

**ATM Grupa S.A.**

**Sprawozdanie finansowe**

**za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.**

**Spis treści**

<b>Bilans</b> .....	3
<b>Zestawienie całkowitych dochodów</b> .....	4
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b> .....	5
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b> .....	6
1 Informacje ogólne .....	7
2 Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
3 Podstawa sporządzenia .....	8
4 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	21
5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	23
6 Ryzyko związane z kryzysem na światowych rynkach finansowych .....	23
7 Szacowanie wartości godziwej .....	24
8 Istotne oszacowanie i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	24
9 Informacje dotyczące segmentów działalności .....	25
10 Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
11 Wartości niematerialne .....	28
12 Nieruchomości inwestycyjne .....	28
13 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	29
14 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych .....	29
15 Instrumenty finansowe według typu .....	30
16 Wartość kredytowa aktywów finansowych .....	31
17 Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	32
18 Zapasy .....	34
19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe .....	34
20 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej .....	35
21 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	35
22 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	36
23 Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	36
24 Podatek dochodowy .....	37
25 Koszty według rodzaju .....	39
26 Koszty świadczeń pracowniczych .....	39
27 Przychody, zyski i koszty finansowe .....	40
28 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	40
29 Zysk na akcję .....	40
30 Dywidenda na akcję .....	40
31 Połączenia jednostek gospodarczych .....	41
32 Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	42
33 Przyszłe zobowiązania umowne .....	42
34 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	43
35 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	43
36 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych .....	45

## Bilans

	Nota	31 grudnia		1 stycznia
		2009	2008	2008
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	98 010	60 341	32 323
Wartości niematerialne	11	1 561	2 328	2 234
Nieruchomości inwestycyjne	12	3 485	-	-
Inwestycje	13,14	51 022	67 165	38 121
Pozostałe aktywa finansowe		-	300	1 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe		2 041	2 381	2 254
		<b>156 119</b>	<b>132 515</b>	<b>76 132</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18	10 011	2 577	2 766
Należności handlowe	17	15 675	31 124	41 274
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 222	531	-
Pozostałe należności	17	5 886	56 231	3 743
Pozostałe aktywa finansowe	19	34 057	31 575	55 090
Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	30 149	50 067	60 218
		<b>100 000</b>	<b>172 105</b>	<b>163 091</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Razem aktywa</b>		<b>256 119</b>	<b>304 620</b>	<b>239 223</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał zakładowy	20	8 600	8 600	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20	178 343	178 343	178 343
Pozostałe kapitały		-	-	-
Zatrzymane zyski		28 080	27 101	19 585
Wynik finansowy bieżącego okresu	29	6 940	14 491	19 556
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>221 963</b>	<b>228 535</b>	<b>226 084</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		249	566	551
Zobowiązania długoterminowe inne		110	-	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	26 614	28 783	-
		<b>26 973</b>	<b>29 349</b>	<b>559</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania finansowe inne	22	72	7	177
Zobowiązania handlowe	21	3 257	5 326	7 163
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	1 749
Pozostałe zobowiązania	21	1 312	39 313	3 491
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	2 542	2 090	-
Pozostałe rezerwy		-	-	-
		<b>7 183</b>	<b>46 736</b>	<b>12 580</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>34 156</b>	<b>76 085</b>	<b>13 139</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>256 119</b>	<b>304 620</b>	<b>239 223</b>

