

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM za 2008 r.

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią ponad 90% przychodów ogółem. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm producenckich zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje produkcję wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

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

Przedmiot działalności Grupy kapitałowej uzupełniają pozostałe spółki zależne, których profil działalności jest następujący:

ATM System Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi pomocnicze dla produkcji telewizyjnej i filmowej tj. usługi realizacji, dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, informatyczne oraz transportowe. Spółka jest integratorem całego zaplecza technicznego Grupy.

ATM Investment Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca przede wszystkim usługi wynajmu studia, pomieszczeń biurowych i magazynowych. Spółka dokonuje także wszelkich inwestycji związanych z nieruchomościami Grupy.

Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej, w szczególności w produkcji programów dziecięcych, rozrywkowych, publicystycznych, filmów dokumentalnych i reportaży oraz teatrów telewizji i filmów fabularnych.

Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100% od Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., świadcząca usługi w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej.

Studio A Sp. z o.o.

Spółka zależna w 75%, świadcząca usługi w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej, w szczególności w produkcji seriali telewizyjnych, filmów fabularnych, spektakli telewizyjnych, programów rozrywkowych.

A2 Multimedia Sp. z o.o.

Spółka zależna w 50%, świadcząca usługi w zakresie produkcji i dystrybucji formatów wideo w postaci cyfrowej, udostępnianych przez Internet.

M.T.ART Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej, w szczególności w produkcji seriali telewizyjnych i filmów fabularnych.

2. Główni akcjonariusze spółki ATM Grupa S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.914.093	12,69%	10.914.093	10,01%

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

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 23 000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA.

Ponieważ spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

3. Władze spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W dniu 29 lutego 2008r. na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie funkcji Pana Macieja Grzywaczewskiego z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Sposób powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia członków Zarządu

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

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

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

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

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

Tomasz Kurzewski – Prezes
Dorota Michalak-Kurzewska – Wiceprezes
Maciej Grzywaczewski - Wiceprezes
Grażyna Gołębiowska – Członek
Paweł Tobiasz – Członek

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

Pani Dorota Michalak-Kurzewska poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki ATM Investment Sp. z o.o.

Pani Grażyna Gołębiowska poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu spółki ATM Investment Sp. z o.o.

Pan Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu spółki ATM Investment Sp. z o.o.

Pan Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił w okresie 03.04.2008r.-28.05.2008r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki M.T.ART Sp. z o.o. Obecnie Pan Maciej Grzywaczewski pełni funkcję Prokurenta w spółkach M.T.ART oraz Studio A.

Rada Nadzorcza

W dniu 04.01.2008r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na nowego członka Rady Nadzorczej powołano Pana Marcina Chmielewskiego.

W dniu 30.05.2008r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Michał Kowalczewski. W tym samym dniu – 30.05.2008r. – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Stępnika.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

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

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocie 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa, która w 2008 roku stanowi 94,7% przychodów ze sprzedaży. Przychody z tytułu tantiem i udzielonych licencji wyniosły w analizowanym okresie 1,8 mln zł, co stanowi 1,6% przychodów ogółem. W roku 2007r. wynosiły one 3 445 tys. zł i stanowiły 2,9 % przychodów ogółem.

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przychody z wynajmu sprzętu i lokali. W analizowanym okresie pojawiły się również przychody z działalności budowlanej, co związane jest ze stopniowym rozliczaniem przez ATM Investment Sp. z o.o. drugiego i zarazem ostatniego etapu inwestycji budowy osiedla domków jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich. Po całkowitym rozliczeniu inwestycji ATM Investment Sp. z o.o. nie przewiduje kontynuacji tego rodzaju działalności.

Grupa Kapitałowa ATM osiągnęła w 2008r. przychody ze sprzedaży w wysokości 113 850 tys. zł. Na nieco niższe przychody w porównaniu z rokiem poprzednim (spadek o 2,9%) wpływ miały informacje o nadchodzącym spowolnieniu gospodarczym, szczególnie mocno odczuwalne w ostatnim kwartale. Wysoki poziom niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz możliwym zmniejszeniem się rynku reklamowego spowodował większą ostrożność ze strony emitentów przy zawieraniu nowych kontraktów. Telewizje, w związku z przewidywanym zmniejszeniem wpływów z reklam weryfikują budżety oraz dążą do zwiększania wartości sprzętowych aportów własnych w realizowanych produkcjach. Nadmierna asekuracyjność nadawców telewizyjnych spowodowała, że kilka dużych projektów planowanych na 2008 rok zostanie zrealizowanych w późniejszych terminach.

Pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej, szerokie możliwości realizacyjne spółek Grupy ATM zaowocowały podpisaniem w grudniu ub.r. umowy produkcyjnej na nowy, wysokobudżetowy projekt - serial telewizyjny „Tancerze”, który od 4 kwietnia można oglądać na antenie TVP 2. Zdjęcia do serialu powstają w większości w nowym studio w Bielanych Wrocławskich, gdzie wybudowana została scenografia, będąca jedną z największych w Polsce stworzonych specjalnie na potrzeby produkcji telewizyjnej.

Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008		2007	
	wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	107 835	94,7%	109 513	93,4%
Tantiemy, opłaty licencyjne	1 807	1,6%	3 445	2,9%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	4 208	3,7%	4 233	3,6%
Razem	113 850	100,0%	117 191	100,0%

Produkcja telewizyjna

Grupa Kapitałowa ATM w 2008r., tak jak w roku poprzednim, osiągnęła najwyższe przychody z realizacji telenowel oraz seriali. Łączne przychody uzyskiwane z produkcji tych formatów stanowią w 2008r. i 2007r. odpowiednio 50,7% oraz 64,4% przychodów ogółem.

Na przychody z telenowel w 2008r. składają się „Pierwsza Miłość” oraz „Złotopolscy”.

„Pierwsza Miłość”, realizowana przez ATM Grupa S.A., cieszy się dużym zainteresowaniem widzów od momentu pojawienia się na antenie Telewizji Polsat (emisja premierowego odcinka miała miejsce 4 listopada 2004r.). Akcja rozgrywa się we Wrocławiu, gdzie mieszkają główni bohaterowie. Ciekawa fabuła, zaskakujący scenariusz oraz pojawiające się coraz to nowe postacie sprawiają, że „Pierwsza Miłość” jest jednym z najchętniej oglądanych programów emitującej je stacji telewizyjnej. Biorąc pod uwagę pojedyncze produkcje, „Pierwsza Miłość” przyniosła Grupie ATM najwyższe przychody zarówno w 2008r. jak i 2007r.

„Złotopolscy” to telenowela realizowana przez spółkę M.T.ART. dla TVP2. Pomimo długiego okresu emisji („Złotopolscy” są obecni na antenie telewizyjnej dwójki od ponad 10 lat, wyemitowano już ponad 1000 odcinków) telenowela w dalszym ciągu cieszy się dużą popularnością i dobrymi, stabilnymi wynikami oglądalności, w związku z czym spółka M.T.ART Sp. z o.o. otrzymuje kolejne zlecenia na realizację kolejnych serii.

Na przychody z seriali w 2008r. składają się „Ranczo”, „Doręczyciel”, „Tancerze”, „Niesamowite historie” oraz „Pitbull”.

Serial „Ranczo”, produkowany przez Studio A, gości na antenie TVP1 od 2006 roku, a od 01.03.2009r. widzowie mogą oglądać co niedzielę nowe odcinki z czwartej serii. W lutym b.r. „Ranczo” zostało zwycięzcą Telekamery 2009 w kategorii „serial komediowy”. Produkcja pokonała konkurentów (m.in. serial „Niania” i „39 i pół”) w rywalizacji o tytuł najlepszego serialu komediowego uzyskując ponad 116 tys. głosów widzów. „Ranczo” otrzymało również nagrodę specjalną - Super Telekamerę, którą przyznano w ramach konkursu dopiero po raz drugi. Jej zdobywca został wybrany za pomocą SMS-ów spośród wszystkich laureatów. O wielkiej popularności serialu świadczą doskonałe wyniki oglądalności. Odcinek emitowany 19.04.2009r. obejrzało 8,6 mln widzów, co oznacza, że 49% widzów oglądających w tym czasie telewizję wybrało serial „Ranczo” (końcówkę odcinka oglądało już ponad 10 mln widzów, dając oglądalność stacji na poziomie 57%). Sukces serialu potwierdza fakt, że nawet powtórkowe emisje „Rancza” uzyskują bardzo dobre udziały w rynku.

Bardzo dobre wyniki oglądalności odnotowuje również nowy serial „Doręczyciel”, realizowany przez Studio A, którego premiera na antenie TVP1 miała miejsce 1 marca 2009r. Średnia widownia trzech pierwszych odcinków „Doręczyciela” wyniosła 5,66 mln osób przy udziale w rynku na poziomie 41% w grupie 4+ i 33% w grupie 16-49.

„Tancerze” to z kolei polska wersja hiszpańskiego serialu „Un Paso Adelante”, do którego licencja sprzedana została już do ponad 20 krajów z całego świata (m. in. do Francji, Brazylii, Włoch, Szwajcarii).

Serial realizuje ATM Grupa S.A. w nowo wybudowanym studio w Bielanach Wrocławskich. Spółka ma zagwarantowane od właściciela formatu prawo do nabycia licencji na kolejne odcinki serialu. Jeśli „Tancerze” osiągną przewidywane, dobre wyniki oglądalności, ATM Grupa S.A. jeszcze w tym roku rozpocznie realizację drugiej serii.

W przychodach z seriali w analizowanym okresie znalazła się także nowa produkcja spółki M.T.ART „Niesamowite historie”, realizowana dla Telewizji Puls. Pomimo dobrej oglądalności, jaką odnotowywał serial, nie będzie on kontynuowany w 2009r. z uwagi na problemy finansowe emitującej go stacji telewizyjnej.

Przychody z serialu kryminalnego „Pitbull” w 2008r. dotyczą natomiast ostatniego rozliczenia III serii, z której zdecydowana większość przychodów przypadała na rok poprzedni.

Łączne przychody z produkcji seriali stanowią w 2008r. 18,4% przychodów ogółem (w roku 2007 stanowiły natomiast 35,1%). Tak wysokie przychody 2007 roku związane były z realizacją wysoko-budżetowych projektów, takich jak serial z gatunku political fiction „Ekipa”, w reżyserii Agnieszki Holland oraz seriali kryminalnych „Pitbull”, „Fala Zbrodni” i „Biuro Kryminalne”, które nie były kontynuowane w roku 2008.

Na podobnym poziomie co w roku poprzednim ukształtowały się przychody z reality-show. Prawie 9,5 mln przychodów w 2008r. Spółka uzyskała z produkcji takich programów, jak : „Big Brother” oraz „Fabryka Gwiazd”. Obydwa przedsięwzięcia realizowane były we współpracy ze spółką Endemol. W połowie 2008 r. spółka zrealizowała także krótkie reality-show „Jola i Jarek” dla TV 4 (Polskie Media S.A.). Z uwagi na duże nasycenie rynku w zeszłym roku podobnymi programami ATM Grupa S.A. nie przewiduje realizacji reality-show w 2009r.

Znacząco zmieniła się natomiast struktura przychodów uzyskiwanych z produkcji pozostałych formatów. W 2008r. w porównaniu do roku poprzedniego istotnie wzrosły przychody z realizacji teleturniejów (w 2008r. stanowiły 17,9% przychodów produkcji telewizyjnej, natomiast w 2007r. jedynie 3,3%). Zgodnie z przewidywaniami, w ubiegłym roku powróciło zainteresowanie widzów tym formatem, co spowodowało wzrost zamówień na nowe teleturnieje przez stacje telewizyjne. W 2008r. ATM Grupa S.A. zrealizowała dwie serie teleturnieju „Strzał w 10”, produkowanego na podstawie znanej amerykańskiej licencji „Power of 10”, dwie serie teleturnieju „Kłamczuch” opartego na popularnej licencji „Dirty Rotten Cheater”, oraz dwie serie programu „Fort Boyard” (będącego połączeniem teleturnieju przygodowego z elementami reality show), realizowanego w koprodukcji z francuską firmą Adventure Line Productions. Wszystkie z wymienionych wyżej teleturniejów pojawiły się po raz pierwszy na antenach stacji telewizyjnych w 2008r.

