razem 40,02% kapitału zakładowego Spółki) obrót wtórny akcjami naszej Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

14. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Struktura bilansu ATM Grupa S.A. (w tys. zł)

AKTYWA	udział [%]	31.12.2010	udział [%]	31.12.2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	36,7%	92 381	38,3%	98 010
Wartości niematerialne	1,1%	2 811	0,6%	1 561
Nieruchomości inwestycyjne	1,4%	3 485	1,4%	3 485
Inwestycje	22,1%	55 587	19,9%	51 022
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1%	224	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	0,2%	390	0,8%	2 041
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	61,6%	154 878	61,0%	156 119
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,4%	8 502	3,9%	10 011
Należności handlowe	7,5%	18 772	6,1%	15 675
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,1%	2 719	1,6%	4 222
Pozostałe należności	0,3%	780	2,3%	5 886
Pozostałe aktywa finansowe	16,6%	41 822	13,3%	34 057
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,5%	23 983	11,8%	30 149
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	38,4%	96 578	39,0%	100 000
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	100,0%	251 456	100,0%	256 119

PASYWA	udział [%]	31.12.2010	udział [%]	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	3,4%	8 600	3,4%	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	70,9%	178 343	69,6%	178 343
Pozostałe kapitały	-	-	-	-
Zatrzymane zyski	11,2%	28 140	11,0%	28 080
Wynik finansowy bieżącego okresu	0,6%	1 357	2,7%	6 940
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	86,1%	216 440	86,7%	221 963
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	0,1%	249
Zobowiązania długoterminowe inne	0,2%	572	0,0%	110
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10,1%	25 441	10,4%	26 614
Razem zobowiązania długoterminowe	10,3%	26 013	10,5%	26 973
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania finansowe inne	0,1%	353	0,0%	72
Zobowiązania handlowe	2,0%	4 930	1,3%	3 257
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	0,5%	1 312	0,5%	1 312
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,0%	2 408	1,0%	2 542
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	3,6%	9 003	2,8%	7 183
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	13,9%	35 016	13,3%	34 156
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	100,0%	251 456	100,0%	256 119

Suma bilansowa na koniec 2010r. wynosiła 251.456 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2009r. stanowi spadek o 1,8%.

STRUKTURA AKTYWÓW

Struktura pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi w porównywanych okresach ukształtowała się na bardzo zbliżonym poziomie, wynosząc odpowiednio 61,6% i 38,4% na koniec 2010 roku oraz 61,0% i 39,0% na koniec 2009 roku.

AKTYWA TRWAŁE

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2010 spadła o 5,7% do 92.381 tys. zł z 98.010 tys. zł na 31.12.2009. Spadek rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim z dokonanych odpisów amortyzacyjnych. W ubiegłym roku spółka nie dokonywała znaczących inwestycji rzeczowych.

Wartości niematerialne, na koniec 2010 roku zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego, o 1 250 tys. zł. Wzrost ten związany jest z przyjęciem na wartości niematerialne praw do dwóch filmów fabularnych: "Weekend" i „Maraton Tańca”, których spółka ATM Grupa była jednym z koproducentów.

W porównaniu do poprzedniego roku istotne zmiany zaszły w pozycji aktywów trwałych – inwestycje, w której ujmowana jest wartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych. Z uwagi na długotrwałe straty ponoszone przez spółkę A2 Multimedia, udziałowcy ATM Grupa S.A. i Agora S.A. podjęli decyzję o stopniowym wygaszaniu jej działalności. W związku z powyższym ATM Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów A2 Multimedia w wysokości 3.835 tys. zł, co spowodowało zmniejszenie o tę kwotę pozycji bilansowej – inwestycje (zagadnienie to zostało szerzej omówione na str. 14 w punkcie 12 niniejszego komentarza).

Z drugiej strony dokonane przez ATM Grupa S.A. w ubiegłym roku objęcia udziałów w dwóch spółkach: 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o. (cena objęcia wyniosła 2.800,0 tys. zł) oraz 100% nowych udziałów spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o. (cena objęcia wyniosła 5.000,0 tys. zł) wpłynęły na wzrost wartości posiadanych przez ATM Grupa udziałów w jednostkach powiązanych. Pozycja bilansowa inwestycje, w związku z opisanymi wyżej zdarzeniami, zwiększyła się z 51.022 tys. zł na koniec 2009 do 55.587 tys. zł na koniec 2010 roku, co stanowi wzrost o 8,9%.