## Zestawienie całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone	
		31 grudnia	
		2009	2008
<b>Przychody ze sprzedaży i dochody z dotacji</b>			
Przychody ze sprzedaży usług		54 456	72 464
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		71	172
Dochód z dotacji		-	-
		<b>54 527</b>	<b>72 636</b>
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów bez odpisów z tytułu utraty wartości</b>			
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		(46 786)	(50 179)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(81)	(169)
		<b>(46 867)</b>	<b>(50 348)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		(630)	-
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów</b>	25	<b>(47 497)</b>	<b>(50 348)</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 030</b>	<b>22 288</b>
Koszty ogólnego zarządu		(12 976)	(10 896)
Pozostałe przychody	28	12 541	4 962
Pozostałe koszty	28	(1 250)	(718)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 345</b>	<b>15 636</b>
Przychody finansowe	27	1 203	3 016
Koszty finansowe	27	(201)	(546)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 347</b>	<b>18 106</b>
Podatek dochodowy	24	593	(3 615)
<b>Zysk/(Strata) netto roku obrotowego</b>		<b>6 940</b>	<b>14 491</b>
Zysk/(Strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy / rozwodniony	29	0,08	0,17
<b>Zysk/(Strata) netto roku obrotowego</b>		<b>6 940</b>	<b>14 491</b>
Pozostałe dochody całkowite		-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>6 940</b>	<b>14 491</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
<b>1 stycznia 2008 r.</b>		8 600	178 343	-	19 585	19 556	<b>226 084</b>
<b>Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2008 r.</b>		-	-	-	-	14 491	<b>14 491</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeniesienie wyniku		-	-	-	19 556	(19 556)	-
Wypłata dywidendy	30	-	-	-	(12 040)	-	<b>(12 040)</b>
<b>31 grudnia 2008 r.</b>	20	8 600	178 343	-	27 101	14 491	<b>228 535</b>
	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
<b>1 stycznia 2009 r.</b>		8 600	178 343	-	27 101	14 491	<b>228 535</b>
<b>Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2009 r.</b>		-	-	-	-	6 940	<b>6 940</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeniesienie wyniku		-	-	-	14 491	(14 491)	-
Wypłata dywidendy	30	-	-	-	(13 760)	-	<b>(13 760)</b>
Połączenie spółek		-	-	-	248	-	<b>248</b>
<b>31 grudnia 2009 r.</b>	20	8 600	178 343	-	28 080	6 940	<b>221 963</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
	2009	2008
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 347</b>	<b>18 106</b>
<b>Korekty:</b>		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	25 7 102	2 316
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9 610)	(3 541)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(215)	(82)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	36 (2 323)	188
Zmiana stanu należności	36 24 763	(28 528)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 (38 740)	33 235
Zmiana stanu pozostałych aktywów	36 (2 370)	30 906
Inne korekty z działalności operacyjnej	630	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 416)</b>	<b>52 600</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(3 122)	(5 816)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(17 538)</b>	<b>46 784</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 421	858
Wpływy z lokat	20 000	50 000
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	26 708	18 536
Wpływy z dywidend	8 932	1 195
Wpływy z tytułu zwrotu dopłat do kapitału spółek zależnych	2 000	-
Odsetki otrzymane	1 329	2 681
Gotówka z tytułu połączenia spółek	2 753	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(34 419)	(44 640)
Wydatki na lokaty	(30 000)	(10 000)
Nabycie udziałów	(12 627)	(29 515)
Udzielone pożyczki	(8 746)	(33 927)
Dopłaty do kapitału spółek zależnych i współkontrolowanych	(4 735)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(19 384)</b>	<b>(44 812)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Otrzymane dotacje	30 886	100
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(13 760)	(12 040)
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(118)	(178)
Odsetki	(4)	(5)
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 004</b>	<b>(12 123)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(19 918)</b>	<b>(10 151)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	50 067	60 218
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu w tym:</b>	<b>30 149</b>	<b>50 067</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	13 000

**1 Informacje ogólne**

ATM Grupa (zwana dalej "Spółką") jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych.

Nazwa:	ATM Grupa S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Bielany Wrocławskie, ul. Dwa Światy 1, 55-040 Kobierzyce
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
Organ prowadzący rejestr, numer KRS i data rejestracji:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; KRS nr; zarejestrowano dnia 1 kwietnia 2003 r.
Numer statystyczny REGON i data nadania:	REGON 930492316; nadano dnia 22 kwietnia 2003 r.

Zgodnie ze statutem Spółki czas jej trwania jest nieokreślony.

Spółka powstała w 2003 r., w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ATM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Statut Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu w dniu 20 marca 2003 r. przed notariuszem Elżbietą Radojewską i zarejestrowano w Rep. A nr 1842/2003. Od dnia 5 lutego 2004 r. akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki w 2009 roku wchodził:

- Tomasz Kurzewski – Prezes Zarządu,
- Dorota Michalak-Kurzevska – Wiceprezes Zarządu do 7 grudnia 2009 r.,
- Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Muszyński – Wiceprezes Zarządu – od 8 grudnia 2009 r.,
- Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu,
- Paweł Tobiasz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku wchodził:

- Marcin Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesława Kurzevska,
- Barbara Pietkiewicz,
- Marcin Chmielewski,
- Piotr Stępiak.

