

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.
ZA 2011 ROK**

Spis treści

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI..... | 3 |
| 2. | GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. | 3 |
| 3. | WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. | 3 |
| 4. | UDZIAŁY KAPITAŁOWE CZŁONKÓW WŁADZ W SPÓŁCE ATM GRUPA S.A. ORAZ JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH..... | 5 |
| 5. | PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI..... | 6 |
| 6. | INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU | 8 |
| 7. | ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA | 9 |
| 8. | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA S.A. | 10 |
| 9. | ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA | 11 |
| 10. | KREDYTY, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI | 12 |
| 11. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ..... | 13 |
| 12. | OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK | 14 |
| 13. | OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH | 16 |
| 14. | ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A. | 19 |
| 15. | STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 23 |
| 16. | INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | 30 |
| 17. | RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH..... | 31 |
| 18. | ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA S.A., POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH..... | 31 |
| 19. | INFORMACJE O PODMIOTIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE. | 31 |
| 20. | ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 32 |
| 21. | ŁĄD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM | 33 |

1. Przedmiot działalności

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

- seriali telewizyjnych i telenowel,
- krótkich seriali komediowych, tzw. sitcomów,
- filmów fabularnych i dokumentalnych,
- teleturniejów,
- programów z gatunku telewizji emocjonalnej,
- talk-shows, makeover shows,
- filmów animowanych,
- programów rozrywkowych, filmów reklamowych i innych form telewizyjnych.

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-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu | 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: 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego), 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów). | 14.688.000 | 17,08 | 14.688.000 | 13,48 |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 10.887.761 | 12,66 | 10.887.761 | 9,99 |
| AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny | 5.616.811 | 6,53 | 5.616.811 | 5,15 |

Dorota Michalak-Kurzevska 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. 27 kwietnia 2012r., według posiadanych przez Spółkę informacji, nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji.

Zarządowi Spółki nie są znane 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 dniu 1 stycznia 2011r. Zarząd Spółki pełnił swoje funkcje w składzie:

1. Tomasz Kurzewski – Prezes
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes
3. Andrzej Muszyński – Wiceprezes
4. Grażyna Gołębiowska – Członek
5. Paweł Tobiasz – Członek

- Dorota Michalak-Kurzevska – Prokurent Samoistny

W dniu 21 czerwca 2011r. Tomasz Kurzewski złożył oświadczenie, że nie będzie ubiegał się o wybór w kolejnej kadencji Zarządu, która kończyła się z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 27 czerwca 2011r. (raport bieżący nr 6/2011).

W dniu 27 czerwca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATM Grupa S.A. powołało na nową kadencję, na funkcję Prezesa Zarządu Andrzeja Muszyńskiego (raport bieżący nr 9/2011).

Ponadto w tym samym dniu Rada Nadzorcza na wniosek nowego Prezesa Zarządu powołała: Macieja Grzywaczewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Grażynę Gołębiowską na funkcję Członka Zarządu, Pawła Tobiasza na funkcję Członka Zarządu (raport bieżący nr 9/2011).

Wobec powyższego skład Zarządu z tym dniem przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Muszyński – Prezes
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes
3. Grażyna Gołębiowska – Członek
4. Paweł Tobiasz – Członek

- Dorota Michalak-Kurzevska – Prokurent Samoistny

W dniu 11 lipca 2011r. Dorota Michalak-Kurzevska zrezygnowała z pełnienia funkcji Prokurenta.

Wyżej przywołany skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2011r. W tym samym składzie Zarząd ATM Grupa S.A. funkcjonował na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 25 kwietnia 2012r.

W 2011r. osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. pełniły także funkcje zarządzające w innych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM. Na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiały się one następująco:

1. Andrzej Muszyński poza funkcją Prezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce Film Miasto Sp. z o.o.
2. Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Prokurenta w spółkach Studio A Sp. z o.o., Baltmedia Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Wiceprezesa Zarządu w spółkach ATM FX Sp. z o.o. i ATM Studio Sp. z o.o.
3. Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Członka Zarządu w spółkach Aidem Media Sp. z o.o. i A2 Multimedia Sp. z o.o.
4. Grażyna Gołębiowska poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełniła funkcję Członka Zarządu w spółce Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.
5. Dorota Michalak-Kurzevska poza funkcją Prokurenta (pełnioną do dnia 11 lipca 2011r.) pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM System Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2012r. Paweł Tobiasz został odwołany z funkcji Członka Zarządu w spółce A2 Multimedia Sp. z o.o.

Na dzień 25 kwietnia 2012r. nie zaszły żadne inne zmiany w wyżej wymienionym zakresie.

Sposób powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz uprawnienia Członków Zarządu

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych Członków Zarządu wskazanych przez Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na jego wniosek. Ponadto Prezesa Zarządu może odwołać Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu lub dwaj Prokurenci działający łącznie lub 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 wskutek przejścia lub połączenia Spółki.

Rada Nadzorcza

W dniu 1 stycznia 2011r. Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie:

1. Marcin Michalak – Przewodniczący
2. Wiesława Kurzewska – Członek
3. Barbara Pietkiewicz – Członek
4. Marcin Chmielewski – Członek
5. Piotr Stępiak – Członek

W dniu 27 czerwca 2011r. Wiesława Kurzewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 7/2011).

W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Tomasza Kurzewskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dotychczasowy Przewodniczący Rady Marcin Michalak został odwołany z dotychczas pełnionej funkcji Przewodniczącego pozostając nadal w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie w tym samym dniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej Marcin Michalak został wybrany na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej z tym dniem przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Kurzewski – Przewodniczący
2. Marcin Michalak – Zastępca Przewodniczącego
3. Barbara Pietkiewicz – Członek
4. Marcin Chmielewski – Członek
5. Piotr Stępiak – Członek

Wyżej przywołany skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2011r. W tym samym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 25 kwietnia 2012r.

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

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

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

| Akcjonariusz | Podmiot | Liczba akcji | Procent kapitału | Liczba głosów | Procent głosów |
|---|----------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu | 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 2011r. wyniosła 51.146 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 2%.

Dodatkowym źródłem przychodów dla Spółki są tantiemy, pochodzące z tytułu reemisji kablowej i satelitarnej programów zrealizowanych przez ATM Grupa, 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%. Tak istotna zmiana wynika z jednorazowego zdarzenia, jakim było w 2010r. przekazanie przez ZAPA należnych Spółce tantiem za lata ubiegłe oraz zwrot VAT-u.

Spółka ATM Grupa S.A. uzyskuje także przychody pochodzące z wynajmu pomieszczeń (biurowych, studiów telewizyjnych i hal studyjnych, powierzchni magazynowych) oraz sprzętu telewizyjnego. W analizowanych okresach przychody z tego tytułu ukształtowały się na zbliżonym poziomie.

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.

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

| Przychody ze sprzedaży | 2011 | | 2010 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział |
| Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw | 51.146 | 87,8% | 52.208 | 84,3% |
| Tantiemy, opłaty licencyjne | 2.471 | 4,2% | 3.556 | 5,7% |
| Usługi budowlane | 1.967 | 3,4% | 3.430 | 5,5% |
| Wynajem lokali, sprzętu i inne | 2.639 | 4,6% | 2.767 | 4,5% |
| Razem | 58.223 | 100,0% | 61.961 | 100,0% |

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2011r. wyniosły 58.223 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 6%.