W 2010r. pozostałe aktywa trwałe wyniosły 390 tys. zł, w roku 2009r. 2.041 tys. zł. Tak duża zmiana wynika z udzielonych przez spółkę ATM Grupa dopłat do kapitału dla spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Baltmedia Sp. z o.o. Dopłaty te (łącznie 1.500 tys. zł) zostaną zwrócone przez spółki w 2011r., w związku z czym zostały przeniesione z pozostałych aktywów trwałych do pozostałych aktywów finansowych.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy, na koniec 2010r. zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego, o 1.509 tys. zł. Na 31.12.2010r. wynosiły one 8.502 tys. zł, stanowiąc 3,4% sumy bilansowej, na 31.12.2009r. wartości te kształtowały się odpowiednio: 10.011 tys. zł i 3,9%. Spadek zapasów w 2010r. o 15,1% w odniesieniu do roku poprzedniego związany jest przede wszystkim ze sprzedażą 7 domów jednorodzinnych wchodzących w skład tzw. osiedla filmowego. Inwestycja ta była prowadzona przez spółkę ATM Investment Sp. z o.o. Po połączeniu spółek, które miało miejsce w grudniu 2009 roku, inwestycja prowadzona jest dalej przez ATM Grupa S.A. Na koniec 2010 roku koszty związane z budową osiedla domów jednorodzinnych w Bielanach Wrocławskich stanowią jeszcze ok. 26% zapasów.

Pozostałe zmiany na zapasach wynikają z typowej, bieżącej działalności spółki ATM Grupa S.A. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim nie zakończone wartości niematerialne (prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko) oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. ATM Grupa S.A. sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost zapasów w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio obciążenie wyniku finansowego bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu na ewidencję wartości niematerialnych i prawnych – i tym samym zmniejszenie zapasów.

Na koniec 2010r. zwiększyły się należności handlowe (w porównaniu ze stanem na 31.12.2009r. wzrost wynosi prawie 20%). Należności handlowe na koniec 2010r. wyniosły 18.772 tys. zł, z czego ponad 98% stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Wzrost należności handlowych związany jest z przede wszystkim z trzema czynnikami, takimi jak: wzrost obrotu ze sprzedaży, zawieranie umów na wysokobudżetowe projekty oraz wydłużenie terminów płatności.

Istotną zmianę w aktywach obrotowych odnotowała pozycja pozostałe należności, których wartość na koniec 2010r. znacząco spadła i wyniosła 780 tys. zł.

Na koniec 2010 roku pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 65.805 tys. zł, a na koniec roku poprzedniego 64.206 tys. zł, co stanowi spadek o 2,5%. W porównywanych okresach dość istotnie zmieniły się natomiast proporcje pomiędzy tymi pozycjami aktywów obrotowych.

Pozostałe aktywa finansowe wzrosły na koniec 2010r. w porównaniu z rokiem poprzednim o 7.765 tys. zł (ze stanu 34.057 tys. zł na 31.12.2009r do 41.822 tys. zł na 31.12.2010r.). Na pozostałe aktywa finansowe na koniec 2010r. składają się przede wszystkim lokaty długoterminowe (22.328 tys. zł) oraz pożyczki (15.994 tys. zł).

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na dzień 31.12.2010r. wyniosły 23.983 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009r. stanowi spadek o 20,5%. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2010r. składają się przede wszystkim lokaty krótkoterminowe (22.244 tys. zł). Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych stanowią 1.739 tys.zł.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2010r. 86,1% sumy bilansowej (w roku poprzednim 86,6%).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2010r. i 2009r. utrzymywał się na podobnym poziomie, stanowiąc odpowiednio 10,3% i 10,5% sumy bilansowej oraz 74,3% i 79,0% zobowiązań ogółem.