W 2008r. pojawiły się również pierwsze przychody z realizacji najnowszego teleturnieju produkowanego przez ATM Grupa S.A. pod tytułem „Moment prawdy”, którego emisja pierwszego odcinka miała miejsce 5 marca 2009r. Teleturniej oparty jest na zagranicznej licencji „The Moment Of Truth”, która była absolutnym hitem na rynku amerykańskim. Poza USA teleturniej nadawany był dotąd m.in. w Hiszpanii, Portugalii, Holandii, Danii, Niemczech, Chorwacji, Estonii, Wielkiej Brytanii, Australii, Szwecji, Włoszech i Izraelu. W amerykańskiej stacji FOX niektóre odcinki programu oglądało nawet 23 miliony widzów. Do tej pory format zakupiły stacje telewizyjne w 50 krajach na całym świecie. „Moment prawdy” odnotowuje dobre wyniki oglądalności, w związku z czym ATM Grupa S.A. liczy na zamówienia kolejnych serii ze strony nadawcy.

W 2008r., w porównaniu z rokiem poprzednim, zmniejszyły się natomiast przychody z realizacji sitcomów (z 13,9% udziału w przychodach z produkcji telewizyjnej w roku 2007 do 7,7% w roku 2008r.).

Na przychody uzyskane z produkcji sitcomów składają się „ Świat według Kiepskich”, „I kto tu rządzi” oraz „Radio sex”. Według danych przygotowanych przez AGB dotyczących najchętniej oglądanych programów w 2008r., w kategorii sitcom „Świat według Kiepskich” zajął pierwsze miejsce (na 30 programów ujętych w tym zestawieniu). Tak dobre wyniki są najlepszym miernikiem sukcesu naszych programów. Sitom „Świat według Kiepskich”, oparty na autorskim pomysle ATM Grupa S.A., emitowany jest już w Telewizji Polsat od ponad 10 lat. Pomimo tak długiego okresu emisji program w dalszym ciągu cieszy się dużą popularnością i odnotowuje dobre wyniki oglądalności, w związku z czym stacja zleciła realizację kolejnych odcinków.

Na przychody z pozostałej produkcji telewizyjnej składają się m.in.: program dedykowany najmłodszym widzom „Przebojowe dzieci” realizowany przez Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., programy rozrywkowe produkowane przez Studio A, tj. „Happy Hour” oraz „Orzeł czy reszta” (odpowiednio dla TV4 oraz TVP2), serial animowany „Saloon Gier” realizowany przez ATM Grupa S.A. dla Telewizji Polsat.

Spółki Grupy Kapitałowej ATM na bieżąco analizują nowe trendy i tendencje pojawiające się na rynku telewizyjnym, tak by w jak najlepszym stopniu spełniać oczekiwania polskich widzów.

Z uwagi na zmieniające się gusta i preferencje odbiorców, spółki stale monitorują zagraniczne rynki telewizyjne oraz uczestniczą w wielu targach branżowych w celu znalezienia interesujących formatów, nieznanymi do tej pory w Polsce. Efektem tych starań był m.in. zakup licencji do serialu „Tancerze”. Pierwsze przychody z realizacji nowego serialu pojawiły się już w 2008r., jednak większość z nich przypadnie na pierwsze półrocze 2009r.

Wartościowa struktura przychodów Grupy Kapitałowej ATM z tytułu produkcji telewizyjnej (tys. zł)

Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	2008		2007	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
TELENOWELE	34 816	32,3%	32 036	29,3%
TELETURNIEJE	19 288	17,9%	3 617	3,3%
REALITY SHOW	9 466	8,8%	9 236	8,4%
SITCOMY	8 272	7,7%	15 250	13,9%
SERIALE	19 872	18,4%	38 442	35,1%
POZOSTAŁA PRODUKCJA	12 227	11,3%	5 837	5,3%
FILM FABULARNY	3 896	3,6%	5 094	4,7%
RAZEM	107 835	100,0%	109 513	100,0%

Grupa Kapitałowa ATM dysponuje unikalnym w skali kraju potencjałem produkcyjnym i organizacyjnym, co umożliwi jej obecnie możliwość realizowania wszystkich formatów telewizyjnych we własnym zakresie.

Grupa Kapitałowa ATM jako jedyny producent telewizyjny (nie będący jednocześnie nadawcą programu telewizyjnego) dysponuje własnym kompletnym zapleczem produkcyjnym. Grupa posiada trzy studia telewizyjne położone w Bielanach Wrocławskich, w tym jedno o powierzchni prawie 2,5 tys. m². Spółki Grupy dysponują również najnowocześniejszym sprzętem telewizyjnym umożliwiającym realizację programów w formacie HD (w tym wóz transmisyjny o wartości ok. 21 mln zł).

W związku z powyższym, Grupa ATM uczestniczy w coraz większej liczbie koprodukcji z innymi producentami telewizyjnymi, którzy z uwagi na własne niewystarczające zaplecze sprzętowe, zlecają nam całą część technologiczną realizacji programu.

Fakt ten znacznie podnosi konkurencyjność Grupy Kapitałowej ATM wobec pozostałych spółek producenckich programów telewizyjnych w Polsce oraz ma istotny wpływ na wielkość uzyskiwanych przychodów.

6. Informacje o rynkach zbytu

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

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2008		2007	
	wartość	udział	wartość	udział
POLSKA	113 536	99,7%	115 752	98,8%
ZAGRANICA	314	0,3%	1 439	1,2%
RAZEM	113 850	100,0%	117 191	100,0%

Działalność Grupy Kapitałowej ATM w 2008r. skierowana była praktycznie wyłącznie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa stanowi niewielki udział w przychodach ogółem, niemniej jednak ATM Grupa S.A. zamierza kontynuować działania promujące formaty spółek Grupy za granicą. Do tej pory sprzedane zostały licencje i opcje do takich programów jak teleturnieje „Gra w ciemno”, „Życiowa szansa”, telenowela „Pierwsza Miłość”, serial „Ekipa”.

Niższy udział sprzedaży do zagranicznych kontrahentów, w porównaniu z rokiem 2007, związany jest z nieco odmienną polityką spółki przyjętą na rok 2008. W ubiegłym roku Dział Zagraniczny ATM Grupa S.A. skoncentrował się przede wszystkim na pozyskaniu interesujących formatów sprawdzonych za granicą do adaptacji na rynek krajowy, a dopiero w drugiej kolejności na sprzedaży naszych własnych programów.

W ubiegłym roku na uwagę zasługuje sprzedaż przez ATM Grupa S.A. licencji na reality – show „Goli i boski” libańskiemu producentowi telewizyjnemu IMAGIC. Jest to pierwszy przypadek, w którym spółka sprzedała format za granicę, bez wcześniejszej realizacji dla krajowego nadawcy telewizyjnego. Warto też dodać, że prawo do oferowania formatu (opcje) posiadają też dwie inne zagraniczne firmy producenckie: we Francji oraz w Ameryce Łacińskiej.

Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. W dalszym ciągu największymi odbiorcami produkcji realizowanych przez spółki Grupy ATM są Telewizja Polsat S.A. oraz Telewizja Polska S.A., jednak w porównywanych okresach istotnie zmienił się udział sprzedaży kierowanej do tych nadawców.

W analizowanym okresie znacząco wzrosła sprzedaż kierowana do Telewizji Polskiej (z 23,2% w roku 2007 do 32,2% w roku 2008), co spowodowało zmniejszenie sprzedaży do Telewizji Polsat (z 49,8% w roku 2007 do 40,6% w roku 2008r.).

W 2008r. wzrosła również sprzedaż kierowana do stacji TV 4 (wzrost z 3,1% na koniec 2007r. do 9,7% na koniec roku 2008), co związane było z realizacją takich projektów, jak: teleturniej „Kłamczuch”, sitcom „Radio Sex” czy reality-show „Jola i Jarek”.

Na podobnym poziomie co w roku 2007 kształtuje się udział w przychodach spółki Endemol. W 2008r. na przychody w wysokości 10 987 tys. zł składały się takie produkcje jak : „Big Brother” oraz „Fabryka Gwiazd” (programy te realizowane były przez ATM Grupa S.A. w koprodukcji ze spółką Endemol, w których ATM. odpowiadała przede wszystkim za część technologiczną produkcji), a także program informacyjno-rozrywkowy „Happy Hour” produkowany przez Studio A.

W 2008r. nie wystąpiła sprzedaż do spółek Aldentro (zaprzestanie produkcji serialu „Fala Zbrodni”). Od 2007r. spółki Grupy Kapitałowej ATM uzyskują regularne przychody od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA), pochodzące z wypłaty spółkom należnych tantiem. W 2008r. wyniosły one 965 tys. zł, a w roku poprzednim 1 254 tys. zł.

W strukturze odbiorców w 2008r. pojawiła się również nowa stacja telewizyjna – TV Puls, na rzecz której spółka M.T.ART realizowała fabularyzowany serial dokumentalny „Niesamowite historie”. Przychody w 2008r. od Forum Film oraz MTL Maxfilm (zdecydowana większość przychodów od spółki MTL przypada na rok 2007r.) pochodzą z dystrybucji filmów kinowych, takich jak „Dlaczego nie!” oraz „Ranczo Wilkowyje”.

Wartościowa struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM według odbiorców (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2008		2007	
	wartość	udział	wartość	udział
TELEWIZJA POLSAT	46 254	40,6%	58 349	49,8%
TVP S.A.	36 691	32,2%	27 196	23,2%
ENDEMOL	8 715	7,7%	9 405	8,0%
ALDENTRO	0	0,0%	5 893	5,0%

MTL MAXFILM	263	0,2%	2 348	2,0%
POLSKIE MEDIA (TV 4)	10 987	9,7%	3 608	3,1%
ZAPA	965	0,8%	1 254	1,1%
TV PULS	1 859	1,6%	0	0,0%
FORUM FILM	1 434	1,3%	0	0,0%
INNI	6 682	5,9%	9 138	7,8%
RAZEM	113 850	100,0%	117 191	100,0%

7. Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa ATM ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba waha się w przedziale od około 1800 do 2500 podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia modelu biznesowego w jakim funkcjonują spółki Grupy ATM 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. Wśród dostawców zewnętrznych nie można wyróżnić kontrahentów, których wartość dostaw z jednoczesną ich regularnością wskazywałaby na istotne uzależnienie.

Okresowo jednak występują dostawcy, z którymi zawarte transakcje stanowią znaczny udział w porównaniu do uzyskiwanych przychodów. Są to zazwyczaj kontrahenci związani z jednorazową transakcją czy inwestycją.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla Grupy Kapitałowej ATM 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 jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających spółki Grupy od któregośkolwiek z dostawców.

W 2008r. dostawcami, z którymi łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, były spółki : Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 Wrobis S.A. oraz Sony Poland Sp. z o.o.

Wysoki udział w dostawach w 2008r. spółki Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 Wrobis S.A. związany jest z budową nowego studia telewizyjnego wraz z zapleczem biurowym w Bielanych Wrocławskich. Większość rozliczeń ze spółką Wrobis S.A. miała miejsce w 2007r., natomiast łączna wysokość obrotów brutto ze spółką w 2008r. wyniosła 11,4 mln zł.

Drugim podmiotem, z którym obrót w 2008r. przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, była spółka Sony Poland – dostawca nowoczesnego wozu transmisyjnego w technologii HD oraz sprzętu telewizyjnego do nowego studia w Bielanych Wrocławskich.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie nr 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. :

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM-Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
„Profilm” Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	Sopot	100% (poprzez Profilm Sp. z o.o)	Konsolidacja metodą pełną (poprzez Profilm Sp. z o.o)
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
M.T. ART Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2008r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat S.A. oraz z Telewizją Polską S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 20 sierpnia 2008r. Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że w okresie ostatnich ośmiu miesięcy Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polsat S.A umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wyniosła 31 839 tys., co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 31 lipca 2008 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 10 811 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 31.12.2008r. Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że w okresie ostatnich dziewięciu miesięcy Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 35 396 tys., co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 9 grudnia 2008 r. na realizację pierwszej serii odcinków serialu "Tancerze". Wartość tej umowy wynosi 13 293 tys. zł.

Znaczącą umową w 2008r. był także zakup 100 udziałów spółki M.T.ART Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego nabytego podmiotu. Umowa zawarta została 03.04.2008r., a ostateczna cena zakupu spółki wyniosła 3 831,64 tys zł.

Grupa kapitałowa ATM jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUIR „WARTA” S.A. oraz TU Allianz Polska S.A.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 2.000 tys. zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lotnicze na sumę ubezpieczenia 1.315 tys. euro,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenia mienia znajdującego się w Bielanach Wrocławskich od wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 2.810 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych z tytułu wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 1.200 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na sumę 3.759 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie nowych lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na sumę 4.639 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenia kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanach Wrocławskich na sumę ubezpieczenia 1.853 tys. zł

Z istotniejszych umów ubezpieczenia ATM Investment Sp. z o.o. należy wymienić:

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 1 mln zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ochronę mienia (studiów telewizyjnych oraz pomieszczeń biurowych) od wszystkich ryzyk na sumę gwarancyjną 48 800 tys. zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. ochrony mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę gwarancyjną 2.100 tys. zł
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanach Wrocławskich (20 domów), od zdarzeń losowych na sumę gwarancyjną 10.000,- tys. zł.