Produkcja telewizyjna i filmowa

Przychody z produkcji telewizyjno-filmowej w 2011r. w porównaniu do roku 2010 ukształtowały się na zbliżonym poziomie (51.146 tys. zł względem 52.208 tys. zł, co stanowi niewielki spadek o ok. 2%).

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

| Produkcja telewizyjna | 2011 | | 2010 | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział |
| Telenowełe | 34.999 | 68,4% | 27.798 | 53,2% |
| Seriale | 3.754 | 7,3% | 15.834 | 30,3% |
| Sitcomy | 4.813 | 9,4% | 5.000 | 9,6% |
| Program rozrywkowy | 1.557 | 3,0% | 2.542 | 4,9% |
| Film fabularny | 1.065 | 2,1% | - | - |
| Pozostała produkcja | 4.958 | 9,8% | 1.034 | 2,0% |
| Razem | 51 146 | 100,0% | 52 208 | 100,0% |

W 2011r. dominującą pozycję w strukturze przychodów z produkcji telewizyjnej stanowią telenowełe. W porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży telenowel zwiększyły się o 7.201 tys. zł, co stanowi wzrost o 25,9%. Tak istotny wzrost związany jest przede wszystkim z uruchomieniem nowej produkcji „Galeria”, do której zdjęcia rozpoczęto w drugiej połowie 2011r. Od 30 stycznia 2012r. „Galeria” emitowana jest na antenie TVP 1 w codziennym paśmie o godz. 17.30. Pierwszy odcinek oglądało średnio 3,56 mln widzów, co dało stacji pierwsze miejsce w paśmie w 4+ (26,7% SHR) i drugie w paśmie 16-49 (19,2% SHR), a telenoweli zapewniło wysokie miejsce w grupie najlepiej oglądanych debiutów serialowych. Telenowela „Galeria” jest inspirowana zagranicznym formatem „Cento Vetrine”, który we Włoszech jest emitowany od dziesięciu lat. Na potrzeby rodzimej wersji serialu, po raz pierwszy w historii polskiej produkcji, tytułowa galeria handlowa zbudowana została na planie filmowym, w studiu ATM Grupy S.A. w Bielanych Wrocławskich. Dwupiętrowy obiekt ma kilkanaście witryn sklepowych i olbrzymi hall z fontanną. „Galeria” to także kolejna produkcja, której akcja toczy się we Wrocławiu.

Wyższe przychody niż w roku 2010 Spółka odnotowała również ze sprzedaży telenoweli „Pierwsza Miłość” realizowanej dla Telewizji Polsat już od ponad 8 lat (emisja w codziennym paśmie o godz. 18.00). Od początku 2011r. „Pierwsza Miłość” z miesiąca na miesiąc zwiększała swoje udziały w rynku i przez cały ten czas, mając ogromną przewagę, była zdecydowanym liderem access prime-time. Odcinek emitowany 6 grudnia 2011r. odnotował rekordową widownię 3,8 mln widzów, co dało stacji udziały na poziomie 27,8% SHR w paśmie 4+ i aż 35,9% w paśmie 16-49. Bardzo dobre wyniki oglądalności „Pierwszej Miłości” zapewniły spółce dodatkowy przychód od nadawcy w postaci „premii za oglądalność”.

W 2011r. spadły natomiast przychody z produkcji seriali telewizyjnych, co związane jest z zakończeniem w pierwszej połowie ub.r. realizacji serialu „Licencja na wychowanie” oraz brakiem kontynuacji w 2011r. kolejnej serii wysokobudżetowego serialu „Tancerze” dla TVP 2. W ubiegłym roku, tak jak i w roku poprzednim, ATM Grupa S.A. zrealizowała dwie serie sitcomu „Świat według Kiepskich”, emitowanego na antenie Telewizji Polsat od ponad 13 lat. Spółka posiada już zamówienie na realizację kolejnych serii. Liczne nagrody oraz niesłabnąca od lat popularność serialu sprawiają, że jest on jedną z najbardziej rozpoznawalnych produkcji w kraju. Wiosną 2010r. premierowe odcinki serialu oglądało średnio 1,8 mln widzów, a wiosną roku 2011 – 2,3 mln. Poza 25% wzrostem widowni, o 23% wzrósł również udział w grupie 4+ – wynosi 15,4%, a także o 16% w grupie komercyjnej – 17,2%. W dniu 6 grudnia 2011r. serial „Świat według Kiepskich” oglądało 3,95 mln widzów, co przełożyło się na udział 27,12% SHR w grupie 16-49 – była to najwyższa oglądalność, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii sitcom w ubiegłym roku. Produkcja ta stanowi od lat istotny, stały element w strukturze przychodów Spółki.

W 2011r. ATM Grupa zrealizowała także, w oparciu o licencję Sony Pictures Television International, dwie serie nowego programu „Dragon’s Den, jak zostać milionerem” dla TV 4. Producentami programu są Medion Art Studio i ATM Grupa. „Dragon’s Den” to program, w którym początkujący przedsiębiorcy i wynalazcy prezentują swoje pomysły na biznes pięciu inwestorów milionerów, którzy – jeśli projekt uznają za dobry – gotowi są z własnych środków odkupić część udziałów w przedsięwzięciu. Przychody z realizacji

programów rozrywkowych stanowiły w 2011r. 3% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim 4,9%).

W 2011r., w porównaniu do roku poprzedniego, wzrosły przychody z tzw. „pozostałej produkcji”, na którą składają się różne, w większości niskobudżetowe projekty, takie jak: obsługa techniczna różnego rodzaju eventów (koncerty, imprezy sportowe); produkcja krótkich (kilku bądź kilkunastominutowych) programów rozrywkowych (kulinarnych, edukacyjnych) realizowanych dla kanałów tematycznych; projekty reklamowe i inne realizowane we współpracy z agencjami reklamowymi. Przychody z pozostałej produkcji stanowią w 2011r. 9,8% przychodów z produkcji telewizyjnej, w roku poprzednim stanowiły one ok. 2,0%.

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 | 2011 | | 2010 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział |
| Polska | 57.106 | 98,1% | 60.889 | 98,3% |
| Zagranica | 1.117 | 1,9% | 1.072 | 1,7% |
| Razem | 58.223 | 100,0% | 61.961 | 100,0% |

Struktura przychodów 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 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%). ATM Grupa koncentruje się przede wszystkim na rynkach wschodnich. W drugiej połowie 2011r. Spółka sprzedała licencję na produkcję serialu „Ranczo” ukraińskiej telewizji 1+1, należącej do Media Corporation Central European Media Enterprises Ltd. Natomiast licencję „Gry w ciemno” dla wietnamskiej stacji HTV7, zakupiła firma producencka TKL.

Sprzedaż krajowa kierowana jest przede wszystkim do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. Strukturę 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 | 2011 | | 2010 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział |
| Telewizja Polsat Sp. z o.o. | 34.191 | 58,7% | 35.472 | 57,2% |
| Telewizja Polska S.A. | 9.438 | 16,2% | 15.834 | 25,6% |
| ZAPA | 1.140 | 2,0% | 2.141 | 3,5% |
| Polskie Media S.A. (TV4) | 1.557 | 2,7% | - | 0,0% |
| Inni | 11.897 | 20,4% | 8.514 | 13,7% |
| Razem | 58.223 | 100,0% | 61.961 | 100,0% |

Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. Łącznie w 2011r. przychody uzyskane ze sprzedaży programów do tych odbiorców stanowią 74,9% przychodów ogółem, w roku poprzednim stanowiły one 82,8% przychodów. Widoczny jest zatem stopniowy wzrost dywersyfikacji odbiorców (realizacja programów dla Polskich Mediów S.A., Canal +, współpraca przy organizacji różnego rodzaju eventów artystycznych i sportowych, realizacja projektów na rynek produkcji reklamowych). Przychody pochodzące od spółek powiązanych stanowią w 2011r. 5,2% przychodów ogółem, w roku poprzednim stanowiły one 4,6%.