Największe zmiany w strukturze pasywów w porównywanych okresach dotyczą zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec 2010r. wyniosły one 9.003 tys. zł, stanowiąc 3,6% pasywów ogółem, w roku poprzednim wynosiły one natomiast 7.183 tys. zł, stanowiąc 2,8% pasywów ogółem. Zobowiązania handlowe na koniec 2010r. wyniosły 4.930 tys. zł, a na koniec 2009r. 3.257 tys. zł, co stanowi odpowiednio 2,0% oraz 1,3% sumy bilansowej.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2010r. w porównaniu do 31.12.2009r. i do 31.12.2008r. (dane w tys. zł)

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	% zmiany do 31.12.2009	31.12.2008	% zmiany do 31.12.2008
Aktywa trwałe	154 878	156 119	-0,8%	132 515	16,9%
Aktywa obrotowe	96 578	100 000	-3,4%	172 105	-43,9%
RAZEM AKTYWA	251 456	256 119	-1,8%	304 620	-17,5%
Kapitał własny	216 440	221 963	-2,5%	228 535	-5,3%
Zobowiązania długoterminowe	26 013	26 973	-3,6%	29 349	-11,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 003	7 183	25,3%	46 736	-80,7%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	251 456	256 119	-1,8%	304 620	-17,5%

Suma bilansowa w 2010r. spadła w porównaniu do roku 2009r. o 1,8 %, a w odniesieniu do 2008r. o 17,5%. W 2008r., na wysokość sumy bilansowej istotny wpływ miały wysokowartościowe, jednorazowe rozrachunki z podmiotami powiązanymi występującymi na przełomie roku 2008/2009.

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności ATM Grupa S.A.

Wyszczególnienie	2010	2009
Przychody ze sprzedaży netto (tys zł)	61 961	54 527
Zysk ze sprzedaży (tys zł)	11 001	7 030
Zysk operacyjny (tys zł)	1 041	5 345
EBITDA (tys zł)	9 366	12 447
Zysk netto (tys zł)	1 357	6 940
Rentowność sprzedaży (w %)	17,8%	12,9%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	1,7%	9,8%
Rentowność netto (w %)	2,2%	12,7%
Rentowność aktywów (w %)	0,5%	2,7%
Rentowność kapitału własnego (w %)	0,6%	3,1%

Dla sektora telewizyjnego rok 2010 był czasem wychodzenia z kryzysu – dynamiczny wzrost przychodów na rynku reklamy znacznie poprawił sytuację branży mediowej, co spowodowało, że nadawcy telewizyjni chętniej decydowali się na inwestowanie w ofertę programową i zakup nowych produkcji. Poprawa sytuacji na rynku mediów w 2010 roku widoczna jest również w prezentowanych wynikach spółki ATM Grupa.

Przychody ze sprzedaży w 2010r. wzrosły o 7,43 mln zł (z 54,53 mln zł na koniec 2009r. do 61,96 mln zł na koniec 2010r.), co stanowi wzrost o 13,6%. Zysk na sprzedaży w 2010r. wyniósł 11,0 mln zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 56,5%.

Koszty zarządu spółki ATM Grupa S.A. w 2010r. były o 18,0% niższe w porównaniu do 2009r. Tak znaczące obniżenie kosztów zarządu było możliwe dzięki wdrożonemu w połowie 2009r. programowi optymalizacji kosztów, co przyniosło efekty już w drugim półroczu 2009, w którym koszty zarządu zmniejszyły się o 12% w porównaniu z pierwszym półroczem 2009.

Na wyniki jednostkowe spółki ATM Grupa w 2010r. na poziomie operacyjnym i netto istotny wpływ miał dokonany odpis wartości udziałów spółki A2 Multimedia, nie miał on jednak znaczącego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej ATM, co jest związane z tym, że straty generowane przez A2 Multimedia były na bieżąco uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych w poprzednich latach. Gdy wyłączymy wpływ tego zdarzenia na wyniki spółki ATM Grupa, rentowności na poziomie operacyjnym i netto zbliżone byłyby do tych osiągniętych w roku poprzednim, pomimo znacząco niższych dywidend otrzymanych w 2010r. od spółek zależnych.

Rentowność aktywów w 2010r. wynosi 0,5%, natomiast rentowność kapitału własnego 0,6%. W roku 2009r. wskaźniki te wynosiły odpowiednio: 2,7% i 3,1%.

Ocena płynności

ATM Grupa S.A. posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności ATM Grupa S.A.