## 2 Struktura Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym ATM Grupa S.A., będącej jednocześnie jednostką dominującą w Grupie ATM Grupa. Pod datą 28 kwietnia 2010 r. Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r., którym objęte zostały dane jednostek przedstawionych w tabeli poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli / współkontroli
ATM Grupa S.A.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	12 lutego 2001
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń oraz pozostałych dóbr materialnych gdziekolwiek niesklasyfikowanych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
MT ART. Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	3 kwietnia 2008
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	30 kwietnia 2007
Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o. *)	Sopot, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	30 kwietnia 2007
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	18 lipca 2007
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	10 listopada 2009
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Współzależna / metoda praw własności	50%	18 grudnia 2007

\*) Kontrola nad spółką Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o. sprawowana jest za pośrednictwem Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., która to posiada 100% udziałów spółki Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2009 r. nastąpiło połączenie Spółki z ATM Investment Sp. z o.o. Zasady połączenia opisano w punkcie 3.3a niniejszego sprawozdania.

## 3 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE), z Interpretacjami KIMSF oraz Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w zakresie jakim obowiązuje ona jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, ze zmianami wynikającymi z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) do poziomu wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków



księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocie 8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności

### 3.1 Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

#### a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Spółka stosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.

#### b) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat. Spółka stosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych.

#### c) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Spółka zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

#### d) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

#### e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. MSSF 2 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

**f) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

**g) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”**

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

**h) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”**

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

**i) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.**

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów. Spółka zastosuje MSSF 9 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

**j) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF 1 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

**k) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Spółka zastosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ nowej interpretacji na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

**l) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Spółka zastosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2010 r. W ocenie Zarządu KIMSF 15 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

**m) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Spółka zastosuje KIMSF16 od 1 stycznia 2010 r. Zmiana nie wpływa na sprawozdanie finansowe.

**n) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Spółka zastosuje KIMSF17 od 1 stycznia 2010 r. KIMSF 17 nie wpływa na sprawozdanie finansowe.

**o) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Spółka zastosuje KIMSF18 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ KIMSF 18 na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

**p) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”**

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Spółka zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. KIMSF 14 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

**q) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”**

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Spółka zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 19 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. KIMSF 19 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 3.2 Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółka przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

**a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (zmiana) – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.**

Zmiana wymaga rozszerzenia zakresu informacji na temat wyceny w wartości godziwej i ryzyka płynności. W szczególności zmiana wymaga prezentacji wyceny w wartości godziwej wg poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości skutkuje tutaj jedynie prezentacją dodatkowych informacji, nie wpływa na zysk na akcję.

**b) MSR 1 (zmiana). „Prezentacja sprawozdań finansowych” – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.**

Zmieniony standard zakazuje prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tzn. „niewłaścicielskich zmian kapitału”) w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, wymaga natomiast, żeby „niewłaścicielskie zmiany kapitału” były ujawniane odrębnie od właścicielskich zmian kapitału w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W rezultacie Spółka wykazuje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym wszelkie właścicielskie zmiany kapitału, podczas gdy wszelkie niewłaścicielskie zmiany kapitału ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane porównawcze odpowiednio przekształcono tak, żeby też odpowiadały wymogom zmienionego standardu. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości dotyczy jedynie formy prezentacji informacji, nie wpływa na zysk na akcję.

**c) MSR 23 (zmiana), „Koszty finansowania zewnętrznego” – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.**

W przypadku ponoszenia kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących kwalifikowanych aktywów, dla których termin rozpoczęcia amortyzacji przypada 1 stycznia 2009 r. lub później, Spółka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikowanego składnika aktywów w ramach kosztu wytworzenia takiego składnika aktywów. Również uprzednio Spółka ujmowała koszty finansowania zewnętrznego w wartości aktywów kwalifikowanych.

### 3.3 Ważniejsze stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej. Zmiany prezentacji bilansu oraz rachunku zysków i strat zostały opisane w nocie 3.4.

**a) Jednostki zależne i stowarzyszone**

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym spółki celowe), w odniesieniu do których Spółka ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić na akcje. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Spółkę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Inwestycje w jednostkach zależnych ujmują się początkowo według kosztu, a następnie według kosztu pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmują początkowo według kosztu. Inwestycja Spółki w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Spółki w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmują się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Spółki w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Spółka przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółką a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Spółki w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi

przez Spółkę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### Transakcje pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą są po za zakresem MSSF 3. Przez transakcje pod wspólną kontrolą rozumie się takie transakcje, w których wszystkie łączące się jednostki są kontrolowane przez ten sam podmiot zarówno przed jak i po transakcji. W związku z powyższym dla rozpoznania transakcji pod wspólną kontrolą Spółka przyjęła własną politykę rachunkowości. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą rozpoznawane jest w księgach podmiotu przejmującego w dniu połączenia. Wartość udziałów w jednostce przejmowanej jest eliminowana w korespondencji z jej kapitałem podstawowym, różnica wpływa na zyski zatrzymane. Eliminacji ulegają wzajemne rozrachunki łączących się jednostek. Powstałe do dnia połączenia niezrealizowane marże na transakcjach pomiędzy łączącymi się podmiotami są korygowane w korespondencji z zatrzymanym zyskiem. Aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej są rozpoznawane w księgach jednostki przejmującej według ich wartości bilansowej na dzień połączenia po korekcie o niezrealizowane marże na transakcjach wzajemnych. W związku z połączeniem nie dokonuje się przekształcenia bilansu otwarcia.

#### **b) Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych**

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako Zarząd Spółki

#### **c) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

##### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto. Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

#### **d) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych. Zarząd może podjąć decyzję o ujmowaniu tych zysków i strat w kapitale własnym do czasu, aż nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie wpłyną na wynik finansowy. Wówczas Zarząd powinien je przeklasyfikować do rachunku zysków i strat

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części zamiennych usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Budynki i budowle 25-40 lat
- Maszyny i urządzenia 10-15 lat
- Środki transportu 3-5 lat

- Inne środki trwałe 3-8 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej. Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji odpisy z tytułu utraty wartości (dla rzeczowych aktywów trwałych pozostających w użytkowaniu) lub pozostałe koszty operacyjne (dla rzeczowych aktywów trwałych, które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

#### e) Wartości niematerialne

##### Koszty prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów telewizyjnych, filmów fabularnych oraz innych form twórczych, kontrolowanych przez Spółkę ujmuje się jako wartości niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia programu tak, aby nadawał się do użytkowania;
- kierownictwo ma zamiar ukończenia programu oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży programu;
- znany jest sposób, w jaki program będzie przysparzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży programu; oraz
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować programowi.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio, a są aktywowane jako część produktu w postaci programu, obejmują koszty zatrudnienia i otrzymanych usług związane z pracami rozwojowymi dotyczącymi programu oraz stosowną część właściwych kosztów pośrednich. W okresie trwania prac rozwojowych zmierzających do wytworzenia programu ich koszty prezentowane są w zapasach (produkcja w toku). Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów, ujmowane są jako koszt w chwili poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte jako koszt nie są w następnym okresie ujmowane jako aktywa.

Amortyzację nalicza się w zależności od schematu konsumowania korzyści ekonomicznych związanych z zakończonymi pracami rozwojowymi, jednak przez okres nie dłuższy niż 10 lat.

##### Patenty i licencje

Patenty i licencje nabyte oddzielnie wykazuje się według kosztu historycznego. Patenty i licencje nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są według wartości godziwej na dzień nabycia. Patenty i licencje posiadają określone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według ceny nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu znaków towarowych i licencji przez szacowany okres ich użytkowania od 2 do 7 lat.

##### Oprogramowanie komputerowe

Nakłady na nabyte oprogramowanie komputerowe są kapitalizowane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz ponoszonych na doprowadzenie tego oprogramowania do użytkowania. Licencje na oprogramowanie są amortyzowane przez szacowany okres ich użytkowania od 3 do 5 lat. Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

#### f) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty

wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

#### g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

#### h) Aktywa finansowe

##### Klasyfikacja

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

##### Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych, wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, są analizowane w rozbiciu na różnice kursowe, które wynikają ze zmian amortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe z tytułu pieniężnych papierów wartościowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast różnice kursowe z tytułu niepieniężnych papierów wartościowych są ujmowane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych. Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

**i) Kompensata w przypadku instrumentów finansowych**

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie a kwota netto wykazywana jest w bilansie, jeżeli występuje prawnie egzekwowalne uprawnienie do dokonania kompensaty ujmowanych kwot oraz jeżeli istnieje zamiar dokonania rozliczenia w kwocie netto bądź sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnego rozliczenia zobowiązania.