Spadek sprzedaży do Telewizji Publicznej w 2011r. spowodowany jest między innymi trudną sytuacją stacji. Spadek udziału TVP w rynku reklamowym oraz wzrost kosztów wewnętrznych spowodował konieczność poszukiwania przez telewizję oszczędności. Było to realizowane m.in. poprzez ograniczanie budżetów na zakup nowych programów, często poprzez narzucanie obniżek wcześniej już ustalonych cen, również w odniesieniu do produkcji, których proces realizacji już się rozpoczął.

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. 2 tys. 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 któregośkolwiek z dostawców.

W 2011r. jedynym dostawcą, z którym łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (wartość dostaw w 2011r. od ATM System stanowiła 15,7% 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 realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, montażowe, 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 powiązanymi

W ramach Grupy Kapitałowej ATM 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 powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Dodatkowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w notcie 34 jednostkowego sprawozdania finansowego.

8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM na dzień 31 grudnia 2011r. przedstawia 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. | Gdańsk | 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 |

Do dnia przekazania raportu rocznego za 2011r. do publicznej wiadomości, tj. 27 kwietnia 2012r., w wyniku dokonanych transakcji zmianie uległa ilość posiadanych udziałów w spółce A2 Multimedia Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011r. została zawarta umowa zbycia 25,7% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. W dniu 30 stycznia 2012r. zawarto kolejną umowę zbycia udziałów na pozostałą część udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o., tj. 24,3%. W dniu 1 marca 2012r. spółka ATM Grupa S.A. dokonała zakupu 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o.

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, tj. 27 kwietnia 2012r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM, przedstawia 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. | Gdańsk | 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 | 100% | Konsolidacja metodą pełną |
| Aidem Media Sp. z o.o. | Gdańsk | 50% | Konsolidacja metodą praw własności |
| Film Miasto Sp. z o.o. | Warszawa | 33% | Konsolidacja metodą praw własności |

9. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2011r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat Sp. z o.o. oraz z Telewizją Polską S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 11 lutego 2011r. (raport bieżący nr 2/2011) Zarząd ATM Grupa 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. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2010r. 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 Grupa 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. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 18 października 2010r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość tej umowy wynosi 14.601,6 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 9 grudnia 2011r. (raport bieżący nr 17/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 10 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24.309,3 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 23 listopada 2011r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość tej umowy wynosi 8.845 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 16 grudnia 2011r. (raport bieżący nr 18/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 9 miesięcy z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24.807 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów

telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 7 grudnia 2011r. zawarta przez spółkę ATM Grupa S.A. na realizację pierwszej serii odcinków serialu „Galeria”. Wartość tej umowy wynosi 12.013 tys. zł.

ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych, które chronią działalność i majątek 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 57.918 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 29.929 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 Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 2.375 tys. euro;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 2.000 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 8.398 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanych Wrocławskich na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich (2 domy), od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 1.000,- tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kontraktów polegających na montażu i demontażu sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 600 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 454 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

10. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania 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 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012r. do 31 marca 2026r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026r. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio Sp. z o.o. (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 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028r.

ATM Grupa S.A. jest także poręczycielem wierzytelności spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., wynikające z zawartej z ING Bank Śląski S.A. umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 3.000 tys. zł.

Stan udzielonych przez ATM Grupa S.A. pożyczek i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2011r. przedstawia się następująco:

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATM:

- 1) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 5 października 2010r. na kwotę 2.000 tys. zł z terminem spłaty: 1.250 tys. zł do 31 grudnia 2011r. (pożyczka została spłacona) i 750 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.
- 2) Baltmedia Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 5 września 2011r. na kwotę 2.200 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

- umowa z dnia 28 listopada 2011r. na kwotę 600 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 2 grudnia 2011r. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 8 grudnia 2011r. na kwotę 400 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 19 grudnia 2011r. na kwotę 1.500 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

3) ATM System Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 1 grudnia 2009r. na kwotę 9.000 tys. zł (do dyspozycji spółki w okresie 31 marca 2010r. – 30 czerwca 2012r.) z terminem spłaty do 31 lipca 2012r., oprocentowanie WIBOR 6 M + 2,5 % w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2011r. zadłużenie spółki wynosiło 4.000 tys. zł.

4) ATM Studio Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 29 września 2011r. na kwotę 1.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 marca 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona

5) Film Miasto Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 31 marca 2011r. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 31 marca 2014r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku.

Pozostałe podmioty:

1) Topacz Investment Sp. z o.o. (spółka powiązana):

- umowa z dnia 28 czerwca 2010r. na kwotę 10.000 tys. zł. 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 czerwca 2012r. Na dzień 31 grudnia 2011r. ATM Grupa S.A. udzieliła pełnej kwoty pożyczki, tj. 10.000 tys. zł.

2) Jerzy Paskart :

- umowa z dnia 29 grudnia 2011r. na kwotę 500 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku; pożyczka została spłacona.

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2011r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji. W 2011r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

11. 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.

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

Rok 2011 to dla Spółki ATM Grupa S.A. okres dalszego umacniania rynkowej pozycji poprzez sukcesywne rozwijanie produkcji telewizyjnej, inwestycje w nowe przedsięwzięcia, aktywne uczestnictwo w projektach filmowych oraz dalszą intensyfikację sprzedaży własnych formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym.

Obecnie kluczowym wydarzeniem dla sektora nadawców i producentów telewizyjnych jest cyfryzacja telewizji, w której ATM Grupa uczestniczy. Po otrzymaniu od KRRiT w 2011r. koncesji na uruchomienie kanału ATM Rozrywka TV w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, Spółka rozpoczęła przygotowania do jego startu. W drugiej połowie lutego 2012r. ATM Grupa uruchomiła przekaz telewizyjny kanału ATM Rozrywka TV. Pełna emisja kanału rozpoczęła się z początkiem kwietnia br.

Następstwem procesu cyfryzacji jest zwiększenie ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, a tym samym większe zapotrzebowanie na kontent programowy od zewnętrznych producentów. ATM Grupa przygotowuje się do tych zmian także poprzez rozbudowę możliwości produkcyjnych, zarówno pod względem odpowiedniego zaplecza technologicznego (nowoczesne hale zdjęciowe i sprzęt telewizyjny), jak i zakresu świadczonych usług (inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów i stacji telewizyjnych, poprzez np. realizację efektów specjalnych, wynajem studiów i innych pomieszczeń wraz z obsługą techniczną, itp.). Dzięki działaniom podjętym przez Spółkę w 2011r. (jak i w latach poprzednich), ATM Grupa jest w stanie odpowiedzieć na zwiększone zapotrzebowanie rynku na kontent programowy, jak i na profesjonalne zaplecze technologiczne.