Wyszczególnienie	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności	10,7	13,9
Wskaźnik płynności szybkiej	9,8	12,5

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec 2010r. wyniosły odpowiednio 10,7 i 9,8 natomiast w roku poprzednim 13,9 i 12,5.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

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

Bardzo wysoki kapitał obrotowy pozwala Spółce kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie w całości w oparciu o własne środki. ATM Grupa S.A. buduje długoterminową wartość dla akcjonariuszy przede wszystkim poprzez przejęcia nowych podmiotów z branży oraz udział w innowacyjnych projektach, wykorzystujących nowe technologie i kanały dystrybucji. Spółka sukcesywnie zwiększa także potencjał produkcyjny umacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

Kapitał obrotowy ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	2009
1. Aktywa obrotowe	96 578	100 000
2. Zobowiązania krótkoterminowe	9 003	7 183
3. Kapitał obrotowy (1-2)	87 575	92 817

W 2010r., w porównaniu do roku poprzedniego, znacząco zmniejszyły się cykle rotacji należności, niemniej jednak w dalszym ciągu są one stosunkowo długie, co związane jest ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, a rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą. Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności istotnie się skracają.

Na koniec 2010r. wzrósł natomiast cykl rotacji zapasów (z 48 dni na koniec roku poprzedniego do 66 na koniec analizowanego okresu).

W związku ze znacznie krótszym cyklem rotacji należności, pomimo wydłużenia cyklu zapasów, cykl operacyjny na koniec 2010r. wyniósł 168 dni (w roku poprzednim wynosił 205 dni).

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego ATM Grupa S.A. (liczba dni)

Wyszczególnienie	2010	2009
Cykl rotacji zapasów	66	48
Cykl rotacji należności	101	157
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	66	104
Cykl rotacji zobowiązań	29	33
Cykl operacyjny	168	205

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

$$\frac{(\text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na początek okresu} + \text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na koniec okresu}) / 2}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} / \text{ilość dni}}$$

Szybkość obrotu zobowiązań =

$$\frac{(\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na początek okresu} + \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu}) / 2}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} / \text{ilość dni}}$$

Szybkość obrotu zapasów =

$$\frac{(\text{Zapasy na początek okresu} + \text{Zapasy na koniec okresu}) / 2}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów} / \text{ilość dni}}$$

Cykl operacyjny =

$$\text{cykl rotacji zapasów} + \text{cykl rotacji należności}$$

Ocena zadłużenia

ATM Grupa S.A. finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 3,6% pasywów ogółem, oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 10,3% pasywów ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 86,1%, co wykazuje na dużą siłę finansową spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Zarówno wskaźniki ogólnego zadłużenia, jak i zadłużenia długoterminowego utrzymują się na bardzo zbliżonym poziomie co w roku poprzednim (odpowiednio 13,9% i 10,3% na koniec 2010r. oraz 13,3% i 10,5% na koniec 2009r.).

Wskaźniki zadłużenia ATM Grupa S.A. (w %)

Wyszczególnienie	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,9%	13,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	16,2%	15,4%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	86,1%	86,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,3%	10,5%

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez spółkę ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo,- i krótko,- terminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łącznie wartość dotacji w 2010r. wyniosła 27.849 tys. zł, a w roku poprzednim 29.156 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2010r. wynosi 2,9% (w roku poprzednim 2%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 3,3% (w roku poprzednim 2,3%).

15. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

W 2010r. spółka ATM Grupa S.A. dokonała szeregu inwestycji, przede wszystkim o charakterze kapitałowym.

Inwestycje kapitałowe

1. Objęcie 50% udziałów (łącznie 20.000 udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł) spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (producenta gier komputerowych) za cenę 2.800 tys. zł. Inwestycja ma charakter długoterminowy.
2. Objęcie 100% nowych udziałów (łącznie 1000 szt. o wartości nominalnej 500 tys. zł) spółki ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę 5.000 tys. zł. Inwestycja ma charakter

długoterminowy. ATM Studio odpowiedzialna jest za budowę w stolicy nowoczesnego kompleksu studyjno-biurowego.