Z istotniejszych umów ubezpieczenia ATM System Sp. z o.o. należy wymienić:

- polisę TUIR WARTA S.A. na ochronę leasingowanego sprzętu elektronicznego na sumę gwarancyjną 1 933 tys. zł.
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na sumę gwarancyjną 2 mln zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie własnego sprzętu elektronicznego na sumę gwarancyjną 28 190 tys. zł.
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenia mienia wyposażenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę gwarancyjną 1.000 tys. zł

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2008r. podmiotom powiązanym.

- 1) ATM Investment Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 11.02.2008r. na kwotę 1.500.000,-PLN z terminem spłaty do 30.06.2009r, oprocentowanie 6,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 15.07.2008r. na kwotę 1.000.000,-PLN z terminem spłaty do 30.06.2009r, oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 17.09.2008r. na kwotę 15.000.000,-PLN z terminem spłaty do 31.12.2023r., oprocentowanie WIBOR 3M + 0,5% marży, pożyczka została spłacona.
- 2) M.T.ART Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 23.04.2008r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.08.2008r, oprocentowanie 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;

- umowa z dnia 24.10.2008r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2008r, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% marży, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 14.11.2008r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2008r, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% marży, pożyczka została spłacona.
- 3) A2 Multimedia Sp. z o.o. :
- umowa z dnia 16.12.2008r. na kwotę 300.000,- PLN z terminem spłaty do 31.01.2009r, pożyczka została spłacona.
- 4) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :
- umowa z dnia 20.06.2008r. na kwotę 1.500.000,- PLN z terminem spłaty do 20.07.2008r, oprocentowanie 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;
- 5) Studio A Sp. z o.o. :
- umowa z dnia 24.07.2008r. na kwotę 1.600.000,- PLN z terminem spłaty do 10.11.2008r, oprocentowanie 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 11.08.2008r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 30.10.2008r., oprocentowanie 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 18.08.2008r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 30.10.2008r., oprocentowanie 7% w skali roku, pożyczka została spłacona;

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2008r. pozostałym podmiotom.

- umowa z dnia 07.01.2008r. zawarta z EKO-PARK S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 10.000.000,- PLN z terminem spłaty do 30.06.2008r.; oprocentowanie WIBOR 6M + 1,5% marży, pożyczka została spłacona;
- umowa z dnia 10.01.2008r. zawarta z Łukaszem Łukasikiem (pożyczkobiorca) na kwotę 2.000,- PLN z terminem spłaty 30.06.2008r.; oprocentowanie 6% w skali roku, pożyczka została spłacona;
- umowa z dnia 22.02.2008r. zawarta z Bartoszem Kaufholdem (pożyczkobiorca) na kwotę 10.000,- PLN z terminem spłaty do 10.10.2008r.; oprocentowanie 6,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;
- umowa z dnia 21.11.2008r. zawarta z Kancelarią Radcy Prawnego Alicja Pietraszkiewicz (pożyczkobiorca) na kwotę 15.000,- PLN z terminem spłaty do 30.11.2009r.; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% marży.

Ponadto, na dzień 31.12.2008r., do spłaty pozostały pożyczki udzielone w okresach wcześniejszych :

1) pożyczki udzielone spółce ATM System Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 27.12.2004r. na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem spłaty do 12.04.2010r., oprocentowanie 7% w skali roku; spłata miesięczna od dnia 12.05.2005r. według ustalonego harmonogramu;
- umowa z dnia 12.04.2005r. na kwotę 2.500.000,- PLN z terminem spłaty do 12.04.2010r., oprocentowanie 7% w skali roku; spłata miesięczna od dnia 12.05.2005r. według ustalonego harmonogramu;

2) pożyczka udzielona spółce ATM Investment Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 20.08.2007r. na kwotę 2.000.000,- PLN z terminem spłaty do 30.06.2009r. oprocentowanie 6% w skali roku, pożyczka została spłacona w styczniu 2009r.

Studio A Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008r. była stroną umów kredytowych:

- Umowa z dnia 10.10.2003r. (aneks do umowy z dnia 14.05.2008r.) z ING Bank Śląski S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 2.000.000,- PLN, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,5%, wykorzystana linia kredytowa na dzień 31.12.2008r. wynosi 0,00 tys. PLN Okres kredytowania – do 31.05.2009r.
- Umowa z dnia 01.09.2009r. z Bank Millenium S.A. na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 10.500.000,- PLN, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5%, wykorzystana linia kredytowa na dzień 31.12.2008r. wynosi 0,00 tys. PLN. W dniu 27.03.2009 umowa została rozwiązana.
- Umowa z dnia 10.09.2009r. z Bank Millenium S.A. na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.800.000,- PLN, oprocentowanie WIBOR 1M plus 0,5%, wykorzystana linia kredytowa na dzień 31.12.2008r. wynosi 0,00tys. PLN. W dniu 27.03.2009 umowa została rozwiązana.

Na koniec okresu sprawozdawczego ATM System był stroną (jako pożyczkodawca) umów pożyczek, poza umowami pożyczek udzielonymi spółce przez ATM Grupa S.A.

ATM System Spółka z o.o. na dzień 31.12.2008r. była stroną następujących umów pożyczki:

- umowa z dnia 28.01.2008r. zawarta z Adamem Chmielewskim (pożyczkobiorca) na kwotę 200.000,- PLN z terminem spłaty 31.01.2010r., oprocentowanie 6%;
- Umowa z dnia 06.12.2007r. zawarta z Piotrem Szczepianiakiem (pożyczkobiorca) na kwotę 2.000,- PLN z terminem spłaty 10.06.2008r., oprocentowanie 6%;
- Umowa z dnia 25.08.2008r. zawarta z Grzegorzem Bieszczad (pożyczkobiorca) na kwotę 6.000,- PLN z terminem spłaty 10.03.2009r., oprocentowanie 8%;
- umowa z dnia 22.12.2008r. zawarta z Andrzejem Seremetem (pożyczkobiorca) na kwotę 20.000,- PLN z terminem spłaty 30.07.2010r., oprocentowanie 7%;
- umowa z dnia 11.03.2008r. zawarta z Anną Augustowską (pożyczkobiorca) na kwotę 4.000,- PLN z terminem spłaty 10.11.2008r., oprocentowanie 6%;
- umowa z dnia 30.04.2008r. zawarta z Sebastianem Katyńskim (pożyczkobiorca) na kwotę 5.000,- PLN z terminem spłaty 28.02.2009r., oprocentowanie 8%;
- umowa z 17.07.2008r. zawarta z Anitą Sankowską (pożyczkobiorca) na kwotę 7.000,- PLN z terminem spłaty 31.05.2009r., oprocentowanie 8%;
- umowa z 01.06.2008r. zawarta z Wiolettą Stępską (pożyczkobiorca) na kwotę 6.000,- PLN z terminem spłaty 28.02.2009r.; oprocentowanie 8%;
- umowa z dnia 07.05.2008r. zawarta z Piotrem Sygizman (pożyczkobiorca) na kwotę 6.000,- PLN z terminem spłaty 10.11.2008r.; oprocentowanie 6%;
- Umowa z dnia 07.05.2008r. zawarta z Robertem Wolterem (pożyczkobiorca) na kwotę 5.000,- PLN z terminem spłaty 28.02.2009r., oprocentowanie 6%;
- umowa z dnia 30.10.2008r. zawarta z Grażyną Sobczak (pożyczkobiorca) na kwotę 4.000,- PLN z terminem spłaty 31.05.2009r., oprocentowanie 8%;
- umowa z dnia 04.11.2008r. zawarta z Sergij Bulavin (pożyczkobiorca) na kwotę 6.000,- PLN z terminem spłaty 11.05.2009r., oprocentowanie 8%.

Na koniec okresu sprawozdawczego ATM Grupa S.A. jest dłużnikiem wekslowym na zabezpieczenie następujących wierzytelności:

- Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z tytułu umowy leasingu nr I3927T – do kwoty 74.000,- PLN.

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

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

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2008r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ATM nie udzieliły w 2008r. innym podmiotom żadnych poręczeń i gwarancji.

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

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

11. Opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ATM oraz osiągnięty wynik

Rok 2008r. to przede wszystkim okres wzmoczonych inwestycji. Rozwijanie istniejących przedsięwzięć miało na celu minimalizację wpływu spowolnienia gospodarczego na rentowność Grupy, pozwoliło również na realizację założonej strategii polegającej na poprawie jakości oferowanych produktów (przede wszystkim poprzez wprowadzenie na szeroką skalę technologii HD).

Dysponowanie najnowszym sprzętem telewizyjnym oraz nowoczesnymi studiami zwiększa konkurencyjność Grupy Kapitałowej ATM i pozwala na realizację dużych i wymagających przedsięwzięć.

Dużym sukcesem minionego roku było podpisanie przez ATM Grupa S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na dotację projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”. Wartość projektu ATM Grupy, który polegał na wybudowaniu w Bielanach Wrocławskich studia telewizyjnego z zapleczem technicznym i biurowym oraz wyposażeniem go w sprzęt telewizyjny (między innymi w wóz realizacyjny, kamery XDCAM-HD i oświetlenie), wynosi 61,8 mln złotych. Dotacja PARP przyznana w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw stanowi 50% całej kwoty i opiewa na prawie 31 mln złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania całość projektu została zrealizowana. Pierwsze nagrania w nowym studio miały miejsce już w sierpniu ubiegłego roku, a rozpoczęcie użytkowania kompleksu biurowego w Bielanach Wrocławskich nastąpiło w listopadzie. Spółka dysponuje już także specjalistycznym wozem produkcyjnym pozwalającym na realizację programów w technologii wysokiej rozdzielczości High Definition. Wóz HD to inwestycja, która stwarza możliwości kreacji produkcji telewizyjnych czy filmowych oraz doskonałej współpracy z nadawcami telewizyjnymi, a także umożliwia spółce samodzielne podejmowanie największych przedsięwzięć, takich jak: koncerty, transmisje imprez sportowych oraz inne wydarzenia plenerowe. Wzbogacenie bazy sprzętowej o wóz HD to wejście w etap, dzięki któremu ATM Grupa S.A. będzie w stanie realizować kolejne, innowacyjne projekty na najwyższym światowym poziomie. Nowy wóz, o wartości ok. 21 mln zł, trafił do spółki w połowie lutego br.

Dzięki dotacji ATM Grupa S.A. będzie mogła zwiększyć ilość środków przeznaczonych na kolejne inwestycje, a także na realizację następnych produkcji przy wykorzystaniu najnowszych technologii telewizyjnych. Kwota dotacji zostanie przekazana przez PARP pod warunkiem zakończenia i prawidłowego rozliczenia projektu, co prawdopodobnie nastąpi już w drugim kwartale 2009 roku.

Warto tu podkreślić, że ATM Grupa S.A. wraz ze spółkami zależnymi jako jedyny polski producent telewizyjny (nie będący jednocześnie nadawcą programu telewizyjnego) dysponuje tak nowoczesnym i szerokim zapleczem produkcyjnym. Fakt ten znacznie podnosi konkurencyjność Grupy ATM oraz ma znaczący wpływ na wielkość uzyskiwanych przychodów i pozycję na rynku.

Istotnym wydarzeniem ubiegłego roku było również nabycie 100% udziałów spółki M.T. ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w dniu 3 kwietnia 2008r.). Przejęcie nowej spółki sfinansowane zostało ze środków pozyskanych przez ATM Grupa S.A. podczas drugiej emisji akcji w 2007 roku i jest konsekwencją realizacji strategii związanej z konsolidacją rynku producentów telewizyjnych w Polsce. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy. Cena nabycia 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł wyniosła ostatecznie 3 831,64 tys. zł. Przejęta spółka specjalizuje się przede wszystkim w produkcji seriali i filmów fabularnych. Najbardziej znaną produkcją firmy M.T.ART jest serial „Złotopolscy”, emitowany na antenie TVP 2 od ponad 10 lat.

Ponadto 2008r. to dla spółek Grupy ATM okres kontynuacji znanych i lubianych przez widzów produkcji (m.in. „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”, „Ranczo”, „Świat według Kiepskich”, „I kto tu rządzi”, „Big Brother”), jak i realizacji nowych programów, takich jak „Fort Boyard”, „Kłamczuch”, „Saloon Gier”, „Fabryka Gwiazd”, „Strzał w 10”, „Niesamowite historie”, „Doręczyciel” „Orzeł czy reszta”. Pod koniec 2008r. rozpoczęto również zdjęcia do nowej produkcji „Tancerze”, która pojawiła się na antenie TVP 2 na początku kwietnia br.

W 2008r. produkcje telewizyjne spółek Grupy Kapitałowej ATM docenione zostały w wielu konkursach i rankingach.