Produkcja filmowa jest jednym z kierunków rozwoju. ATM Grupa sukcesywnie zwiększa swoje zaangażowanie w produkcję filmów fabularnych, przede wszystkim jako koproducent - w zamian za aport sprzętu telewizyjnego i/lub wkład finansowy Spółka nabywa udział w prawach oraz udział w zyskach z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala na poszerzenie skali działalności i zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych przy ograniczonym ryzyku własnym. W 2011r. miały miejsce premiery dwóch filmów fabularnych, w których ATM Grupa 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: „Syberiada polska” w reżyserii Janusza Zaorskiego oraz w film o Powstaniu Warszawskim „Miasto” w reżyserii Jana Komasy. W przypadku tego ostatniego filmu ATM Grupa, wraz ze spółkami TVN S.A. oraz Akson Studio Sp. z o.o. stworzyły odrębny podmiot – spółkę, która jest odpowiedzialna za realizację tego projektu. Premiery filmowe wyżej wymienionych projektów przewidziane są na 2012/2013r.

Rok 2011 to okres względnej stabilizacji w branży mediów. Według danych podanych przez dom mediowy Starlink rynek reklamy telewizyjnej w 2011r. zanotował wzrost o 0,6% względem roku 2010.

W 2011r. ATM Grupa kontynuowała realizację swoich sztandarowych produkcji: telenoweli „Pierwsza Miłość” i sitcomu „Świat według Kiepskich”, rozpoczęła również realizację nowego serialu codziennego „Galeria”. W minionym roku Spółka zrealizowała także trzecią serię serialu „Licencja na wychowanie”, dwie serie nowego programu rozrywkowego „Dragon’s Den-jak zostać milionerem”, rozpoczęła współpracę z Canal + Cyfrowy Sp. z o.o. oraz z agencjami reklamowymi realizując na ich zlecenie szereg różnego rodzaju spotów telewizyjnych.

Ponadto w 2011r. Spółka sukcesywnie inwestowała w kontent programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze oraz opcje i licencje na programy zagraniczne (do adaptacji na wersję polską).

Nagrody i wyróżnienia

Produkcje ATM Grupy S.A. cieszą się ogromną popularnością zarówno w kraju, jak i zagranicą. Świadczą o tym przede wszystkim wysokie wyniki oglądalności (szerzej na ten temat w punkcie V), duże zainteresowanie zagranicznych kontrahentów, jak również nominacje do nagród i wyróżnień na festiwalach i plebiscytach.

W styczniu 2011r. „Świat według Kiepskich” został wyróżniony przez Prezydenta Wrocławia za 12 lat tworzenia „wesołego oblicza miasta”. Wydarzenie to odbiło się szerokim echem w prasie oraz pozostałych mediach, dzięki czemu produkcja zyskała przed emisją premierowych odcinków pozytywny PR i rozgłos.

Produkcja filmowa „Pierwsza Miłość” otrzymała kolejną nominację do Telekamer Tele Tygodnia 2011 w kategorii „najlepszy serial codzienny”. To widzowie oddają głosy na ulubione programy telewizyjne, a te z największą liczbą głosów otrzymują Telekamerę w danej kategorii. Jest to zatem kolejny dowód, że telenowela „Pierwsza Miłość”, której premierowy odcinek miał miejsce w listopadzie 2004r., w dalszym ciągu cieszy się bardzo dużą popularnością i sympatią widzów.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla ATM Grupa S.A. w 2011r.:

1. W dniu 5 stycznia 2011r. miała miejsce premiera filmu fabularnego w reżyserii Cezarego Pazury „Weekend”, którego ATM Grupa jest jednym z koproducentów.
2. W dniu 12 stycznia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskimi Mediami S.A. na realizację nowego programu „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.
3. W dniu 31 stycznia 2011r. na posiedzeniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Baltmedia Sp. z o.o. podjęta została uchwała o podwyższeniu 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.
4. W dniu 8 lutego 2011r. zawarta została umowa sprzedaży pomiędzy ATM Grupa S.A. (Kupujący) oraz Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) 33% udziałów spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 4 sierpnia 2010r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach spółki Film Miasto Sp. z o.o. zostanie 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.
5. 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.
6. W dniu 15 kwietnia 2011r. Państwowy Instytut Sztuki Filmowej przyznał 6 mln zł dotacji filmowi „Miasto”, autorskiemu projektowi Jana Komasy o Powstaniu Warszawskim, którego producentem jest spółka Film Miasto - założona przez Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. i TVN S.A. Trwa proces pozyskiwania innych źródeł finansowania.
7. W dniu 9 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
8. W dniu 26 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
9. W dniu 26 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
10. W dniu 20 czerwca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację kolejnych odcinków programu „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.
11. W dniu 27 czerwca 2011r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2010r. oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 15 480 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,18 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej, powołała nowego przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym został Pan Tomasz Kurzewski oraz nowego prezesa zarządu – Pana Andrzeja Muszyńskiego. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 28 czerwca 2011r.
12. W dniu 25 lipca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Pieprz, chili, sól” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
13. W dniu 29 lipca 2011r. została wydana decyzja Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji dotycząca rozszerzenia czterech koncesji satelitarnych poprzez przyznanie prawa do umieszczenia ich w sygnale MUX-1 (nadawanie naziemne). Wśród podmiotów, które otrzymały rozszerzenie koncesji znalazła się również Spółka ATM Grupa S.A. (dla kanału ATM Rozrywka TV). Podmioty uczestniczące w procesie koncesyjnym skorzystały z przysługującego im prawa do odwołania się od w/w decyzji. W związku z powyższym uprawomocnienie decyzji o rozszerzeniu koncesji nastąpiło

po rozpatrzeniu przez KRRiT złożonych wniosków, co miało miejsce w styczniu 2012r. (uchwała o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r.).

14. W dniu 10 września 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Adam w sieci: patenty i triki” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
15. W dniu 25 października 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
16. W dniu 23 listopada 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
17. W dniu 7 grudnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację pierwszej serii telenoweli „Galeria”.

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

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. ma na celu: (i) dalsze umacnianie pozycji rynkowej w szeroko rozumianym segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (ii) wykorzystanie możliwości wynikających z procesu cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iii) uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (iv) maksymalizację wartości przedsiębiorstwa. 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 Spółki ATM Grupa S.A. jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim oraz rozszerzanie naszej obecności na rynkach zagranicznych. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego potencjału produkcyjnego,
- realizację produkcji i koprodukcji filmów kinowych,
- stałe monitorowanie rynku producenckiego i rynków pokrewnych w zakresie możliwości dokonania korzystnych akwizycji,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi.

Realizacja strategii rozwoju w zakresie umacniania pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W minionych latach 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 rynku stricte produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką, takimi jak np. rynek gier komputerowych, rynek internetowy. Naszym zainteresowaniem będą objęte też podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej. Nie przewidujemy natomiast w najbliższym czasie działań akwizycyjnych na rynkach zagranicznych.

W zakresie kooperacji z zagranicznymi podmiotami z branży mediów prowadzimy rozmowy ze spółkami działającymi na rynkach zachodnich na temat nawiązania współpracy przy produkcjach kinowych oraz telewizyjnych. Współpraca z wybranym podmiotem może przybrać w pierwszej kolejności formę umowy handlowej lub wspólnego przedsięwzięcia koprodukcyjnego.

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 i stacji telewizyjnych. W drugiej połowie 2011r. spółka zależna ATM Studio zakończyła budowę nowoczesnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchnie studyjne, pozwoliło to rozszerzyć świadczenie w/w usług na podmioty zewnętrzne.

(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 na rynku telewizyjnym, tj. cyfryzację przesyłu, wprowadzanie standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz wpływ tych procesów na sytuację producentów telewizyjnych i bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się Spółki ATM Grupa S.A. w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści.

