

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

ATM Grupa S.A. w 2011r.

dokonana na podstawie następujących dokumentów:

- I. Sprawozdania finansowego ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- II. Sprawozdania z działalności ATM Grupa S.A. za 2011r.
- III. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Grupa za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- IV. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- V. Wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2011r.
- VI. Opinii biegłego rewidenta w sprawie badanych sprawozdań finansowych ATM Grupa S.A.
- VII. Raport z badania sprawozdania finansowego ATM Grupa S.A. za 2011r.
- VIII. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Grupa za 2011r.

oraz na bazie bieżących ocen Spółki wykonywanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej w ciągu 2011r.

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 2011r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATM Grupa za 2011r. 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 na dzień 31.12.2011r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2011 R. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Priorytetowe cele strategiczne rozwoju, Spółka ATM Grupa S.A. i Grupa Kapitałowa ATM Grupa zamierza osiągnąć poprzez przedsięwzięcia inwestycyjne oraz następujące działania:

- wzrost pozycji rynkowej w segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych,
- wykorzystanie możliwości wynikających z trendów rynkowych dotyczących nowych technologii: cyfryzacji przesyłu, nowych kanałów dystrybucji oraz zmian w technologii produkcji telewizyjnej,
- uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego,
- maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest produkcja telewizyjno-filmowa, która w 2011r. stanowiła 87,8% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim 84,3%).

Przychody z produkcji telewizyjnej w 2011r. wyniosły 51.146 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o ok. 2,0%.

Dodatkowym źródłem przychodów dla Spółki są tantiemy, pochodzące z tytułu reemisji kablowej i satelitarnej programów zrealizowanych przez ATM Grupa S.A., otrzymywanych regularnie od Związku Autorów i Producentów

Audiowizualnych (ZAPA) oraz przychody ze sprzedaży formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym i krajowym. Przychody pochodzące z tantiem i opłat licencyjnych wyniosły w 2011r. 2.471 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 30,5%. Pomimo, iż w samej Spółce ATM Grupa S.A. odnotowano spadek przychodów pochodzących z tantiem i opłat licencyjnych w porównaniu z rokiem poprzednim to przychody te na poziomie skonsolidowanym wzrosły o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim (z 2,8% w roku 2010 do 2,9% w roku 2011). Gdyby nie jednorazowe zdarzenia, które wystąpiły w roku 2010 (należne tantiemy za lata ubiegłe oraz zwrot VAT-u) to wzrost byłby w analizowanym okresie jeszcze większy.

Przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych wyniosły w 2011r. 1.967 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 42,6%. Związane jest to z końcowym etapem inwestycji, do sprzedaży w przyszłych okresach pozostały jedynie dwa domy. Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przede wszystkim przychody z wynajmu pomieszczeń (biurowych, studiów telewizyjnych i hal studyjnych, powierzchni magazynowych) oraz sprzętu telewizyjnego.

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2011r. w Spółce ATM Grupa S.A. wyniosły 58.223 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 6%. Natomiast na poziomie skonsolidowanym, przychody ze sprzedaży ogółem w 2011r. wyniosły 115.200 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 0,7%.

Spółka ATM Grupa S.A. w 2011r. wypracowała zysk netto na poziomie 1.127 tys. zł, a w całej Grupie Kapitałowej ATM Grupa w wysokości 2.229 tys. zł.

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa na bieżąco analizują rynek telewizyjny w Polsce i za granicą, regularnie biorą udział w różnego rodzaju targach branżowych, co pozwala Grupie na właściwą ocenę oczekiwań odbiorców i możliwość zaproponowania nadawcom form telewizyjnych, na które jest w danym okresie największe zapotrzebowanie. Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa reagują na nowe potrzeby 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. Struktura przychodów Spółki w podziale na rynki zbytu w 2011r. jest bardzo zbliżona do roku poprzedniego – ponad 98% przychodów ze sprzedaży pochodzi z rynku krajowego, pozostałą część stanowi sprzedaż eksportowa. Pomimo, iż sprzedaż zagraniczna w przychodach Spółki stanowi stosunkowo niewielką jej część, to w porównaniu do pozostałych podmiotów z branży działających w Polsce są one znaczące. ATM Grupa S.A. jako spółka oferująca sprzedaż formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym rozwija się bardzo dynamicznie, widoczny jest tutaj wyraźny trend wzrostowy. W porównaniu do roku 2010 przychody ze sprzedaży licencji zagranicznym kontrahentom wzrosły o 4,2%, natomiast w odniesieniu do roku 2009 – o 77%. Zaś w całej Grupie Kapitałowej ATM Grupa wartości te kształtowały się następująco: w porównaniu do roku 2010 przychody ze sprzedaży licencji zagranicznym kontrahentom wzrosły o 104,3%, natomiast w odniesieniu do roku 2009 – czterokrotnie.