Ważnym wydarzeniem ubiegłego roku była informacja o sukcesie produkowanego przez ATM Grupa S.A. serialu „Ekipa”. Serial ten, jako jedyny program telewizyjny z Polski, został Regionalnym Półfinalistą nagrody Emmy Awards 2008 (amerykańskie nagrody, zwane również „telewizyjnymi Oskarami”, stanowiące najbardziej prestiżowe wyróżnienie w dziedzinie produkcji telewizyjnej). Nagroda ta jest najlepszym potwierdzeniem wysokiej jakości produkowanych przez spółkę programów.

Produkcje „Fabryka Gwiazd”, „Ranczo”, „Świat według Kiepskich” nominowane zostały do Telekamer 2009, w kategoriach odpowiednio: program rozrywkowy i serial komediowy, a Mikołaj Krawczyk i Cezary Żak, główni bohaterowie seriali „Pierwsza Miłość” i „Ranczo”, nominowani zostali w kategorii najlepszy aktor. Niekwestionowanym zwycięzcą tegorocznej edycji został serial „Ranczo”, który zwyciężył w kategorii serial komediowy, otrzymał także Super Telekamerę przyznaną przez widzów.

Spółki Grupy są również laureatami konkursów i różnych rankingów ekonomicznych. ATM Grupa S.A. została m.in. zwycięzcą siódmej edycji konkursu „Dobra Firma 2008”, organizowanego przez Rzeczpospolitą w ramach rankingu Lista 2000. Ponadto, ATM Grupa została uhonorowana w rankingu TSR (Total Shareholder Return), w którym najważniejszym kryterium konkursu jest całkowita stopa zwrotu kapitału spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka została także wyróżniona w dziewiątej edycji konkursu „Gazeta Biznesu 2008” organizowanego przez firmę Coface Poland oraz Puls Biznesu. Kluczowym kryterium zestawienia jest dynamika rozwoju potwierdzona zyskiem utrzymującym się przez trzy lata z rzędu. Przyznany tytuł dowodzi, że ATM Grupa jest właściwie zarządzana i odpowiednio dostosowuje podejmowane działania do specyfiki polskiego rynku.

Studio A zostało natomiast wyróżnione w 3 edycji konkursu „Diamenty Forbes 2009” (w rankingu polskich przedsiębiorstw przygotowywanym przez miesięcznik Forbes we współpracy z Wywiadownią Gospodarczą Dun&Bradstreet.) Firma znalazła się w gronie instytucji, które w ostatnich trzech latach działalności odnotowały najdynamiczniejszy wzrost. Studio A zajęło 1. miejsce w mazowieckim rankingu firm osiągających przychody na poziomie od 5 do 50 mln złotych.

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Grupy Kapitałowej ATM w 2008r. :

1. Zawarcie dnia 1.01.2008r. pomiędzy Studiem A a Polskie Media S.A. (TV4) umowy na produkcję kolejnych 39 odcinków audycji telewizyjnej „Happy Hour”.
2. Podjęcie w dniu 04.01.2008r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwał dotyczących:
 - przeprowadzenia zmiany wartości nominalnej jednej akcji z dotychczasowych 2 zł na 10 gr. oraz odpowiednich zmian w statucie,
 - powołania na Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Chmielewskiego.
3. Zarejestrowanie przez sąd w dniu 24.01.2008r. podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., do kwoty 3 mln zł, co stanowi 3.000 udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
4. Wyróżnienie w plebiscycie Telekamery Tele Tygodnia 2008 sześciu produkcji Grupy ATM, którego uroczysta gala odbyła się 04.02.br. W kategorii najlepszy serial komediowy nominacje dostały: „I kto tu rządzi?”, „Świat według Kiepskich” oraz „Ranczo”, w kategorii najlepszy serial obyczajowy „Pierwsza miłość”, natomiast w kategorii najlepszy serial kryminalny i sensacyjny wśród nominowanych znalazły się „Fala zbrodni” i „Pitbull”.
5. Zawarcie 05.02.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację 14 odcinków serialu kryminalnego „Pitbull”. Odcinki z nowej trzeciej serii emitowane były na antenie TVP2 od 9.03.2008r.
6. Zarejestrowanie w dniu 12.02.2008r. spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w Krajowym Rejestrze Sądowym. Przedmiotem działalności nowej spółki jest m.in. produkcja i dystrybucja formatów wideo w postaci cyfrowej udostępnianych przez Internet. ATM Grupa S.A. jest właścicielem 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Pozostałe 4.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy objęła Agora S.A. z siedzibą w Warszawie.
7. Zawarcie 12.02.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dn. 01.03.2007r. na realizację kolejnych 26 odcinków sitcomu „ I kto tu rządzi”.
8. Podjęcie 29.02.2008r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej ATM Grupy S.A. uchwały o zmianie funkcji Macieja Grzywaczewskiego z członka zarządu na wiceprezesa zarządu spółki.
9. Nominacja w lutym br. sitcomu „Halo Hans” produkowanego przez Studio A Sp. z o.o. do prestiżowej nagrody „Złotej Róży” w międzynarodowym festiwalu Rose d’Or. Jest to druga już nominacja dla Grupy Kapitałowej ATM po serialu „Pierwsza Miłość”.
10. Dokonanie w dniu 14.03.2008r. splitu akcji spółki ATM Grupa S.A. Zmiana wartości nominalnej jednej akcji z dotychczasowych 2 zł na 10 gr spowodowała 20-krotne zwiększenie liczby akcji z 4.300.000 do 86.000.000, z czego akcji serii B, C i D będących w obrocie giełdowym z 3.150.000 do 63.000.000 akcji. Kapitał zakładowy ATM Grupy nie uległ zmianie i wynosi 8.600.000 zł.
11. Zawarcie 28.03.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 15 odcinków nowego teleturnieju „Strzał w 10”.
12. Uruchomienie w marcu 2008r. nowego serwisu internetowego Grupy ATM. Witryna adresowana jest do potencjalnych inwestorów, a także dla widzów produkcji realizowanych przez spółki ATM oraz dziennikarzy. Prezentuje bieżące informacje korporacyjne o ATM Grupie oraz aktualności z życia spółki.
13. Nabycie w dniu 03.04.2008r. przez ATM Grupa S.A. 100% udziałów spółki M.T.ART z siedzibą w Warszawie, producenta m.in. serialu „Złotopolscy”.

14. Zawarcie 22 kwietnia 2008r. pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy koprodukcyjnej na realizację filmu fabularnego oraz serialu telewizyjnego pt. „Miasto z Morza”.
15. Zawarcie 28.04.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dn. 01.03.2007r. na realizację kolejnych 13 odcinków sitcomu „I kto tu rządzi”.
16. Zawarcie w dniu 27.05.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską umowy produkcyjnej na realizację 13 odcinków teleturnieju przygodowego „Fort Boyard”.
17. Zawarcie w dniu 16.05.2008r. pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dn. 26.02.2008r. na realizację kolejnych odcinków programu „Przebojowe dzieci”.
18. Zawarcie w dniu 27.05.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”.
19. Odbycie się w dniu 30.05.2008r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2007 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 12 040 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,14 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej złożonej przez Pana Michała Kowalczewskiego, Zgromadzenie powołało na nowego członka Rady Pana Piotra Stępnika.
20. Bardzo dobra sprzedaż produkowanego przez ATM Grupę i wydawanego przez TVP na płytach DVD serialu „Pitbull”. Pierwszy sezon serialu od 30 kwietnia notowany był w czołówce – najpopularniejszych i najchętniej kupowanych produktów sieci sklepów Empik - listy TOP 10 w kategorii film. Druga seria serialu – po niespełna dwutygodniowej obecności na rynku – znalazła się na 1. miejscu listy.
21. ATM Grupa S.A. laureatem rankingu TSR, organizowanego przez CEO Magazyn Top Menedżerów. Kryterium rankingu, TSR, pokazuje stopę zwrotu osiąganą przez inwestorów z posiadanych akcji przedsiębiorstwa, uwzględniając nie tylko wzrost wartości akcji, ale też inne formy wzrostu wartości, takie jak np. dywidendy.
22. Zawarcie 02.07.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 45 odcinków programu „Przytul mnie mocniej”;
23. Zarejestrowanie przez sąd w dniu 28.07.2008r. podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. do kwoty 20 mln zł, co stanowi 40 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
24. Zawarcie 31.07.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dnia 18.03.2005r. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
25. Zawarcie w dniu 31.07.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”.
26. Zawarcie 22.08.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków teleturnieju „Strzał w 10”.
27. Zawarcie w okresie ostatnich ośmiu miesięcy przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne umów z Telewizją Polsat S.A., które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosząca 31 839 tys. zł przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 31.07.2008r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”, której wartość wynosi 10 811 tys. zł.
28. Zawarcie 01.09.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Polskie Media S.A. umowy produkcyjnej na realizację 32 odcinków teleturnieju „Kłamczuch”.
29. Rozpoczęcie w sierpniu 2008r. pierwszych nagrań w nowo wybudowanym studiu telewizyjnym w Bielaniach Wrocławskich.
30. Serial typu political fiction „Ekipa” – produkowany przez ATM Grupę i emitowany w Telewizji Polsat – został, jako jedyny program telewizyjny z Polski Regionalnym Półfinalistą nagrody Emmy Awards 2008.
31. Zawarcie 24.09.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację 45 odcinków programu „Przytul mnie mocniej”;
32. Zawarcie 01.10.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 24 odcinków serialu animowanego „Saloon Gier”.
33. Zawarcie 14.10.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację 13 odcinków serialu „Ranczo IV”;
34. Wzrost 03.11.2008r. ogólnej liczby głosów posiadanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powyżej progu 10% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki ATM Grupa S.A.
35. Zarejestrowanie przez sąd w dniu 21.11.2008r. podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł, co stanowi 60 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
36. Zawarcie 07.12.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.

37. Zawarcie 09.12.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz TVP S.A. wysokobudżetowej umowy produkcyjnej na realizację 20 odcinków serialu „Tancerze”, opartego na hiszpańskiej licencji "Un Paso Adelante". Zdjęcia do filmu rozpoczęły się w lutym br. we Wrocławiu oraz w nowym studio spółki ATM Grupa w Bielaniach Wrocławskich.
38. Podpisanie przez ATM Grupa S.A. w dniu 30.12.2008r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu inwestycyjnego z Sektorowego Programu Operacyjnego - Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Wartość umowy (kwota dotacji), wynosi 30,9 mln zł, co stanowi 50% wartości całej inwestycji wynoszącej, bez kosztów niekwalifikowanych, 61,8 mln zł. Projekt został już zrealizowany. Umowa jest, ze względu na wielkość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta, umową znaczącą, a także umową warunkową. Oznacza to, że spółka otrzyma dotację pod warunkiem prawidłowego rozliczenia zakończonego projektu.
39. Zawarcie w okresie ostatnich dziewięciu miesięcy przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne umów z TVP S.A., które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosząca 35 396 tys. zł przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 09.12.2008r. na realizację pierwszej serii odcinków serialu „Tancerze”, której wartość wynosi 13 293 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wynik z działalności.

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

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

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

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

- konsolidację krajowego rynku niezależnych producentów telewizyjnych,
- wspólne projekty realizowane na rynkach zagranicznych, w tym projekty o charakterze kapitałowym,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi,
- dalszy rozwój własnego potencjału produkcyjnego.

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie wzrostu pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W 2007 roku rozpoczęliśmy, a w 2008 r. kontynuowaliśmy proces konsolidacji krajowego rynku produkcji telewizyjnej. Dalsza realizacja tego procesu może przybierać następujące formy:

- przejęć poszczególnych zespołów produkcyjnych,
- przejęć praw do poszczególnych programów,
- przejęć innych podmiotów,
- wspólnych przedsięwzięć z innymi producentami,
- współpracy z innymi podmiotami jako producentami wykonawczymi.

Na początku 2007 roku przeprowadziliśmy proces identyfikacji i selekcji celów inwestycyjnych na rynku krajowym w zakresie przejęć kapitałowych. Po dokonaniu niezbędnych analiz w dniu 30 kwietnia 2007 roku sfinalizowaliśmy zakup 100% udziałów spółki Profilm Sp. z o.o, natomiast 18 lipca 2007 roku nabyliśmy 75% udziałów spółki Studio A Sp. z o.o. W bieżącym już okresie sprawozdawczym, 3 kwietnia 2008 roku spółka zakupiła kolejnego producenta telewizyjnego spółkę M.T. ART Sp. z o.o.