Obecnie kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych ma proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny zajmuje 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 2010r. został rozpoczęty proces uruchamiania nadawania cyfrowego na multipleksie drugim (MUX2), a w 2011r. na pierwszym i trzecim (MUX1 i MUX3). W połowie 2013r. nastąpi wyłączenie nadawania analogowego, a pierwszej połowie 2014r. 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.

Spółka aktywnie uczestniczy w procesie cyfryzacji oraz przygotowuje się do zmian, które będą jego efektem. W ramach tej strategii w ubiegłym roku Zarząd ATM Grupa S.A. podjął decyzję o przystąpieniu do konkursu na otrzymanie koncesji na nadawanie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej (poprzez rozszerzenie koncesji satelitarnej dla kanału ATM Rozrywka TV, którą Spółka otrzymała 25 lutego 2011r.). W dniu 29 lipca 2011r., na podstawie decyzji wydanej przez Przewodniczącą Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (potwierdzonej ostatecznie decyzją z dnia 17 stycznia 2012r.), ATM Grupa otrzymała rozszerzenie koncesji dla kanału ATM Rozrywka TV. Pomimo wysokich kosztów związanych z wejściem na rynek telewizyjnych nadawców, oczekujemy że w perspektywie 2-3 lat przedsięwzięcie to przyniesie Spółce ATM Grupa S.A. długookresowe korzyści.

Zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, będące następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału, oznacza również dla nas perspektywę pojawienia się nowych nadawców oraz zapotrzebowania na nowy контент, co może skutkować wzrostem popytu na świadczone przez nas usługi produkcji telewizyjnych.

W związku z powyższym kontynuujemy działania, które obejmują:

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- utrzymanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dysponowanie bogatą ofertą programową dostosowaną do specyfiki nowych kanałów, które pojawiają się na antenie.

Jednym z rozwijających się, alternatywnych w stosunku do dotychczasowych metod rozpowszechniania treści audiowizualnych jest kanał dystrybucji internetowej. Telewizja internetowa, ze względu na swoją interaktywność ma coraz większą grupę odbiorców. Jednak doświadczenia ATM Grupy S.A. zdobyte we wspólnym, ze spółką Agora SA, przedsięwzięciu - spółce A2 Multimedia (produkcja i dystrybucja specjalnych formatów udostępnianych przez Internet), wskazują, że uzyskanie istotnych przychodów generujących zysk w tym obszarze nie jest łatwe. Pomimo, iż spółka A2 Multimedia stworzyła popularne programy internetowe (serial „Klatka B” zdobył I miejsce w rankingu WebFestival w kategorii rozrywka), to w prowadzonej działalności odnotowywała straty. Brak sukcesu przedsięwzięcia nie oznacza, że nie jesteśmy zainteresowani tym kanałem rozpowszechniania treści audiowizualnych. W dalszym ciągu będziemy obserwować zmiany zachodzące w tym obszarze utrzymując gotowość do realizacji produkcji internetowych i cross-mediowych.

(iii) Uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez Spółkę ATM Grupa S.A. statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że w bieżącym roku ATM Grupa S.A. również osiągnie pierwsze przychody z tego tytułu. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności.

Ponadto ATM Grupa S.A. jako producent telewizyjny ma możliwość partycypowania w uzyskiwanych przez emitenta przychodach z reklamy pochodzących z lokowania produktów (tzw. product placement; polega na umieszczeniu reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych). Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się wysoką skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej, stąd cieszy się sporym zainteresowaniem reklamodawców.

(iv) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

Jednym z priorytetowych celów strategii ATM Grupa S.A. jest maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa. Wzrost wartości firmy zależy wprost od długookresowej stopy wzrostu sprzedaży. Oczekujemy w przyszłych okresach stopniowego zwiększania przychodów i poprzez to umacniania naszej pozycji rynkowej.

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 fazach 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.

Potencjał rozwojowy przedsiębiorstwa zależy w dużej mierze od powiększania zajmowanej pozycji w segmencie, w którym prowadzi działalność, a także wchodzeniu w nowe segmenty. Spółka, chcąc uzyskać trwałe przewagi konkurencyjne, stale poszerza swoją działalność wkraczając w nowe obszary rynku mediów, czego ostatnim wyrazem jest uzyskanie koncesji na nadawanie własnego programu telewizyjnego. Jesteśmy przekonani, że tylko poprzez aktywne reagowanie na zmiany zachodzące na rynku mediów, możemy nieustannie podnosić konkurencyjność wobec pozostałych podmiotów i budować przyszłą wartość dla akcjonariuszy Spółki.

Plany inwestycyjne

Jako priorytetowe traktujemy inwestycje kapitałowe w spółkach zależnych Grupy (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 planowane przez Spółkę łączne nakłady inwestycyjne w okresie 2012-2013 wyniosą od 20 do 47 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2012-2013.

| Planowane inwestycje, w tym: | Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2012-2013 (mln zł) |
|---|---|
| - pożyczki długoterminowe, dopłaty i podniesienia kapitału w spółkach zależnych | 10 - 25 |
| - produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne | 5-10 |
| - opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe | 2 |
| - nieruchomości inwestycyjne | 1-2 |
| - modernizacje obiektów i budynków | 2-3 |
| - przejęcia (akwizycje podmiotów z branży mediów) | 0-5 |
| Razem | 20 - 47 |

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.

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

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność Spółka 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.

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 Spółce ATM Grupa 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 Spółki 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 głównej mierze 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 niebędącymi 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 dotyczące nadawania telewizyjnego oraz działalności reklamowej, 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 osiągnięcie 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 Spółkę 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 (telenowełe). 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 Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

Istotną kwestią dla działalności Spółki ATM Grupa S.A. 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 strategii rozwoju Spółki 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, nieopowiedzona 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 Spółki ATM Grupa S.A.. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe własne projekty.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z możliwych elementów strategii rozwoju Spółki ATM Grupa S.A. 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 Spółki ATM Grupa 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 spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM 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. Sytuacja ta, może przekładać się również na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. 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. Wobec czego zgodnie z uregulowaniami zawartymi w poszczególnych Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, ATM Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Nie możemy zagwarantować, że przeprowadzone w kolejnych okresach testy na utratę wartości nie spowodują konieczności dokonania wyższych odpisów niż miało to miejsce w okresach poprzednich, które obciążą zestawienie całkowitych dochodów w danym okresie.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

Sprzedaż produkcji realizowanych przez Spółkę ATM Grupa S.A. kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych nadawców, powstaje ryzyko, iż Spółka 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. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji także dla innych nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV

W związku z otrzymaniem przez ATM Grupa koncesji na nadawanie własnego kanału w telewizji naziemnej (rozszerzenie koncesji satelitarnej otrzymanej w lutym 2011r.), Spółka narażona jest na ryzyko związane z takim przedsięwzięciem. Pomimo poczynionych przez nas szczegółowych założeń dotyczących rozwoju biznesu związanego z prowadzeniem kanału telewizyjnego, nie jesteśmy w stanie przewidzieć, czy przyjęte cele uda się nam osiągnąć w takim zakresie i czasie, który gwarantowałby nam opłacalność tego przedsięwzięcia. W związku z powyższym istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanych rezultatów, a tym samym ryzyko ponoszenia strat w przyszłych okresach. Rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, trudno nam zatem oszacować, jaki udział w rynku uda się zdobyć naszej stacji. Z drugiej strony nasz kanał telewizyjny będzie konkurował o widza ze stacjami naszych kontrahentów – głównych odbiorców produkowanych przez nas programów. Pomimo, że w naszej ocenie nie występują przesłanki do pogorszenia się naszych dotychczasowych relacji, nie możemy zapewnić, że taka sytuacja nie wystąpi.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski kontrolują pośrednio, poprzez spółkę Kurzewski Investment S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu, 34.420.000 akcji, stanowiących 40,02% w kapitale zakładowym i uprawniającym do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki ATM Grupa S.A. Dodatkowo Tomasz Kurzewski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa (od czerwca 2011r.). Z tego względu, pozostali akcjonariusze muszą się liczyć z tym, iż nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Spółki.

