

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ATM Grupa S.A. w 2010 r.

dokonana na podstawie następujących dokumentów:

- I. **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.**
- II. **SPRAWOZDANIA z DZIAŁALNOŚCI ATM Grupa S.A. za 2010r.**
- III. **SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.**
- IV. **SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.**
- V. **WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU za 2010r.**
- VI. **OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA W SPRAWIE BADANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ATM Grupa S.A.**
- VII. **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za 2010r.**
- VIII. **RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa za 2010r.**

oraz na bazie bieżących ocen Spółki wykonywanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej w ciągu 2010 roku.

Obowiązek przeprowadzenia badania powyższych dokumentów nakłada na Radę Nadzorczą § 13 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki oraz Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (dział III pkt. 1 ppkt 1)).

Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd Spółki projekty Sprawozdania Finansowego ATM Grupa S.A. za 2010 r. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2010r. są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz oddają prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową ATM Grupa S.A. oraz Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2010r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2010 R. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

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

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej Spółki i dywersyfikacji przychodów,
- intensyfikację rozwoju nowych spółek poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dla tych spółek dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenie Polski w oparciu o bazę sprzętową 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.

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

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

W analizowanym okresie o 65% w porównaniu do roku 2009 wzrosły przychody z tytułu tantiem oraz ze sprzedaży licencji programowych. Pomimo, iż w całości przychodów stanowią stosunkowo niewielki udział (5,7% oraz 2,3% odpowiednio w 2010 i w 2009 roku), 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 teraz w ramach Spółki. Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przede wszystkim przychody z wynajmu sprzętu telewizyjnego i różnego rodzaju lokali i pomieszczeń (biurowych, studyjnych).

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.

Spółka w 2010 r. wypracowała zysk netto na poziomie 1.357 tys. zł, a w całej Grupie Kapitałowej ATM Grupa w wysokości 3.469 tys. zł.

Spółka na bieżąco analizuje rynek telewizyjny w Polsce i za granicą oraz regularnie bierze udział w targach branżowych, co pozwala spółce na właściwą ocenę oczekiwań odbiorców i możliwość zaproponowania nadawcom form telewizyjnych, na które jest w danym okresie największe zapotrzebowanie. Spółki Grupy ATM właściwie oceniają rynek telewizyjny, odpowiednio dopasowując swoją ofertę produktową do oczekiwań widzów, stąd zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów.

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.

Produkcje realizowane przez ATM Grupa S.A., jak i spółki zależne, odnotowywały w 2010r. w większości dobre wyniki oglądalności. Popularność programów produkowanych przez spółki Grupy ATM potwierdzają coroczne nominacje i nagrody m.in. Telekamera dla serialu „Ojciec Mateusz”, a wiele z realizowanych przez spółki Grupy ATM produkcji znalazło się wśród najchętniej oglądanych programów w 2010r. (według danych przygotowanych przez AGB podsumowujących ubiegły rok).

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.

W minionym roku, pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku telewizyjnym, ATM Grupa S.A. nie zaprzestała inwestycji w nowe programy. W analizowanym okresie Spółka wyprodukowała na własny koszt i ryzyko kilka pilotowych odcinków nowych produkcji, którymi stara się zainteresować stacje telewizyjne. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty i większość produkcji prezentowanych w ten sposób zostaje zamówiona przez jednego z głównych odbiorców. Na działania takie mogą sobie jednak pozwolić tylko spółki dysponujące odpowiednimi środkami finansowymi, co w obecnych warunkach gospodarczych daje Spółce dużą przewagę nad konkurencją. Stacje telewizyjne, z uwagi na niższe przychody, są bardziej ostrożne przy zawieraniu nowych kontraktów, bojąc się nietrafionych inwestycji programowych. Pokaz odcinka demonstracyjnego pozwala nam przekonać emitentów o atrakcyjności oferowanych przez nas programów.

W ocenie Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. oraz pozostałe spółki z Grupy właściwie realizują strategię dywersyfikacji odbiorców i produkowanych gatunków telewizyjnych.

W 2010r. dokonano szeregu inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym jak i rzeczowym.

W 2010 roku ATM Grupa S.A. kontynuowała proces konsolidacji rynku - z dniem 08.09.2010r. 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: i-Pady, i-Phony i konsole. Aidem Media realizować będzie również gry oparte na produkcjach telewizyjnych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM.

W omawianym okresie Spółka objęła 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. Ponadto Spółka dokonała dopłaty w wysokości 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.

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.

PODSUMOWANIE

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).

Sytuację finansową ATM Grupa S.A, oraz całej Grupy Kapitałowej, oceniamy jako dobrą, Spółka nie posiada kredytów, a prowadzone inwestycje finansuje ze środków własnych. Dzięki dość konserwatywnej polityce pieniężnej, zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, odnotowano bardzo dobry wynik na działalności finansowej.

W naszej ocenie Grupa ATM, działając w otoczeniu naznaczonym kryzysem gospodarczym, wykorzystuje panujące warunki rynkowe w najbardziej optymalny sposób.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt kontynuowania współpracy ze SPARKS, dzięki czemu ATM Grupa S.A. ma większy dostęp do nowych, sprawdzonych w innych krajach formatów, w oparciu o które może realizować rodzime wersje. Jednocześnie Rada Nadzorcza uważa, że Spółka powinna w większym zakresie wykorzystać możliwości płynące z tego członkostwa do promocji własnych programów i zwiększenia sprzedaży licencji do tych formatów zagranicznym podmiotom.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej w 2010r.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce i Grupie Kapitałowej ATM nadzoruje pion finansowo-księgowy Spółki, który podlega bezpośredniej kontroli Zarządu, stąd wszystkie sporządzone sprawozdania finansowe podlegają weryfikacji Zarządu Spółki. Sprawozdania półroczne oraz sprawozdania roczne zatwierdzone przez Zarząd, weryfikowane są przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą.

W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez Spółkę działania w ramach kontroli wewnętrznej są dostosowane do wielkości i potencjalnych ryzyk wiążących się z działalnością Spółki.