Podstawowymi celami operacyjnymi tych transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy,
- intensyfikacja rozwoju nowych spółek poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenie Polski w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System oraz dodatkowo dzięki wsparciu logistycznemu i organizacyjnemu AUT Sp. z o.o. – spółki zależnej od Profilm Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

W styczniu 2008r. została zarejestrowana przez sąd, powołana przez ATM Grupa S.A. oraz Agorę S.A., nowa spółka – A2 Multimedia Sp. z o.o., której podstawowa działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji formatów wideo udostępnianych przez Internet. Założenie spółki to wynik realizacji strategii uczestniczenia w projektach wykorzystujących Internet do rozpowszechniania nowych produkcji spółki. Internet to obecnie jeden z najszybciej rozwijających się kanałów dystrybucji i może w przyszłości stanowić ważne źródło przychodów Grupy ATM.

Ponadto prowadzimy dalsze działania na krajowym rynku producenckim w zakresie podjęcia współpracy bądź przejęcia kapitałowego. Ewentualne akwizycje mają na celu poszerzenie naszej oferty oraz zwiększenie naszej bazy zespołów producenckich.

Powyższe działania mogą dotyczyć również rynków zagranicznych. Aktualnie prowadzimy rozmowy ze spółkami działającymi na rynkach zachodnich na temat naszego zaangażowania kapitałowego w zakresie współpracy przy wspólnych przedsięwzięciach – produkcjach kinowych oraz telewizyjnych. Współpraca z wybranym podmiotem może przybrać w pierwszej kolejności formę wspólnego przedsięwzięcia koprodukcyjnego lub ewentualnie powołania nowego podmiotu celowego.

Pomimo obecnej gorszej koniunktury gospodarczej w Polsce, ale 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 działania zmierzające do dalszej rozbudowy naszych zdolności produkcyjnych. Na ten rok ATM Grupa S.A. planuje rozpoczęcie budowy telewizyjnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Na początku roku sprawozdawczego została zakupiona działka przeznaczona pod tę inwestycję. Natomiast pod koniec roku do działki tej udało nam się dokupić grunt do niej przylegający. Zwiększenie powierzchni nieruchomości pozwoliło na modyfikację pierwotnej koncepcji zabudowy nieruchomości w taki sposób, aby kompleks charakteryzował się dużą uniwersalnością, przystosowaniem do realizacji dowolnego gatunku telewizyjnego. Ważną cechą obiektu jest możliwość jednoczesnej realizacji kilku programów naraz (nawet czterech jednocześnie), co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach naszej Grupy kapitałowej na powierzchniach studyjne, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. Sprzyjać temu będzie bardzo niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych na rynku warszawskim.

W grudniu 2008 r. została zawarta ostateczna umowa zakupu działki w Gdańsku, na której planowana jest przez spółkę zależną ATM Investment budowa studia telewizyjnego. Ze względu na obecną sytuację makroekonomiczną rozpoczęcie tej inwestycji zostało odłożone, co najmniej do przyszłego roku.

ATM Grupa rozważa również możliwość realizacji kolejnej inwestycji polegającej na budowie zespołu hal filmowych oraz tzw. backlotu (sztuczna scenografia plenerowa), które wraz z odpowiednim zapleczem techniczno-scenograficznym pozwoli na realizację w nich fabularnych filmów kinowych. Wykorzystana byłoby do tego nieruchomość o powierzchni 7 ha, przylegająca do obecnej siedziby spółki w Bielanach Wrocławskich, którą dysponujemy już od kilku lat. Byłaby to inwestycja, która stanowiłaby podstawę do utworzenia nowego źródła przychodów naszej Grupy kapitałowej opartego o rynek międzynarodowej produkcji filmowej. Do tej pory Polska nie była obecna na tym rynku jako dostawca takich usług, ze względu właśnie na brak tego typu obiektów. Wydaje się, że wraz z atrakcyjnymi filmowo plenerami Dolnego Śląska, a także miastami, które ze względu na swoją architekturę stosunkowo łatwo mogą stać się tłem dla filmów historycznych (np. Wrocław, Jelenia Góra i inne), nasza lokalizacja może stanowić atrakcyjną ofertę dla światowych producentów filmowych. Ponadto ATM Grupa S.A. może być również potencjalnym partnerem, jako koproducent uczestniczący w projekcie nie tylko w formie zaangażowania finansowego, ale także poprzez aport usług i technologii. Aktualnie jesteśmy na etapie badania rynku europejskiego, oceny efektywności ekonomicznej tego typu projektów w innych państwach oraz opracowywania koncepcji zespołu hal, w czym uczestniczy w roli konsultanta i doradcy Pan Allan Starski – światowej sławy polski scenograf,

zdobycia Oscara za scenografię do filmu „Lista Schindlera”. Następnym planowanym etapem jest przygotowanie dokumentacji projektowo-kosztorysowej, która pozwoli nam na ostateczne podjęcie decyzji o realizacji inwestycji.

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

Obserwując najważniejsze obecne trendy rynkowe na rynku telewizyjnym z zakresu nowych technologii, tj. cyfryzację przesyłu, wprowadzanie standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz analizując wpływ tych procesów na sytuację zarówno samych producentów telewizyjnych jak również na bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się naszej Grupy Kapitałowej w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści. W perspektywie kilku lat kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych będzie miał proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny będzie zajmował znacznie mniej miejsca w eterze w stosunku do dotychczas używanego sygnału analogowego, 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. Postępujące zmiany technologiczne znajdują swoje odzwierciedlenie w rozwiązaniach prawnych i zaleceniach organów Unii Europejskich, między innymi w formie zalecanych terminów wyłączenia nadajników analogowych. Zgodnie z deklaracjami poszczególnych krajów UE daty wyłączenia „starych” nadajników będą miały miejsce w okresie od 2007 do 2015 roku.

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

- dalszy wzrost zdolności produkcyjnych, w tym utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- aktywne uczestnictwo (kapitałowe oraz biznesowe) w przedsięwzięciach związanych z budową nowych kanałów dystrybucji programów telewizyjnych (telewizja internetowa), co już realizujemy np. poprzez udział kapitałowy w spółce A2 Multimedia,
- przygotowanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów).

Najważniejszym dla naszej Grupy Kapitałowej następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału będzie zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej. Oczekujemy, że pojawią się zarówno nowi nadawcy jak również nowe kanały tematyczne. Oznacza to dla nas perspektywę pojawienia się nowych odbiorców dla naszych produktów telewizyjnych. Ponadto cyfryzacja nadawania sygnału telewizyjnego, stwarza praktyczną możliwość przesłania obrazu w standardzie HD również poprzez transmisję naziemną, co aktualnie realizowane jest tylko na satelitarnych platformach cyfrowych oraz w telewizjach kablowych. Potwierdza to zasadność realizowanego przez Grupę kapitałową procesu inwestycyjnego zapewniającego możliwości produkcji programów telewizyjnych w standardzie HD. Istotnym argumentem na szybkie wejście w technologię HD jest również fakt, iż cena rynkowa programów realizowanych w HD przewyższa programy wykonane w tradycyjnej technologii, tzw. SD, co może przekładać się na wzrost zysku realizowanego na tych programach. Działania związane z możliwością stosowaniem standardu HD zostały podjęte przez naszą Spółkę już w roku 2006 i obecnie, po zakupie na początku br. nowego wozu realizacyjnego HD, będącego zwieńczeniem całego procesu inwestycyjnego w tę technologię, aktualnie dysponujemy możliwością realizacji wszystkich rodzajów formatów telewizyjnych w tym standardzie.

Jednym z nowych obszarów działań, który zamierzamy znacznie rozszerzyć są projekty związane z udziałem w tworzeniu nowych kanałów dystrybucji, w tym w szczególności telewizji internetowej. Telewizja internetowa, ze względu na swoją interaktywność może stać się dla dużej grupy odbiorców alternatywą dla tradycyjnej telewizji. Jednocześnie Internet staje się atrakcyjnym m.in. ze względu na możliwość precyzyjnego dotarcia do docelowego adresata, nośnikiem reklamy, co stwarza możliwości uzyskania istotnych źródeł przychodów bezpośrednio od reklamodawców.

W projekty telewizji internetowej angażujemy się poprzez nową spółkę – A2 Multimedia Sp. zo.o., którą utworzyliśmy wspólnie z Agora S.A. (ATM Grupa S.A. oraz Agora S.A. posiadają po 50% udziałów). Działalność A2 Multimedia koncentruje się na produkcji i dystrybucji formatów wideo w postaci cyfrowej, udostępnianych przez Internet. Po dotychczasowych doświadczeniach z działalności spółki możemy stwierdzić, że głównym źródłem przychodów z projektów przez nią realizowanych będą przychody uzyskane: (i) ze sprzedaży miejsc reklamowych udostępnianych w trakcie emisji programów, (ii) z umieszczania w

programach reklam typu product-placement, (iii) ze sprzedaży programów spopularyzowanych w Internecie do tradycyjnej telewizji (np. emisja „Klatki B” w Polsat Play), (iv) z realizacji programów zleconych przez inne portale internetowe, (v) z realizacji lub koprodukcji cross-mediowych kampanii reklamowych, (vi) ze sprzedaży miejsc reklamowych na portalu spółki.

Jedną z konsekwencji procesu cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego na urządzeniach przenośnych, w szczególności telefonach komórkowych. Proces ten, zainicjowany już przez Urząd Komunikacji Elektronicznej, umożliwi rozwój tzw. telewizji mobilnej, która wymusi z kolei również pojawianie się nowej kategorii programów telewizyjnych. Ze względu na uwarunkowania nowych nośników (mobilność, miniaturyzacja, interaktywność) oferta programowa dla telewizji mobilnej będzie zapewne stanowić połączenie treści spotykanych w telewizji tradycyjnej oraz materiałów tworzonych z myślą o nowym medium. Do głównych cech charakterystycznych produkcji realizowanej specjalnie dla telewizji mobilnej należeć będą między innymi:

- większa skrótość i zwięzłość programów informacyjnych,
- większa możliwość interaktywnego uczestnictwa w programach (przy posiadaniu przez widza kanału zwrotnego – np. telefonu komórkowego z kamerą),
- większa popularność materiałów tworzonych przez użytkowników, tzw. current TV,
- zmodyfikowana forma poszczególnych programów telewizyjnych.

Dla producentów telewizyjnych kluczowe znaczenie będzie miał proces zmian w formatach tradycyjnych programów oraz pojawianie się nowych formatów charakterystycznych dla telewizji mobilnej. Należy przypuszczać, iż programy realizowane dla telewizji mobilnej cechować będzie:

- inny sposób realizacji oraz kadrowania zdjęć wynikający z małych rozmiarów ekranów urządzeń mobilnych,
- specyficzne warunki w jakich będą używane urządzenia odbiorcze (miejsca publiczne, ulice, środki transportu) mogą wymusić dzielenie programów na krótsze fragmenty a także ukierunkować ofertę programową w stronę gatunków lekkich, rozrywkowych i muzycznych,
- skupienie się na wizualnej stronie programu w przeciwieństwie do konwencjonalnej narracji,
- wzrost znaczenia w programach treści lokalnych, ważnych dla użytkowników w danym regionie.

(iii) Rozszerzenie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

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

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

Dostępne badania rynkowe wskazują na malejącą skuteczność tradycyjnych pasm reklamowych nadawanych zarówno w trakcie programów jak również w przerwach pomiędzy nimi. Według AGB w trakcie trwania pasm reklamowych odpływa nawet do 80% widowni. Częściową alternatywą dla tego negatywnego trendu jest reklama w formie product placement, polegająca na umieszczeniu reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się znacznie większą skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej. Jednocześnie taka forma reklamy wymaga bezpośredniego zaangażowania producenta, co w przypadku programów telewizyjnych umożliwia partycypowanie w uzyskiwanych przez emitenta od reklamodawcy przychodach, natomiast w przypadku produkcji kinowych uzyskanie całości przychodów.

(iv) Utrzymanie wysokiej rentowności prowadzonej działalności

Jednym z priorytetowych celów naszej strategii jest utrzymywanie wysokiej rentowności działania.