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 za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu 40,02% kapitału zakładowego Spółki) obrót wtórny akcjami Spółki charakteryzować się ograniczoną płynnością.

15. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

| AKTYWA | udział [%] | 31.12.2011 | udział [%] | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 36,4 | 85.789 | 36,7 | 92.381 |
| Wartości niematerialne | 1,0 | 2.432 | 1,1 | 2.811 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3,8 | 9.119 | 1,4 | 3.485 |
| Inwestycje | 27,0 | 63.748 | 22,1 | 55.587 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,2 | 448 | 0,1 | 224 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 0,3 | 597 | 0,2 | 390 |
| RAZEM AKTYWA TRWAŁE | 68,7 | 162.133 | 61,6 | 154.878 |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 3,5 | 8.267 | 3,4 | 8.502 |
| Należności handlowe | 8,0 | 18.914 | 7,5 | 18.772 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | 1,1 | 2.719 |
| Pozostałe należności | 0,1 | 322 | 0,3 | 780 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9,6 | 22.601 | 16,6 | 41.822 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10,1 | 23.741 | 9,5 | 23.983 |
| RAZEM AKTYWA OBROTOWE | 31,3 | 73.845 | 38,4 | 96.578 |
| RAZEM AKTYWA | 100,0 | 235.978 | 100,0 | 251.456 |
| PASYWA | udział [%] | 31.12.2011 | udział [%] | 31.12.2010 |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | |
| Kapitał zakładowy | 3,6 | 8.600 | 3,4 | 8.600 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 75,6 | 178.343 | 70,9 | 178.343 |
| Zatrzymane zyski | 5,9 | 14.017 | 11,2 | 28.140 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 0,5 | 1.127 | 0,6 | 1.357 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | 85,6 | 202.087 | 86,1 | 216.440 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe inne | 0,1 | 274 | 0,2 | 572 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 10,0 | 23.497 | 10,1 | 25.441 |
| Razem zobowiązania długoterminowe | 10,1 | 23.771 | 10,3 | 26.013 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania finansowe inne | 0,1 | 314 | 0,1 | 353 |
| Zobowiązania handlowe | 2,3 | 5.279 | 2,0 | 4.930 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0,0 | 104 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 0,9 | 2.019 | 0,5 | 1.312 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1,0 | 2.404 | 1,0 | 2.408 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | 4,3 | 10.120 | 3,6 | 9.003 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | 14,4 | 33.891 | 13,9 | 35.016 |
| RAZEM PASYWA | 100,0 | 235.978 | 100,0 | 251.456 |

Suma bilansowa na koniec 2011r. wynosiła 235.978 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2010r. stanowi spadek o 6,2%.

STRUKTURA AKTYWÓW

W 2011r. w porównaniu do 2010r. wartość aktywów trwałych wzrosła o 4,7%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 23,5%. Struktura pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi w porównywanych okresach wyniosła odpowiednio 68,7% i 31,3% na koniec 2011r. oraz 61,6% i 38,4% na koniec 2010r.

AKTYWA TRWAŁE

W minionym roku Spółka nie dokonywała znaczących inwestycji rzeczowych, poza kontynuacją inwestycji rozpoczętych jeszcze w 2010r., takich jak budowa w Bielanach Wrocławskich przedszkola i magazynu. Wartość nakładów poniesionych na budowę tych obiektów wyniosła w 2011r. 3.305 tys. zł. W ubiegłym roku Spółka poniosła także nakłady o wartości 718,5 tys. zł na inne, mniejsze projekty, przede wszystkim o charakterze remontowym i modernizacyjnym. Łącznie wartość nakładów poniesiona przez Spółkę w 2011r. wyniosła 4.024 tys. zł. Pomimo wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o opisane powyżej inwestycje, ich wartość na koniec 2011r. w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 7,1% (z poziomu 92.381 tys. zł do 85.789 tys. zł). Spadek ten związany jest przede wszystkim z dokonаныmi odpisami amortyzacyjnymi w wysokości 7.689 tys. zł oraz przekwalifikowaniem gruntu w Gdańsku na nieruchomości inwestycyjną (przeniesienie 2.603 tys. zł pomiędzy pozycjami bilansu).

Wartości niematerialne na koniec 2011r. wyniosły 2.432 tys. zł, co stanowi 1,0% sumy bilansowej. Na koniec roku 2010r. wielkości te kształtowały się następująco: 2.811 tys. zł i 1,1%. Na wartości niematerialne składają się przede wszystkim zatrzymane prawa do filmów fabularnych.

W 2011r. w porównaniu do roku poprzedniego o 5.634 tys. zł wzrosły w Spółce nieruchomości inwestycyjne (z poziomu 3.485 tys. zł do 9.119 tys. zł). Związane jest to z opisanym powyżej przekwalifikowaniem gruntu w Gdańsku na nieruchomości inwestycyjną oraz nabyciem w trakcie ubiegłego roku nowych gruntów o łącznej wartości 3.031 tys. zł, które Spółka utrzymuje z uwagi na oczekiwany długoterminowy wzrost ich wartości.

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. W wyniku corocznej kalkulacji wartości tych udziałów dokonano na koniec 2011r. odpisu aktualizującego w wysokości 2.841 tys. zł, co związane jest z pogorszeniem sytuacji finansowej w spółce Profil Film Agencja Filmowa. Utrata wartości ma trwały charakter. Z drugiej strony w 2011r. ATM Grupa S.A. dokonała objęcia 100% nowych udziałów w dwóch spółkach zależnych, ATM Studio Sp. z o.o. (cena objęcia wyniosła 10.000 tys. zł) oraz Baltmedia Sp. z o.o. (cena objęcia wyniosła 1.000 tys. zł). Pozycja bilansowa inwestycje, w związku z opisanymi wyżej zdarzeniami, wyniosła na koniec 2011r. 63.748 tys. zł, co stanowi 27,0% aktywów ogółem (w roku poprzednim wielkości te przedstawiały się następująco: 55.587 tys. zł oraz 22,1%).

Pozostałe składniki aktywów trwałych (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa) wynoszą łącznie 0,5% sumy bilansowej w 2011r. i 0,3% w 2010r.

AKTYWA OBROTOWE

Wartość zapasów w 2011r. ukształtowała się na bardzo zbliżonym poziomie do 2010r., stanowiąc odpowiednio 3,5% oraz 3,4% sumy bilansowej. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim niezakończone 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 ujęcie w wyniku finansowym bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu na ewidencję wartości niematerialnych i prawnych – i tym samym zmniejszenie zapasów.

W analizowanych okresach również należności handlowe ukształtowały się na podobnym poziomie. Na koniec 2011r. wyniosły one 18.914 tys. zł, z czego 5.272 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 18.772 tys. zł i 6.264 tys. zł). Zarówno w 2011r., jak w roku 2010, ponad 98% stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2011r. 8,0% sumy bilansowej (w 2010r. 7,5%).