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM Grupa cieszą się ogromną popularnością zarówno w kraju, jak i zagranicą. Świadczą o tym przede wszystkim wysokie wyniki oglądalności, duże zainteresowanie zagranicznych kontrahentów, jak również nominacje do nagród i wyróżnień na festiwalach i plebiscytach (m.in. Telekamera Tele tygodnia 2011 dla serialu „Ojciec Mateusz”, sześć nominacji do nagród Złota Nimfa organizowanego w Monte Carlo oraz nominacje w dwóch najważniejszych kategoriach światowego konkursu produkcji telewizyjnych Seoul Drama Awards dla produkcji telewizyjnej „Ratownicy”).

Z uwagi na posiadanie szerokiego i nowoczesnego zaplecza technologicznego, ATM Grupa S.A. 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 Spółce na poszerzenie skali działalności, zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych, oraz

możliwość uczestniczenia w projektach przy ograniczonym ryzyku własnym. W 2011r. miały miejsce premiery dwóch filmów fabularnych, w których ATM Grupa S.A. była jednym z koproducentów: „Weekend” w reżyserii Cezarego Pazury oraz „Maraton Tańca” w reżyserii Magdaleny Łazarkiewicz. Ponadto w 2011r. Spółka zaangażowała się w kolejne projekty fabularne, takie jak: „Syberiaada polska” w reżyserii Janusza Zaorskiego oraz w film o Powstaniu Warszawskim „Miasto” w reżyserii Jana Komasy.

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

W 2011 r. w ramach działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa, spółki kontynuowały działalność inwestycyjną w oparciu o przyjęte założenia.

Spółka ATM Grupa S.A. kontynuowała budowę w Bielanach Wrocławskich nowego magazynu oraz ukończyła budowę przedszkola dla dzieci. W 2011r. Spółka nabyła również grunty o łącznej wartości 3.031 tys. zł, które utrzymuje w celu osiągnięcia korzyści ze wzrostu ich wartości.

W analizowanym okresie szeregu inwestycji dokonała spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Spółka poszerzyła posiadane zaplecze sprzętowe, aby w jak największym stopniu zaspokoić przede wszystkim potrzeby podmiotów spoza Grupy Kapitałowej ATM Grupa, zwiększając tym samym udział osiąganych przychodów spoza Grupy. W 2011r. spółka nabyła m.in. infrastrukturę informatyczną, urządzenia telewizyjne i filmowe, system światła i oświetlenia scenicznego z osprzętem, system postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, zabudowę wozu realizacyjnego w technologii HD. W ubiegłym roku Spółka dokonała również zakupów nowych środków transportu. Znaczna część dokonanych przez spółkę ATM System nakładów inwestycyjnych są realizowane w ramach podpisanej umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu z EU o nazwie „Wdrożenie technologii kompresji sygnału wizyjnego do formatu XDCAM HD422” realizowaną w ramach działania 4.4.

W 2011r. spółka ATM Studio kontynuowała rozpoczęte w 2009r. prace związane z budową kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie. Nowo otwarty kompleks studyjny ATM Studio to najnowocześniejszy tego typu obiekt w Polsce i w tej części Europy. W skład obiektu wchodzi sześć studiów telewizyjnych (w tym jedno o powierzchni 1,5 tys. m kw.), zaplecze produkcyjne i postprodukcyjne, sala kinowa, biura, restauracja. Kompleks studyjny jest pierwszym w Polsce, w którym realizacja nagrań jest możliwa bez wspomaganie agregatów prądowórczych. Infrastruktura teleinformatyczna umożliwia transmisję telewizyjną na żywo, z każdej hali w jakości HD do wszystkich stacji telewizyjnych. Ważną cechą obiektu jest możliwość jednoczesnej realizacji kilku programów naraz (nawet czterech jednocześnie), co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach Grupy Kapitałowej ATM Grupa na powierzchni studyjne, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji.

PODSUMOWANIE

Sytuację finansową ATM Grupa S.A, oraz całej Grupy Kapitałowej ATM Grupa, oceniamy jako dobrą. Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa realizują umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej. Bardzo wysoki kapitał obrotowy pozwala Grupie Kapitałowej ATM Grupa kontynuować działalność i realizować większość inwestycji praktycznie w całości w oparciu o własne środki. W porównaniu do roku poprzedniego Grupa zdywersyfikowała swoje źródła finansowania w zakresie jednej z inwestycji. Prowadzona budowa przez spółkę ATM Studio Sp. z o.o. w połowie jest pokrywana kredytem bankowym. Dzięki temu uzyskała ona dodatkową korzyść jaką niesie ze sobą pozytywny efekt dźwigni finansowej. ATM Grupa S.A. buduje również długoterminową wartość dla akcjonariuszy przede wszystkim poprzez udział w innowacyjnych projektach,

wykorzystujących nowe technologie i kanały dystrybucji. Grupa sukcesywnie zwiększa także potencjał produkcyjny umacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej ATM Grupa w 2011r.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce i Grupie Kapitałowej ATM Grupa 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.