Umożliwia nam to stale udoskonalany model zarządzania produkcjami telewizyjnymi oraz posiadane przewagi konkurencyjne:

- wysoki uniwersalizm w zakresie możliwości produkcji różnych formatów telewizyjnych oraz skorelowane z tym możliwości logistyczno-sprzętowe umożliwiające zmianę rodzaju produkcji; aktualnie spółki Grupy Kapitałowej ATM są w stanie wyprodukować większość dostępnych na rynku formatów telewizyjnych; w szczególności posiadamy możliwości realizacji programów typu reality show, wymagających obszernej i drogiej infrastruktury,
- szeroka baza zespołów producenckich, w oparciu o które realizujemy własne produkcje telewizyjne; staramy się, aby rozwój Grupy opierał się w największym stopniu o własne wyspecjalizowane zespoły. Jednocześnie staramy się realizować wybrane produkcje w oparciu o współpracę z innymi podmiotami oraz produkcje na zlecenie.
- dysponowanie produktami będącymi w różnych etapach życia ekonomicznego produktu, co pozwala nam na wysoką powtarzalność przychodów i zysków naszej Grupy. W naszej ofercie dysponujemy coraz większą ilością programów o wysokiej pozycji rynkowej, potwierdzonej kilkuletnią oglądalnością, tzw. filarów rynkowych. Programy te pozwalają generować istotną część przychodów oraz kształtują wysoką marżę na sprzedaży,
- niski udział kosztów stałych, który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

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

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

Zachowanie praw autorskich przez producenta wiąże się również z innym rozkładem cash flow generowanym przez dany program. O ile w przypadku sprzedaży gotowego produktu pojawia się pojedynczy strumień pieniężny bezpośrednio po sprzedaży programu, o tyle w przypadku zachowania praw autorskich, cash flow (i) rozkłada się na różne źródła w zależności od wykorzystanego pola eksploatacji, (ii) posiada inny rozkład w czasie – strumienie pieniężne są niższe ale występują w dłuższym okresie. W efekcie skumulowany cash flow może być znacznie większy niż w przypadku sprzedaży gotowego produktu.

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

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

- inwestycje związane z budową nowego kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie,
- inwestycje kapitałowe w kraju i za granicą,
- inwestycje w zakup sprzętu do produkcji w HD,
- inwestycje programowe (w tym koprodukcje filmowe),
- projekty związane z nowymi kanałami dystrybucji (w tym środki działalności spółki A2 Multimedia),
- pozostałe inwestycje.

Jako priorytetowe traktujemy inwestycje kapitałowe, inwestycje w sprzęt telewizyjny umożliwiający produkcje w HD oraz budowę nowych studiów telewizyjnych. Szacujemy, że łączne planowane przez naszą Grupę Kapitałową nakłady inwestycyjne w okresie 2009-2010 wyniosą ok. 118,5 mln zł i zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1. Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2009-2010.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2009-2010 (mln zł)	Komentarz
Inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczna, w tym:	45	
- przejęcia	30	Akwizycje podmiotów z rynku producenckiego
- wspólne przedsięwzięcia	15	Koprodukcje filmowe i telewizyjne oraz inne projekty
Budowa studiów telewizyjnych, w tym:	35,5	
- Bielany Wrocławskie	5	Modernizacja starego studia oraz budowa łącznika pomiędzy studiami
- Warszawa	30	Kompleks studiów w Warszawie
- Gdańsk	0	Projekt czasowo zawieszony
- Bielany Wrocławskie	0,5	Opracowanie koncepcji budowy zespołu hal filmowych, wstępne prace projektowe i kosztorysowe
Zakup sprzętu telewizyjnego	25	Dalsze inwestycje w technologii HD, zakupy odtworzeniowe sprzętu telewizyjnego
Inwestycje programowe	13	Zakup scenariuszy, praw do formatów
Razem	118,5	

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

- bieżące środki własne,
- środki pozyskane z emisji Akcji Serii D,
- środki własne w postaci generowanej nadwyżki finansowej,
- środki pozyskane z funduszy unijnych,
- środki o charakterze dłużnym.

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

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność Grupa Kapitałowa ATM

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obniżenie tempa wzrostu PKB może skutkować ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie może to spowodować spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz wywołać spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej może bezpośrednio przełożyć się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywoła presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Sytuacja taka może spowodować spadek przychodów naszej Grupy Kapitałowej i ograniczenie poziomu osiąganego marży na realizowanej produkcji telewizyjnej.

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

Pojawienie się nowych form przekazu informacji wizyjnych, w tym Internetu nie wpłynęło dotychczas istotnie na zachwianie pozycji tradycyjnej telewizji i jej udziału w wydatkach reklamowych. Istnieje jednak ryzyko, że pojawiające się zmiany technologiczne (cyfryzacja, nowe kanały dystrybucji – telewizja internetowa, telewizja mobilna), mogą przyczynić się do tego, że tradycyjna telewizja może utracić rolę wiodącą w dostarczaniu informacji oraz rozrywki i stracić bądź istotnie osłabić swoją pozycję na rynku reklamy, co w efekcie znacznie ograniczy potencjalny rynek odbiorców dla produkcji telewizyjnej i przesunie go w kierunku nowych kanałów dystrybucji. W takim przypadku nie ma pewności czy naszej Grupie Kapitałowej 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 naszej Grupy Kapitałowej.

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 zmian na rynku nadawców telewizyjnych

Sprzedaż spółek Grupy Kapitałowej ATM kierowana jest w ponad 90-procentach do krajowych nadawców telewizyjnych. Biorąc pod uwagę charakter działalności krajowych nadawców telewizyjnych, w większości przypadków dokonują oni zakupów programów od zewnętrznych producentów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku tendencji rozwijania przez nadawców własnych działów lub spółek produkcyjnych, 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 Grupy 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

Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej ATM potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne a jego kondycja finansowa może ulec pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie intensywnych zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności spółek Grupy ATM i na wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Grupy Kapitałowej, a z drugiej opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Oczekuje się jednak, że wprowadzone od 2004 roku dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

Kluczowym dla Grupy Kapitałowej ATM źródłem przychodów jest grupa kilku programów, które obecne są na antenach emitujących je stacji telewizyjnych od kilku, - bądź kilkunastu- lat. Każdy format ma określony okres eksploatacji, który waha się w zależności od rodzaju programu i uwarunkowań zewnętrznych od 2 lat (teleturnieje) do około 10 lub więcej lat (telenowele). W przypadku zakończenia eksploatacji formatu o charakterze wieloletnim istnieje ryzyko związane z: (i) brakiem możliwości zastąpienia „starej” produkcji nowym programem (np. zmiana producenta przez nadawcę, zmiana preferencji odbiorców w kierunku innych, mniej rentownych dla producentów formatów), (ii) brakiem porównywalnego sukcesu rynkowego „nowego” programu, który zastąpił tzw. „hit rynkowy”, (iii) gorszymi okresowo wynikami oglądalności nowego programu spowodowanego okresem budowania sukcesu nowego programu. Wszystkie te elementy mogą skutkować ryzykiem okresowego obniżenia przychodów, pogorszeniem rentowności uzyskiwanej na poszczególnych produktach i tym samym obniżeniem się wyników naszej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

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

Ryzyko niewystarczających zdolności produkcyjnych w technologii HD

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

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z elementów strategii rozwoju naszej Grupy Kapitałowej jest dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej w wyniku możliwych przejęć innych podmiotów i wspólnych przedsięwzięć kapitałowych w sektorze produkcji telewizyjnej oraz nowych kanałów dystrybucji. W związku ze zrealizowaniem już wielu działań w tym zakresie należy podkreślić, iż nie jest znana liczba kolejnych przejmowanych podmiotów, terminy i warunki finansowe ewentualnych przejęć oraz szczegółowe warunki uczestnictwa naszej Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

W okresie ostatnich lat około 50% skonsolidowanych przychodów naszej Grupy realizowane było w wyniku sprzedaży usług dla jednego odbiorcy, Telewizji Polsat. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla Telewizji Polsat, powstaje ryzyko, iż nasza Grupa Kapitałowa nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych naszej Grupy. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji dla innych niż Telewizja Polsat nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

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

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

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz wtórnym obrotem akcjami spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje spółki

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

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

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

14. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

AKTYWA	udział [w %]	31.12.2008	udział [w %]	31.12.2007
Aktywa trwałe	43,2%	130 495	33,2%	86 399
Rzeczowe aktywa trwałe	37,0%	111 719	25,9%	67 518
Wartości niematerialne	1,1%	3 192	1,8%	4 570
Wartość firmy	3,3%	10 112	2,7%	6 960
Nieruchomości inwestycyjne	1,3%	3 938	1,6%	4 085
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą	0,1%	367	0,8%	2 000
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	0,0%	8	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,4%	1 111	0,5%	1 227
Pozostałe aktywa trwałe	0,0%	48	0,0%	39
Aktywa obrotowe	56,8%	171 709	66,8%	174 074
Zapasy	5,1%	15 382	3,6%	9 276
Należności handlowe	11,4%	34 541	17,5%	45 462
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,2%	751	-	-
Pozostałe należności	13,7%	41 251	1,1%	2 873
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3,6%	10 872	19,4%	50 647
Rozliczenia międzyokresowe	0,2%	464	0,3%	681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22,6%	68 448	25,0%	65 135
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	100,0%	302 204	100,0%	260 473
PASYWA	udział [w %]	31.12.2008	udział [w %]	31.12.2007
Kapitał własny	82,0%	247 732	92,6%	241 109
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	81,7%	246 797	92,4%	240 560
Kapitał zakładowy	2,8%	8 600	3,3%	8 600
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	59,0%	178 343	68,5%	178 343
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	13,8%	41 577	11,3%	29 361
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-

Niepodzielony wynik finansowy	0,0%	-5	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	6,0%	18 282	9,3%	24 256
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,3%	935	0,2%	549
Zobowiązanie długoterminowe	11,1%	33 490	0,6%	1 494
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,4%	1 166	0,6%	1 486
Zobowiązania długoterminowe inne	-	-	0,0%	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10,7%	32 324	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6,9%	20 982	6,9%	17 870
Kredyty i pożyczki	0,0%	1	0,1%	320
Zobowiązania finansowe	0,0%	7	0,2%	636
Zobowiązania handlowe	1,0%	2 914	2,8%	7 375
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,5%	1 543	1,0%	2 510
Pozostałe zobowiązania	4,2%	12 651	1,1%	2 823
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,5%	1 475	0,1%	374
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	0,8%	2 391	1,5%	3 832
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	100,0%	302 204	100,0%	260 473

Struktura skonsolidowanego bilansu na koniec 2008r., w porównaniu do roku poprzedniego, uległa istotnym zmianom. Suma bilansowa zwiększyła się o 41 731 tys. zł, co stanowi wzrost o 16,0 % w porównaniu ze stanem na 31.12.2007r.

STRUKTURA AKTYWÓW

Na koniec 2008r. aktywa trwałe wyniosły 130 495 tys. zł i stanowiły 43,2% sumy bilansowej. W roku 2007 wartość aktywów trwałych wynosiła 86 399 tys. zł, co stanowiło 33,2% sumy bilansowej.

Znaczące zwiększenie majątku trwałego jest konsekwencją szerokiego zakresu działań inwestycyjnych prowadzonych przez spółki Grupy ATM w roku obrotowym 2008r., jak i w latach wcześniejszych.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły w analizowanym okresie w porównaniu z rokiem poprzednim o 65,5% (z 67 518 tys. zł na koniec 2007r. do 111 719 tys. zł na koniec 2008r.), co związane jest przede wszystkim z ukończeniem budowy kompleksu studyjno-biurowego w Bielanych Wrocławskich, którego ostateczna wartość wyniosła ponad 35 mln zł. Nowo wybudowane studio telewizyjne należy do najnowocześniejszych i największych w Europie, co umożliwi realizację nawet najbardziej wymagających technicznie produkcji telewizyjnych.

W związku z rozwojem warszawskiego oddziału spółki ATM Grupa S.A. oraz nowymi podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej ATM, w 2008r. zakupione zostały w stolicy nowe lokale i pomieszczenia z przeznaczeniem na powierzchnie biurowe.

W analizowanym okresie spółki ATM Grupa S.A. oraz ATM Investment Sp. z o.o. dokonały również znaczących inwestycji nabywając nieruchomości gruntowe w Warszawie oraz w Gdańsku na łączną kwotę 11,6 mln zł. Na zakupionych gruntach planowana jest w najbliższych latach budowę nowoczesnych studiów telewizyjnych.

W 2008r. spółki ATM System Sp. z o.o. oraz ATM Grupa S.A. wydały także znaczące kwoty na rozbudowę własnego zaplecza technicznego i logistycznego (zakup profesjonalnego sprzętu telewizyjnego do produkcji w technologii HD oraz środków transportu). Część z tych kwot na koniec 2008r. stanowiła zaliczki na środki trwałe w budowie (m.in. na wóz transmisyjny HD, który w chwili obecnej jest już w posiadaniu spółki ATM Grupa).

W porównaniu z rokiem 2007, w analizowanym okresie wzrosła o 3 152 tys. zł wartość firmy (ze stanu 6 960 tys. zł do 10 112 tys. zł na koniec 2008r.). Wzrost ten związany jest z nabyciem przez ATM Grupa S.A. na początku kwietnia 2008r. nowej spółki M.T.ART.