**j) Utrata wartości w przypadku instrumentów finansowych**Aktywa wykazywane wg. zamortyzowanego kosztu

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania grupa może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku dłużnych papierów wartościowych grupa korzysta z kryteriów, o których mowa powyżej. W przypadku natomiast inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego kosztu także stanowi przesłankę utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli jakiegokolwiek takie przesłanki występują dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wówczas łączna strata – określona jako różnica między kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o wszelkie straty z tytułu trwałej utraty wartości takiego składnika aktywów wcześniej wykazane w rachunku zysków i strat – podlega wyksięgowaniu z kapitału własnego i ujęciu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na instrumentach kapitałowych nie podlegają odwróceniu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w postaci zysku lub straty, strata z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

**k) Zapasy**

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” („FIFO”) lub w drodze identyfikacji jednostkowej. Koszt wytworzenia obejmuje koszty projektowe, materiały, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

W ramach zapasów wykazywane są:

- materiały;
- towary;



- produkcja w toku obejmująca: (i) nie zakończone wartości niematerialne – prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu, (ii) nakłady na produkcję programów co do których nie ma podpisanej umowy (wytworzenie na własne ryzyko) jednak zarząd szacuje jako prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych z poniesionych nakładów, (iii) nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji, które zgodnie z zamierzeniem zarządu w przyszłości zostaną ujęte w wartości składników wartości niematerialnych lub w kosztach wytworzenia usługi produkcji filmowej, (iiii) zakupione filmy i programy w okresie przygotowania do dystrybucji na danym rynku (przygotowanie dubbingu, napisów, itd.).

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka nie wykazuje produktów gotowych.

W ocenie Zarządu istotne pozycje zapasów nie stanowią aktywów kwalifikowanych w rozumieniu MSR23.

Odpis z tytułu utraty wartości zapasów zalicza się do Odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku projektów kontynuowanych) oraz do Pozostałych kosztów (w przypadku projektów zaniechanych).

#### **l) Należności handlowe**

Należności handlowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług związanych bezpośrednio z bieżącą działalnością operacyjną. Do należności handlowych Spółka zalicza między innymi:

- rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów bieżącej działalności operacyjnej,
- zaliczki otrzymane na dostawy towarów i usług,
- należności szacowane z tytułu zastosowania rozpoznania przychodu metodą stopnia zaawansowania prac.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Efekt odwijania dyskonta ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

#### **m) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### **n) Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe i uprzywilejowane nie podlegające obowiązkowemu wykupowi zalicza się do kapitału własnego.

#### **o) Zobowiązania handlowe**

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

#### **p) Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów. Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

#### **q) Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych

całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

#### r) Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Spółka przyjmuje, że w przypadku okresu poniżej jednego roku nie dokonuje się dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych.

#### s) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należność za produkty, towary, usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty handlowe i podatek VAT. Sprzedaż towarów/usług/produktów ujmowana jest w momencie ich dostarczenia i przekazania ryzyk i korzyści z nich płynących. W przypadku wytworzenia produktu telewizyjnego dla emitenta momentem tym jest najczęściej moment kolaudacji produktu wytworzonego przez Spółkę.

##### Usługa produkcji telewizyjnej i filmowej

Produkcja programów (seriali, filmów itp.) na ryzyko zamawiającego występuje w sytuacji, gdy istnieje podpisana umowa na dostarczenie danego programu, zaś wszelkie prawa i korzyści z nim związane przechodzą na zamawiającego oraz nie jest możliwe lub jest mało prawdopodobne odrzucenie przez zamawiającego dostarczonego programu na etapie kolaudacji.

Sposób rozpoznania przychodów zależy od możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku transakcji.

- Istnieje możliwość dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Przychody z tytułu świadczenia usługi produkcji programów na zlecenie zamawiającego rozpoznaje się zgodnie z metodą stopnia zaawansowania realizacji usługi. Zgodnie z tą metodą, przychody ujmuje się w rachunku zysków i strat w części odpowiadającej poniesionym kosztom w stosunku do całości szacowanych kosztów produkcji (według kosztorysów) (stopień zaawansowania), z uwzględnieniem nieplanowanych strat. Stopień zaawansowania mierzony jest jako udział kosztów bezpośrednich produkcji poniesionych na dzień bilansowy do całości szacowanych kosztów bezpośrednich produkcji. Nadwyżka przychodów szacowanych nad wartością wystawionych faktury do klienta ujmowana jest w bilansie w ramach należności handlowych. Nadwyżka wystawionych faktur nad poziomem

szacowanych przychodów ujmowana jest w bilansie w przychodach przyszłych okresów. Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych kosztów i przychodów z wykonania usługi weryfikowana jest najpóźniej na każdy dzień bilansowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów z tytułu świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym nastąpiły zmiany szacunków. Jeżeli spółka jest w stanie wiarygodnie oszacować wynik transakcji i jest on ujemny Spółka natychmiast ujmuje spodziewaną stratę, tzn. jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty transakcji przekroczą łączne przychody, przewidywana strata ujmowana jest jako koszt okresu.