Na koniec 2011r. nie wystąpiły należności z tyt. podatku dochodowego (w roku poprzednim wyniosły one 2.719 tys. zł). Związane jest to z zaliczkowego płacenia podatku dochodowego za 2010r., w związku z czym doszło do nadpłaty podatku, który został zwrócony przez Urząd Skarbowy w 2011r.

Na koniec 2011r. pozostałe aktywa finansowe, na które składają się lokaty powyżej 3 miesięcy, udzielone przez Spółkę pożyczki i dopłaty do kapitału, w porównaniu do roku poprzedniego spadły o 46% (ze stanu 41.822 tys. zł na 31 grudnia 2010r. do 22.601 tys. zł na 31 grudnia 2011r.). Spadek ten związany jest przede wszystkim z dokonanymi przez Spółkę inwestycjami o charakterze kapitałowym (objęcia nowych udziałów w spółkach zależnych) oraz o charakterze rzeczowym (inwestycje w budowę nowych obiektów i zakup gruntów).

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2011r. wynosiły 23.741 tys. zł (w roku poprzednim 23.983 tys. zł, co stanowi 1% zmianę). Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2011r. składają się przede wszystkim lokaty krótkoterminowe (17.716 tys. zł). Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych stanowią 6.025 tys. zł.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne. W 2011r. wyniosły 202.087 tys. zł stanowiąc 85,6% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się następująco: 216.440 tys. zł i 86,1%). W porównaniu do 2010r. kapitały własne spadły o 6,6%.

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2011r. wyniósł 23.771 tys. zł, co stanowi odpowiednio 10,1% sumy bilansowej i 70,1% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 26.013 tys. zł oraz 10,3% i 74,3%). Zobowiązania długoterminowe stanowią przede wszystkim rozliczenia międzyokresowe przychodów, na które składają się otrzymane przez Spółkę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych (dotacja unijna z programu SPO WKP) oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z PISF). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł. Stąd na koniec 2011r. widoczny jest spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów o 7,6% względem roku poprzedniego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2011r. wyniósł 10.120 tys. zł, co stanowi odpowiednio 4,3% sumy bilansowej i 29,9% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 9.003 tys. zł oraz 3,6% i 25,7%). W porównaniu do 2010r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 12,4%. Największą pozycję stanowią zobowiązania handlowe w wysokości 5.279 tys. zł, z czego 2.465 tys. zł stanowią zobowiązania wobec jednostek powiązanych, a 2.814 tys. zł wobec pozostałych jednostek. Na pozostałe zobowiązania w wysokości 2.019 tys. zł składają się przede wszystkim: zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych (744 tys. zł), z tytułu świadczeń pracowniczych (599 tys. zł) i podatku VAT (398 tys. zł). Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2011r. w porównaniu do 31 grudnia 2010r. i do 31 grudnia 2009r. (dane w tys. zł).

| BILANS (dane w tys. zł) | 31.12.2011 | 31.12.2010 | % zmiany do 31.12.2010 | 31.12.2009 | % zmiany do 31.12.2009 |
|--|----------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Aktywa trwałe | 162.133 | 154.878 | 4,7 | 156.119 | 3,9 |
| Aktywa obrotowe | 73.845 | 96.578 | -23,5 | 100.000 | -26,2 |
| RAZEM AKTYWA | 235.978 | 251.456 | -6,2 | 256.119 | -7,9 |
| Kapitał własny | 202.087 | 216.440 | -6,6 | 221.963 | -9,0 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 23.771 | 26.013 | -8,6 | 26.973 | -11,9 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 10.120 | 9.003 | 12,4 | 7.183 | 40,9 |
| RAZEM PASYWA | 235.978 | 251.456 | -6,2 | 256.119 | -7,9 |

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.

| Wybrane dane finansowe i wskaźniki | 2011 | 2010 |
|---|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł) | 58.223 | 61.961 |
| Zysk ze sprzedaży (tys. zł) | 7.318 | 11.001 |
| Zysk operacyjny (tys. zł) | -29 | 1.041 |
| EBITDA (tys. zł) | 8.843 | 9.366 |
| Zysk netto (tys. zł) | 1.127 | 1 357 |
| Rentowność sprzedaży (w %) | 12,6 | 17,8 |
| Rentowność działalności operacyjnej (w %) | 0,0 | 1,7 |
| Rentowność EBITDA (w %) | 15,2 | 15,1 |
| Rentowność netto (w %) | 1,9 | 2,2 |
| Rentowność aktywów (w %) | 0,5 | 0,5 |
| Rentowność kapitału własnego (w %) | 0,6 | 0,6 |

Przychody ze sprzedaży w 2011r. wyniosły 58.223 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2010 stanowi spadek o 6,0%. Na wyniki jednostkowe spółki ATM Grupa w minionym roku istotny wpływ miały dokonane odpisy wartości aktywów. Na koniec 2011r. Spółka dokonała odpisów wartości niematerialnych, produkcji w toku i należności w łącznej wysokości 2.414 tys. zł, co w znaczący sposób wpłynęło na obniżenie wyniku na poziomie sprzedaży (w roku poprzednim odpisy te wyniosły 554 tys. zł). W 2011r. ATM Grupa dokonała także istotnego odpisu wartości udziałów spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa w wysokości 2.841 tys. zł, co zostało szerzej opisane w poprzednich punktach niniejszego komentarza (w roku poprzednim ATM Grupa dokonała odpisu udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. w wysokości 3.835 tys. zł). Łącznie odpisy dokonane przez Spółkę w 2011r. wyniosły 5.255 tys. zł (w roku poprzednim 4.389 tys. zł).

Eliminując wpływ odpisów aktualizujących na wyniki Spółki, na każdym poziomie działalności widoczna jest znacząca poprawa zysków i rentowności, co prezentuje tabela poniżej.

| Wybrane dane finansowe i wskaźniki | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł) | 58.223 | 61.961 |
| Zysk ze sprzedaży (tys. zł) | 9.732 | 11.555 |
| Zysk operacyjny (tys. zł) | 5.226 | 5.430 |
| EBITDA (tys. zł) | 14.098 | 13.755 |
| Zysk netto (tys. zł) | 6.382 | 5.746 |
| Rentowność sprzedaży (w %) | 16,7 | 18,6 |
| Rentowność działalności operacyjnej (w %) | 9,0 | 8,8 |
| Rentowność EBITDA (w %) | 24,2 | 22,2 |
| Rentowność netto (w %) | 11,0 | 9,3 |
| Rentowność aktywów (w %) | 2,7 | 2,3 |
| Rentowność kapitału własnego (w %) | 3,2 | 2,7 |

Koszty zarządu ATM Grupa w 2011r. wyniosły 10.280 tys. zł, co w porównaniu do roku 2010 stanowi spadek o 3,3%. Spółka w dalszym ciągu kontynuuje wdrożony w połowie 2009r. program optymalizacji kosztów, który umożliwił wygenerowanie istotnych oszczędności (w porównaniu do 2009r. koszty zarządu w minionym roku są niższe o 20,8%).

Zarówno w 2011, jak i w 2010r. Spółka osiągnęła wysoką, ponad 15% rentowność EBITDA. W przypadku wyeliminowania wpływu odpisów aktualizujących na wyniki ATM Grupa rentowność EBITDA wynosiłaby 24,2% w roku 2011 oraz 22,2% w roku 2010.