Opisane powyżej inwestycje sfinansowane zostały w większości środkami pochodzącymi z emisji akcji serii D, która miała miejsce w drugiej połowie 2007r. Pozyskane w ten sposób środki finansowe w wysokości 140 mln zł ATM Grupa S.A. sukcesywnie inwestuje w rozwój spółek Grupy Kapitałowej ATM i strategiczne przedsięwzięcia, stanowiące główne cele emisyjne. ATM Grupa S.A. wykorzystuje ponadto możliwości płynące z dofinansowania części projektów z funduszy unijnych. Pod koniec grudnia 2008r. ATM Grupa S.A. podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę na dotację projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”. Dotacja PARP stanowi 50% całej kwoty i opiewa na prawie 31 mln złotych. Kwota dotacji zostanie przekazana spółce prawdopodobnie już w drugim kwartale 2009 roku.

Nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2008r. kształtowały się na podobnym poziomie co w roku poprzednim (odpowiednio 3 938 tys. zł i 1 111 tys. zł w roku 2008 oraz 4 085 tys. zł i 1 227 tys. zł w roku 2007).

W 2008r. znacząco zmniejszyły się natomiast inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (z 2 000 tys. zł w roku 2007 do 367 tys. zł), co związane jest z poniesioną na koniec roku przez A2 Multimedia Sp. z o.o. stratą z prowadzonej działalności (połowa straty w wysokości 1 633 tys. zł obciążała skonsolidowane wyniki Grupy ATM).

Wartości niematerialne w 2008r. wyniosły 3 192 tys. zł, stanowiąc 1,1% sumy bilansowej. W roku 2007 wynosiły one 4 570 tys. zł i stanowiły 1,8 % sumy bilansowej.

W porównaniu z rokiem 2007, zmieniła się również struktura aktywów obrotowych (na koniec 2008r. wynosiły one 171 709 tys. zł, co stanowiło 56,8% sumy bilansowej, w roku poprzednim wielkości te kształtowały się natomiast odpowiednio: 174 074 tys. zł i 66,8%).

W związku z licznymi inwestycjami poczynionymi przez spółki Grupy Kapitałowej ATM w 2008r., przede wszystkim przez podmiot dominujący – ATM Grupa S.A., znacząco zmniejszyły się pozostałe aktywa finansowe (spadek o 78,5%, z 50 647 tys. zł na koniec 2007r. do 10 872 tys. zł na koniec 2008r.).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły na koniec 2008r. 68 448 tys. zł (22,6% sumy bilansowej), a na koniec roku poprzedniego 65 135 tys. zł. (25,0% sumy bilansowej).

Największą zmianę w strukturze aktywów obrotowych odnotowały pozostałe należności. Na koniec 2008r. wynosiły one 41 251 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2007r. stanowi ponad 14- krotny wzrost. Sytuacja ta związana jest przede wszystkim z podpisaniem umowy przez spółkę ATM Grupa S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dotację inwestycji (budowy nowoczesnego studia telewizyjnego wraz z zapleczem socjalno-biurowym w Bielanach Wrocławskich) w kwocie 30 900 tys. zł. Środki pieniężne zostaną przyznane ATM Grupa S.A. po pozytywnym rozliczeniu projektu, co prawdopodobnie nastąpi już pod koniec pierwszego półrocza 2009r. W analizowanym okresie znacząco wzrosły także pozostałe należności z tytułu podatków (z 1 868 tys. zł na koniec 2007r. do 10 014 tys. zł na koniec 2008r.).

Należności handlowe zmniejszyły się z 45 462 tys. zł na koniec 2007r. do 34 541 tys. zł na koniec 2008r. Na 31.12.2008r. zwiększyła się natomiast wartość zapasów z 9 276 tys. zł na koniec 2007r. do 15 382 tys. zł. Wzrost ten w dużej mierze związany jest ze znaczącym wzrostem stanu zapasów w spółce zależnej ATM Investment, która prowadzi inwestycję budowy osiedla domków jednorodzinnych.

W porównaniu struktury aktywów na koniec 2008r. do stanu na koniec 2007r. zmieniła się przede wszystkim proporcja pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi. Związane jest to przede wszystkim z opisaną wyżej sytuacją sukcesywnego wydatkowania środków uzyskanych z emisji akcji. W 2007r. wydatki te były jeszcze stosunkowo niewielkie i większość środków znajdowała się na lokatach z krótkim terminem zapadalności. W 2008r. dokonano już znaczących inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym jak i rzeczowym, w związku z czym aktywa trwałe, w porównaniu z rokiem poprzednim, wzrosły o 51,0 %. Stosunkowo niewielki spadek aktywów obrotowych w stosunku do poczynionych inwestycji i nakładów związany jest z opisaną powyżej umową dotacyjną, ujętą w sprawozdaniu w pozostałych należnościach (ATM Grupa S.A. otrzyma od PARP po rozliczeniu projektu prawie 31 mln zł).

STRUKTURA PASYWÓW

Dominującą pozycję w strukturze pasywów zajmują kapitały własne (na koniec 2008r. kapitał własny wynosił 247 732 tys. zł, stanowiąc 82% sumy bilansowej, w 2007r. wielkości te kształtowały się następująco: 241 109 tys. zł i 92,6%).

W 2008r. w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wyraźny wzrost kapitałów obcych.

Największe zmiany w porównaniu do stanu z 31.12.2007r., dotyczą zobowiązań długoterminowych. Na koniec 2008r. wynosiły one 33 490 tys. zł, natomiast na koniec 2007r. 1 494 tys. zł. Tak duża różnica związana jest z przyznaną spółce dotacją (opisaną wyżej), która ujmowana jest na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

Zobowiązania krótkoterminowe, zarówno w 2008r. jak i w 2007r. stanowiły 6,9% udział w pasywach wynosząc odpowiednio 20 982 tys. zł i 17 870 tys. zł.

W 2008r., w porównaniu z rokiem poprzednim, zmniejszyły się zobowiązania handlowe (z 7 375 tys. zł na koniec 2007r. do 2 914 tys. zł na koniec 2008r.), znacząco zwiększyły się natomiast pozostałe zobowiązania (z 2 823 tys. zł na koniec 2007r. do 12 651 tys. zł), przede wszystkim z uwagi na wzrost zobowiązań z tytułu podatków.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji skonsolidowanego bilansu na koniec 2008r. w porównaniu do 31.12.2007r. i do 31.12.2006r. (dane w tys. zł).

SKONSOLIDOWANY BILANS (dane w tys zł)	31.12..2008	31.12.2007	% zmiany do 31.12.2007	31.12.2006	% zmiany do 31.12.2006
Aktywa trwałe	130 495	86 399	51,0%	37 951	243,9%
Aktywa obrotowe	171 709	174 074	-1,4%	60 790	182,5%
RAZEM AKTYWA	302 204	260 473	16,0%	98 741	206,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	246 797	240 560	2,6%	83 000	197,3%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	935	549	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	33 490	1 494	2141,6%	1 314	2448,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	20 982	17 870	17,4%	14 427	45,4%
RAZEM PASYWA	302 204	260 473	16,0%	98 741	206,1%

Suma bilansowa w 2008r. wzrosła w porównaniu do roku 2007r. o 16 %, a w odniesieniu do 2006r. o 206,1%. Tak intensywny rozwój możliwy jest dzięki licznym inwestycjom prowadzonym przez spółki ATM zwiększającym ich potencjał produkcyjny, co w znaczący sposób wpływa na pozycję Grupy Kapitałowej na rynku.

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 Grupy Kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody ze sprzedaży netto (tys zł)	113 850	117 191
Zysk ze sprzedaży (tys zł)	34 321	39 334
Zysk operacyjny (tys zł)	18 357	27 943
EBITDA (tys zł)	28 273	36 050
Zysk netto (tys zł)	19 056	24 735
Rentowność sprzedaży (w %)	30,1%	33,6%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	16,1%	23,8%
Rentowność netto (w %)	16,7%	21,1%
Rentowność aktywów (w %)	6,3%	9,5%
Rentowność kapitału własnego (w %)	7,7%	10,3%

W 2008r. spółki Grupy Kapitałowej ATM osiągnęły przychody ze sprzedaży w wysokości 113 850 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi niewielki spadek (o 2,9%).

Na niższe w 2008r. przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2007 istotny wpływ miały informacje o nadchodzącym spowolnieniu gospodarczym, szczególnie mocno odczuwalne w ostatnim kwartale. Niższe tempo wzrostu PKB i niepewność, co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej przełożyła się z jednej strony na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, z drugiej na większą asekuracyjność ze strony emitentów przy zawieraniu nowych kontraktów, w związku z czym część z planowanych na 2008 rok nowych produkcji została przesunięta na późniejsze terminy (przede wszystkim w spółce ATM Grupa S.A.).

Pomimo słabszych przychodów i skonsolidowanego zysku na sprzedaży rentowność w 2008r. ukształtowała się na dobrym, wysokim poziomie: 30,1%.

W porównaniu z 2007r. dość znacząco zmniejszyła się natomiast rentowność na działalności operacyjnej. Jej spadek związany jest przede wszystkim ze wzrostem kosztów stałych oraz kosztów zarządu, które w wyniku intensywnego rozwoju Grupy Kapitałowej ATM w ostatnim roku wyniosły 15 263 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do roku 2007 o 33,9%.

Na wzrost kosztów zarządu składają się przede wszystkim takie czynniki jak: rozwój utworzonego pod koniec 2006r. biura spółki ATM Grupa S.A. w Warszawie, duża aktywność Działu Zagranicznego na targach telewizyjnych, rozbudowa biblioteki programowej – stanowiącej bazę scenariuszy do realizacji nowych produkcji w przypadku zainteresowania nimi nadawców telewizyjnych. Projekt własnej biblioteki programów w początkowej fazie realizacji pociąga za sobą spore koszty, które nie mają jeszcze odzwierciedlenia w przychodach. W ostatnich miesiącach udało nam się jednak zainteresować kilkoma scenariuszami emitentów, w związku z czym liczymy na uruchomienie tych produkcji jeszcze w 2009r. Ponadto, w kwietniu 2008r. w skład Grupy Kapitałowej ATM weszła nowa spółka – M.T.ART Sp. z o.o., co również wpłynęło na wzrost kosztów zarządu w analizowanym okresie. W 2008r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły także koszty związane z zakupem usług obcych (usługi prawne, ekonomiczne), a także wzrost kosztów podróży służbowych i delegacji, co związane jest m.in. z rozrostem terytorialnym Grupy – spółki w Sopocie, Warszawie.

Istotny wpływ na wyniki Grupy ATM miały poniesione przez spółki A2 Multimedia i Profilm Agencja Filmowa straty. Na 31.12.2008r. A2 Multimedia wykazywała stratę w wysokości 3,2 mln zł, z czego połowa obciążała wynik Grupy Kapitałowej ATM. Specyfika działalności A2 Multimedia wiąże się z koniecznością poniesienia wysokich kosztów uruchomienia w początkowej fazie rozwoju spółki. Po dokładnym rozpoznaniu wszystkich możliwości i zagrożeń związanych z dalszą działalnością, pod koniec 2008r., po weryfikacji wcześniejszej strategii, został opracowany nowy, dostosowany do zmieniających się warunków rynkowych i zdobytych doświadczeń biznesplan spółki na najbliższy rok. Pomimo, iż przyjęty plan nie zakłada uzyskania dodatniej rentowności w 2009r., to w ocenie udziałowców spółka A2 Multimedia jako „start-up” na ciągle rozwijającym się rynku jest w dalszym ciągu przedsięwzięciem, w które należy inwestować. O popularności internetowych projektów świadczyć może fakt, że od marca 2009r. miniseriał internetowy można oglądać w stacji telewizyjnej Polsat Play, co otwiera przed spółką nowe możliwości uzyskiwania przychodów. Wierzymy, że A2 Multimedia ma realną szansę osiągnięcia wiodącej pozycji na rynku jako wyspecjalizowanego podmiotu w produkcji i dystrybucji formatów dedykowanych do Internetu.

Wykazana przez Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. na 31.12.2008r. strata w wysokości 442 tys. zł związana jest z dużym zaangażowaniem spółki w realizację wysokobudżetowej produkcji filmu fabularnego „Miasto z morza”, z której przychody z tytułu dystrybucji planowane są dopiero na III kwartał 2009r. Realizacja filmu w znaczącej części dotowana jest przez Państwowy Instytut Sztuki Filmowej, co stanowi dla spółki bardzo korzystne źródło finansowania. Przyznane przez Instytut środki pieniężne podlegają zwrotowi, ale wyłącznie w momencie uzyskania przez Profilm odpowiednio wysokich przychodów z eksploatacji filmu. Sytuacja ta zmniejsza ryzyko spółki związane z rynkowym niepowodzeniem przedsięwzięcia oraz pozwala jej na realizację niszowych, niekomercyjnych produkcji.