3. Dopłata 600 tys. zł do kapitału zakładowego spółki A2 Multimedia, w której ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów. Celem dopłaty było zwiększenie możliwości produkcyjnych spółki i samodzielnego finansowania projektów. Na koniec 2010r., z uwagi na niezadowalające w dalszym ciągu wyniki finansowe, spółka ATM Grupa S.A. dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości spółki w wysokości 3.835 tys. zł, stanowiącą równowartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów i dokonanych na rzecz spółki wszystkich dopłat do kapitału.

Inwestycje rzeczowe

W porównaniu do roku 2009, kiedy spółka dokonała wielomilionowych zakupów wysokiej klasy sprzętu do produkcji telewizyjno-filmowej w ramach projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”, w 2010 roku spółka dokonała niewielkich inwestycji rzeczowych. W minionym roku ATM Grupa powiększyła swoją flotę transportową o nowe samochody osobowe o łącznej wartości 914 tys. zł, która spółka posiada w leasingu. ATM Grupa rozpoczęła również budowę w Bielanach Wrocławskich nowego magazynu oraz przedszkola dla dzieci. Nakłady jakie zostały poniesione na te cele w 2010 wyniosły 444 tys. zł. Wartość rzeczowych aktywów trwałych powiększyła się również o wartość scenografii telewizyjnej (1.007 tys. zł). Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A.

16. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

17. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałowej ATM, powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie wzrostu pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W trakcie wyboru ewentualnych celów ATM Grupa zwraca uwagę również na podmioty spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych czy podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej.

W dniu 08.09.2010r. ATM Grupa objęła 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - producenta gier komputerowych. Obecnie Aidem Media Sp. z o.o. wchodzi w dynamicznie rozwijający się segment gier do urządzeń przenośnych, takich jak: i-Pady, i-Phony i konsole. Aidem Media realizować będzie również gry oparte na produkcjach telewizyjnych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM. Podstawowymi celami operacyjnymi objęcia udziałów w spółce Aidem Media są:

- dywersyfikacja przychodów i wkraczanie w nowe obszary rynku mediów,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy,
- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji gier komputerowych zespołu ludzkiego – możliwość wykorzystania doświadczeń producenta przy produkowaniu własnych krótkich form telewizyjnych do urządzeń przenośnych,
- intensyfikacja rozwoju spółki Aidem Media Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji spółki,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami naszej Grupy w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Zgodnie z naszą strategią planujemy w pełni zintegrować działania wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową w sposób umożliwiający uzyskanie efektów synergii. Nowe spółki przyczyniają się do wzrostu konkurencyjności Grupy Kapitałowej ATM wobec pozostałych producentów telewizyjnych.

18. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

W dniu 11 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 144. Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2009. Wybrany audytor zbada sprawozdania finansowe również za rok 2011.

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2010r.	Rok obrotowy kończący się 31.12.2009r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	105.000,00	120.000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	48.000,00	45.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	162.872,00	125.849,10
Pozostałe usługi (2)	51.708,90	40.299,86

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorowi PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 02.08.2010r. dotycząca 2010r. oraz umowa z 22.06.2009r. dotycząca 2009r.). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

19. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

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 08 lutego 2011r. 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 2010r. 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 na temat Powstania Warszawskiego (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011r.). 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 raporcie bieżącym z dnia 11 lutego 2011r. (raport bieżący nr 2/2011) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 30 060 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2010 r. zawarta przez spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację czwartej serii odcinków serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 13 951 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 15 lutego 2011r. (raport bieżący nr 4/2011) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w ostatnim okresie z Telewizją Polsat S.A

umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 31 772,8 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 18 października 2010 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 14 601,6 tys. zł. Warunki umowy nakładają na spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą za niedostarczenie odcinków w terminie oraz za wady techniczne materiału. Wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy.

W dniu 25 lutego 2011r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała spółce ATM Grupa S.A. 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. Postępowanie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jeszcze się nie zakończyło. 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 mln 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. złotych do końca br.

20. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Informacje dotyczące ładu korporacyjnego oraz opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w spółce ATM Grupa S.A. znajdują się w osobnym raporcie, stanowiącym część niniejszego raportu rocznego.

Tomasz Kurzewski
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Muszyński
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 27 kwietnia 2011 r.