Ocena płynności

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

| Wskaźniki płynności | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 7,3 | 10,7 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 6,5 | 9,8 |

Pomimo spadku wskaźników bieżącej i szybkiej płynności w porównaniu do roku poprzedniego to płynność finansowa Spółki znajduje się w dalszym ciągu na bardzo wysokim poziomie, wobec czego Spółka nadal zdolna jest do regulowania swoich zobowiązań.

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. Spółka sukcesywnie zwiększa także potencjał produkcyjny umacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

| Kapitał obrotowy (tys. zł) | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Aktywa obrotowe | 73.845 | 96.578 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 10.120 | 9.003 |
| 3. Kapitał obrotowy (1-2) | 63.725 | 87.575 |

W 2011r., w porównaniu do roku poprzedniego, wzrosły cykle rotacji należności. Tak długie cykle związane są 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 2011r. cykl rotacji zapasów wynosił 63 dni (na koniec roku poprzedniego 66).

W związku ze wzrostem cyklu rotacji należności cykl operacyjny na koniec 2011r. wyniósł 181 dni (w roku poprzednim wynosił 168 dni).

| Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni) | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Cykl rotacji zapasów | 63 | 66 |
| Cykl rotacji należności | 118 | 101 |
| Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe | 89 | 66 |
| Cykl rotacji zobowiązań | 38 | 29 |
| Cykl operacyjny | 181 | 168 |

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

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

Szybkość obrotu zobowiązań =

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

Szybkość obrotu zapasów =

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

Cykl operacyjny =

cykl rotacji zapasów + 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 4,3% pasywów ogółem oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 10,1% pasywów ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 85,6%, co wskazuje na dużą siłę finansową spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Wskaźniki ogólnego zadłużenia i zadłużenia długoterminowego utrzymują się na zbliżonym poziomie co w roku poprzednim (odpowiednio 14,4% i 16,8% na koniec 2011r. oraz 13,9% i 16,2% na koniec 2010r.).

| Wskaźniki zadłużenia (w %) | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 14,4 | 13,9 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 16,8 | 16,2 |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi | 85,6 | 86,1 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 10,1 | 10,3 |

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 2011r. wyniosła 25.901 tys. zł, a w roku poprzednim 27.849 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2011r. wynosi 3,4% (w roku poprzednim 2,9%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 4,0% (w roku poprzednim 3,3%).

16. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe

- Objęcie 100% nowych udziałów (łącznie 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – w wyniku uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Baltmedia Sp. z o.o. z dnia 31 stycznia 2011r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej z kwoty 100 tys. zł do kwoty 1.100 tys. zł. poprzez utworzenie wskazanych wyżej 2 tys. udziałów.
- Objęcie 100% nowych udziałów (łącznie 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) spółki ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - w wyniku uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ATM Studio Sp. z o.o. z dnia 19 maja 2010r. o podwyższeniu do dnia 30 września 2011r. kapitału zakładowego spółki zależnej o 1.000 tys. zł poprzez ustanowienie wskazanych wyżej 2 tys. udziałów. ATM Grupa objęła udziały w lutym 2011r. o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. zł za wkład pieniężny w wysokości 10.000 tys. zł. Różnica pomiędzy łączną wartością udziałów oraz ich wartością nominalną została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Inwestycje rzeczowe

W 2011r. ATM Grupa kontynuowała budowę w Bielanych Wrocławskich nowego magazynu oraz wykonywała prace adaptacyjne obiektu wykorzystywanego dawniej do realizacji reality show na przedszkole dla dzieci, z przeznaczeniem na wynajem zewnętrznemu podmiotowi - nakłady poniesione przez Spółkę na w/w cele

wyniosły w minionym roku 3.305 tys. zł. Budowa przedszkola została ukończona i zwiększyła w sierpniu 2011r. rzeczowe aktywa trwałe Spółki, zakończenie budowy magazynu planowane jest natomiast w pierwszej połowie 2012r. W 2011r. Spółka poniosła także nakłady na remont posiadanych lokali w Warszawie w wysokości 288 tys. zł oraz drobne nakłady remontowo/modernizacyjne innych obiektów.

W 2011r. ATM Grupa nabyła również grunty o łącznej wartości 3.031 tys. zł, które Spółka utrzymuje w celu osiągnięcia korzyści ze wzrostu ich wartości.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A.

17. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Spółka ATM Grupa S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

18. Zmiany w zasadach zarządzania Spółki i Grupy Kapitałowej ATM, powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Realizacja 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 8 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. Kolejne 33% udziałów spółki Film Miasto zakupiła TVN S.A. Dokonanie transakcji poprzedzone zostało wydaniem w dniu 4 sierpnia 2010r. decyzji zezwalającej przez Prezesa 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. W dniu 15 kwietnia 2011r. Państwowy Instytut Sztuki Filmowej przyznał na realizację filmu „Miasto” 6 mln zł dotacji.

Podstawowymi celami operacyjnymi objęcia udziałów w spółce Film Miasto są:

- dywersyfikacja przychodów poprzez zwiększanie zaangażowania w projekty fabularne;
- udział w wysokobudżetowym, prestiżowym przedsięwzięciu;
- nawiązanie współpracy z uznanymi na rynku mediów podmiotami – TVN S.A. i Akson Studio Sp. z o.o.

19. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 27 czerwca 2011r. Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011r. 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 i 2010 oraz w ramach doradztwa podatkowego.

| | Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011r. | Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010r. |
|---|--|--|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1) | 105.000,00 | 105.000,00 |
| Przegląd sprawozdania finansowego (1) | 45.000,00 | 48.000,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 156.299,00 | 162.872,00 |
| Pozostałe usługi (2) | 18.469,20 | 51.708,90 |

- (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 22 lipca 2011r. dotycząca 2011r. oraz umowa z 2 sierpnia 2010r. dotycząca 2010r.). 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).

20. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

W dniu 17 stycznia 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r. o rozszerzeniu koncesji na nadawanie satelitarne naziemne w sygnale multipleksu pierwszego czterem podmiotom: w tym dla ATM Grupa S.A. na program ATM Rozrywka TV. Zgodnie z decyzją KRRiT zobowiązanie z tytułu koncesji wynosi 10.811,5 tys. zł.

W dniu 10 lutego 2012r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka ATM Grupa S.A. zawarła z Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę, która spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej wartość wynosi 55.617 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa została zawarta na czas określony, zgodny z czasem obowiązywania koncesji na kanał ATM Rozrywka TV, tj. do dnia 24 lutego 2021r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe). Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą (kontraktową i deliktową). Łączna wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy, ale nie może przekroczyć kwoty 19.140 tys. zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W dniu 1 marca 2012r. ATM Grupa nabyła 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Cena 15.200 szt. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego wyniosła 501,6 tys. zł.

W dniu 13 marca 2012 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji wszczęła postępowanie o cofnięcie Spółce ATM Grupa S.A. koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego ATM Rozrywka TV. W dniu 23 marca 2012r. Spółka otrzymała wezwanie od Przewodniczącego KRRiT do dostosowania działalności objętej koncesją tj. rozpowszechniania programu ATM Rozrywka do warunków określonych w koncesji, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania. W dniu 6 kwietnia 2012r. Spółka wysłała do Przewodniczącego KRRiT oświadczenie, że nadawanie programu ATM Rozrywka TV jest zgodna warunkami określonymi w koncesji oraz wniosła o umorzenie postępowania w sprawie cofnięcia koncesji.

21. 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.

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 25 kwietnia 2012r.