W 2008r. Grupa Kapitałowa ATM odnotowała bardzo dobry wynik na działalności finansowej (przychody finansowe 8 587 tys. zł, koszty finansowe 565 tys. zł). Mimo, iż spółki Grupy ATM dokonywały znaczących zakupów sprzętowych w walutach obcych (przede wszystkim w Euro), zanotowały dodatnie różnice kursowe w wysokości 3 031 tys. zł. Wolne środki pieniężne spółki Grupy ATM inwestują w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe, z których na koniec 2008r. osiągnęły przychody w wysokości 5 541 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto wyniósł w 2008r. 19 056 tys. zł, a rentowność netto ukształtowała się na poziomie 16,7%.

Rentowność aktywów w 2008r. wynosi 6,3%, natomiast rentowność kapitału własnego 7,7%. Niższe wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego w analizowanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wiążą się przede wszystkim ze znaczącym wzrostem sumy bilansowej, a także zwiększeniem kapitałów własnych.

Ocena płynności

Grupa Kapitałowa ATM utrzymuje płynność finansową na bezpiecznym poziomie, co sprawia, że posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	2008	2007
Wskaźnik bieżącej płynności	8,2	9,7
Wskaźnik płynności szybkiej	7,5	9,2

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej w 2008r. wyniosły odpowiednio 8,2 i 7,5, natomiast w roku 2007 9,7 i 9,2.

Bardzo wysoka płynność Grupy Kapitałowej ATM na koniec 2007r. wynikała ze zgromadzenia znacznych środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji przez ATM Grupa S.A. na krótkoterminowych lokatach. W 2008r. środki na lokatach istotnie się zmniejszyły w związku z ich sukcesywnym wydatkowaniem na różnego rodzaju inwestycje kapitałowe i rzeczowe, aktywa obrotowe pozostały jednak nadal na wysokim poziomie z uwagi na otrzymaną przez ATM Grupa S.A. dotację w wysokości 30 900 tys. zł.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

Grupa Kapitałowa ATM realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymaniu płynności i równowagi finansowej.

Wysoki kapitał obrotowy pozwala spółkom Grupy ATM kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie nie zaciągając kredytów, a jedynie w oparciu o środki własne. Jest to efekt m.in. przeprowadzonej przez ATM Grupa S.A. w roku 2007 nowej emisji akcji, dzięki której Spółka pozyskała z rynku 140 mln zł. Pozwala to Grupie ATM na realizację założonej strategii – akwizycji nowych podmiotów z branży, zwiększania potencjału produkcyjnego Grupy poprzez budowę nowych studiów i zakupu profesjonalnego sprzętu telewizyjnego.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	2007
1. Aktywa obrotowe	171 709	174 074
2. Zobowiązania krótkoterminowe	20 982	17 870
3. Kapitał obrotowy (1-2)	150 727	156 204

W 2008r. na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego kształtują się cykle rotacji należności, które wynoszą odpowiednio 128 i 125 dni.

Stosunkowo długie cykle rotacji należności 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 (do 94 dni w 2008r. i do 88 dni w 2007r.)

W 2008r, istotnie zmniejszył się cykl rotacji zobowiązań, z 32 dni w 2007r. do 24 w roku 2008.

W analizowanym okresie nastąpił natomiast wzrost poziomu zapasów (z 9 276 tys.zł na koniec 2007r. do 15 382 tys. zł na koniec 2008r.) Pociągnęło to za sobą również wzrost wskaźnika obrotowości zapasów z 35 dni w 2007r. do 57 dni w roku 2008r.

W związku z wydłużeniem cyklu rotacji zapasów na koniec 2008r., w porównaniu z rokiem 2007 istotnie wzrósł również cykl operacyjny.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej ATM (liczba dni)

Wyszczególnienie	2008	2007
Cykl rotacji zapasów	57	35
Cykl rotacji należności	128	125
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	94	88
Cykl rotacji zobowiązań	24	32
Cykl operacyjny	185	161

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

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

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

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

$$\text{Cykl operacyjny} = \text{cykl rotacji zapasów} + \text{cykl rotacji należności}$$

Ocena zadłużenia

Spółki Grupy Kapitałowej ATM finansują działalność głównie kapitałem własnym. Na kapitały obce składają się zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 6,9% pasywów ogółem, oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 11,1% pasywów ogółem.

Na koniec 2008 r. ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej ATM wynosiło 18%, co w porównaniu z rokiem 2007r. stanowi istotny wzrost (na koniec 2007r. wskaźnik ten wynosił 7,4%). Sytuacja ta wynika ze znaczącego zwiększenia zobowiązań długoterminowych na koniec 2008r., co związane jest z otrzymaną przez spółkę ATM Grupa S.A. dotacją, ujętą na długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych – co obrazuje wskaźnik zadłużenia długoterminowego. Po skorygowaniu zobowiązań o dotacje, wskaźniki zadłużenia kształtują się na bardzo zbliżonym poziomie do roku 2007r.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi na koniec 2008r. w dalszym ciągu jest bardzo wysoki i wynosi 82,0%, co wykazuje na dużą siłę finansową Grupy Kapitałowej ATM. Spółki Grupy zdolne są do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysoko-budżetowych projektów.

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ATM (w %)

Wyszczególnienie	2008	2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,0%	7,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,0%	8,0%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	82,0%	92,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,1%	0,6%

15. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Rok 2008r. to dla spółek Grupy ATM przede wszystkim okres wzmoczonych inwestycji. Rozwijanie istniejących przedsięwzięć miało na celu minimalizację wpływu spowolnienia gospodarczego na rentowność Grupy, pozwoliło również na realizację założonej strategii polegającej na poprawie jakości oferowanych produktów (przede wszystkim poprzez wprowadzenie na szeroką skalę technologii HD). Dysponowanie najnowszym sprzętem telewizyjnym oraz nowoczesnym studio zwiększa konkurencyjność Grupy ATM i pozwala na realizację dużych i wymagających przedsięwzięć.

W 2008r. dokonano szeregu inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym jak i rzeczowym.

Inwestycje kapitałowe:

1. W dniu 02.04.2008r. ATM Grupa S.A. zawarła umowę, na mocy której nabyła łącznie 100% udziałów spółki M.T.ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość transakcji wyniosła 3 831,64 tys. zł. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. o 5 mln zł (do kwoty 20 mln zł). Po podwyższeniu kapitał zakładowy składa się z 40 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 28.07.2008r.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. o 20 mln zł (do kwoty 30 mln zł). Po podwyższeniu kapitał zakładowy składa się z 60 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Celem podwyższenia kapitału podstawowego było zwiększenie możliwości produkcyjnych spółki i samodzielnego finansowania nowych projektów. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 21.11.2008r.

Inwestycje rzeczowe:

W analizowanym okresie ATM Grupa S.A. zakończyła przedsięwzięcie inwestycyjne w postaci budowy studia telewizyjnego w Bielanych Wrocławskich o łącznej powierzchni 2.500m² wraz z pełnym zapleczem biurowo-socjalnym. Generalnym wykonawcą była firma Wrobis S.A., a łączna wartość inwestycji wyniosła ponad 35 mln zł netto. Nowo wybudowany kompleks jest jednym z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie.

W 2008r. ATM Grupa S.A. zakupiła również grunty w Warszawie na potrzeby budowy kompleksu studiów telewizyjnych. Łączna wartość zakupionych gruntów wyniosła 9 029 tys zł.

W ubiegłym roku ATM Grupa S.A. zakupiła także nowe lokale biurowe w Warszawie (o łącznej wartości netto 3.533 tys. zł).

W 2008r. Spółka wydała również ponad 6 mln zł na zakup nowych środków transportu, sprzętu telewizyjnego oraz wyposażenia biurowego do nowych lokali w Bielanych Wrocławskich i w Warszawie.

W ubiegłym roku spółka dokonała także znaczących płatności w formie zaliczek na środki trwałe (15 779 tys. zł). Związane są one przede wszystkim z zakupem przez spółkę nowego wozu transmisyjnego w technologii HD, który na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest już w dysponowaniu ATM Grupa S.A.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A. W przypadku nowego studia telewizyjnego wraz z wyposażeniem w Bielanych Wrocławskich, spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 30 900 tys. zł w ramach dotacji unijnej z Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw.

W ramach działalności Grupy Kapitałowej ATM spółki zależne kontynuowały działalność inwestycyjną w oparciu o przyjęte założenia.

W analizowanym okresie szeregu zakupów dokonała spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Spółka sukcesywnie poszerza posiadane zaplecze sprzętowe, by w jak największym stopniu zaspokajać potrzeby spółek z Grupy związane z realizacją różnych formatów telewizyjnych.

W 2008r. spółka nabyła m.in. ramię kamerowe, specjalistyczne monitory do zestawów montażowych oraz wyposażenie sprzętu estradowego, co umożliwi spółce pełną obsługę imprez plenerowych oraz koncertów (w 2007r. spółka nabyła profesjonalną scenę Litec Libera z systemem dachowym). ATM System Sp. z o.o. zakupiła także dodatkowy sprzęt, przede wszystkim kamery w systemie HD, na potrzeby realizacji widowiska „Fabryka Gwiazd”, które produkowała Endemol Sp. z o.o. w kooperacji z ATM Grupa S.A.

W 2008r. spółka dokonała również zakupów sprzętu informatycznego i oprogramowania, oraz nowych środków transportu.

Łączne wydatki na inwestycje rzeczowe spółki ATM System w 2008r. wyniosły 4 545 tys. zł.

ATM Investment Sp. z o.o. kontynuowała natomiast w analizowanym okresie realizację ostatniego etapu budowy osiedla filmowego domków jednorodzinnych, wydatki na ten cel wyniosły 4 621 tys. zł.

W 2008r. ATM Investment Sp. z o.o. zakupiła także nieruchomość gruntową w Gdańsku - na której planowana jest budowa studia telewizyjnego. Ze względu na obecną sytuację makroekonomiczną rozpoczęcie tej inwestycji zostało odłożone, co najmniej do przyszłego roku.

16. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

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

ATM Grupa S.A. konsekwentnie realizuje strategię konsolidacji rynku produkcji telewizyjnej, dokonując kolejnych przejęć kapitałowych podmiotów z branży. W dniu 03.04.2008r. sfinalizowaliśmy zakup 100% udziałów spółki M.T.ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji (podobnie jak w przypadku wcześniejszych zakupów spółek w 2007r.: Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Studio A Sp. z o.o.), są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Grupy, przede wszystkim w zakresie filmów fabularnych i seriali,
- intensyfikacja rozwoju spółki M.T.ART Sp. z o.o. poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych w dyspozycji M.T.ART Sp. z o.o.,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami naszej Grupy w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

W dniu 18.12.2007r., wspólnie z Agora S.A., założyliśmy spółkę A2 Multimedia Sp. z o.o. (Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 12.02.2008r.). Nowy podmiot zajmuje się przede wszystkim produkcją i dystrybucją formatów wideo udostępnianych przez Internet, a każda z firm objęła w nim 50% udziałów. Utworzenie spółki A2 Multimedia jest konsekwencją przyjętej strategii ATM Grupa S.A. uczestniczenia w projektach wykorzystujących Internet, jako nowy kanał dystrybucji programów.

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

18. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

Umowy na badanie i przegląd sprawozdania finansowego są podpisywane na okres roku i dotyczą badania i przeglądu sprawozdań finansowych w danym roku obrotowym. Informacje o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty netto w zł).

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2008r.	Rok obrotowy kończący się 31.12.2007r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	53 000,-	32 000,-
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	32 000,-	35 000,- *
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi (2)	-	25 149,51

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorom za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 18.07.2008r. dotycząca 2008r. zawarta z PKF Consult Sp. z o.o. oraz umowa z 14.08.2007r. dotycząca 2007r. zawarta z BDO Numerica S.A.)
- * W 2007r. przegląd śródroczny obejmował dodatkowo spółki ATM System Sp. z o.o., ATM Investment Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o., Profilm Agencja Fimowa Sp. z o.o.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnione w punktach pozostałych.

Ponadto wszystkie spółki zależne (ATM System, ATM Investment, Profilm oraz AUT, Studio A, M.T.ART) zawarły w 2008r. odrębne umowy z PKF Consult Sp. z o.o. na badanie ich rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i przegląd półroczny. Umowy obowiązywały na czas wykonania badania.

W 2007r. wszystkie spółki zależne (ATM System, ATM Investment, Profilm oraz AUT, Studio A) zawarły odrębne umowy z BDO Numerica S.A. na badanie ich rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowy obowiązywały na czas wykonania badania.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie prac z tytułu wszystkich umów z PKF Consult Sp. z o.o. wyniosło w 2008r. 199 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wykonanie prac z tytułu wszystkich umów z BDO Numerica S.A. wyniosło w 2007r. 95 tys. zł.

19. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

20. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

Bielany Wrocławskie, 28.04.2009r.