- Brak możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Jeżeli Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wyniku produkcji a prawdopodobne jest pokrycie kosztów przez uzyskane przychody, wówczas przychody ujmuje się do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Jeżeli nie ma możliwości odzyskania poniesionych kosztów nie wykazuje się przychodu (poniesione koszty obciążają rachunek zysków i strat w ramach kosztu własnego sprzedanych produktów).

#### Wynagrodzenie za osiągnięcie poziomu oglądalności

Przychód ujmuje się w księgach w momencie spełnienia warunku przyznania spółce dodatkowego wynagrodzenia (na podstawie otrzymanych raportów oglądalności w danym okresie).

#### Umowy koprodukcji

Jeżeli realizacja filmu bądź programu odbywa się na zasadach koprodukcji przychód ujmowany jest w księgach w wielkości określonej w umowie koprodukcji – jako udział Spółki w całości przychodu wynikającego z przekazania produktu emitentowi bądź innemu odbiorcy lub innej sprzedaży praw do produktu. Udział ten uzależniony jest najczęściej bezpośrednio od zaangażowania Spółki w produkcję określonego filmu bądź programu.

#### Inne źródła przychodów

Spółka ujmuje ponadto przychody z tytułu:

- emisji w kinach filmu fabularnego, do którego spółka zatrzymała prawo – na podstawie otrzymywanych raportów oglądalności, gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- sprzedaży filmu fabularnego na DVD - na podstawie otrzymywanych raportów sprzedażowych gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- wysłanych przez widzów wiadomości SMS w trakcie emisji programu producenta – na podstawie otrzymywanych od emitenta comiesięcznych raportów oraz umowy z emitentem o podziale przychodów z tego tytułu gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia;
- emisji telewizyjnej filmu fabularnego, do którego spółka zatrzymała prawo – na podstawie wynagrodzenia określonego w umowie z emitentem gdy uprawdopodobniony jest wpływ wynagrodzenia,
- tantiemów - ujmuje się w dacie wpływu środków pieniężnych od organizacji zajmujących się ochroną praw autorskich zgodnie z treścią ekonomiczną określonych umów.

#### **t) Dochody z tytułu dotacji**

##### Dotacje do produkcji filmowej i telewizyjnej

Jeżeli na realizację określonego programu Spółka otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo dochody z tytułu dotacji, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł. Jeżeli umowa dotacji przewiduje jej zwrot w przypadku osiągnięcia zysku i osiągnięcie zysku jest prawdopodobne, dotację rozpoznaje się jako zobowiązanie w kwocie w jakiej prawdopodobny jest jej zwrot (na podstawie szacunku zarządu). Część nie podlegającą zwrotowi traktuje się jak dotację bezzwrotną.

##### Dotacje do pozostałych aktywów trwałych

Jeżeli na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Spółka otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł. Jeżeli umowa dotacji przewiduje jej zwrot w przypadku osiągnięcia zysku i osiągnięcie zysku jest prawdopodobne, dotację rozpoznaje się jako zobowiązanie w kwocie w jakiej

prawdopodobny jest jej zwrot (na podstawie szacunku zarządu). Część nie podlegającą zwrotowi traktuje się jak dotację bezzwrotną.

#### u) Leasing

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Wartość aktywów objętych leasingiem finansowym jest aktywowana z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot:

- wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i
- bieżącej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe w celu uzyskania stałej stopy dla pozostałego salda zobowiązania finansowego. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, netto bez kosztów finansowych, ujmowane są w zobowiązaniach finansowych. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na rachunek zysków i strat przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Składniki aktywów utrzymywanych na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania lub przez okres trwania umowy leasingu, jeśli nie ma intencji korzystania z danego środka trwałego po zakończeniu umowy.

#### v) Wypłata dywidend dla akcjonariuszy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

### 3.4 Dokonane przez Spółkę zmiany zasady rachunkowości i prezentacji

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2009 rok Spółka dokonała zmian zasad prezentacji wybranych pozycji aktywów i zobowiązań oraz rachunku zysków i strat dokonane zmiany mają na celu lepsze odzwierciedlenie sytuacji oraz wyniku finansowego Spółki. W związku z wprowadzonymi zmianami, dokonano przekształcenia bilansu otwarcia, w celu uzyskania porównywalności danych. W bilansie na dzień 31 grudnia i 1 stycznia 2008 r. oraz w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wprowadzone zostały następujące zmiany:

		31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
Reklasyfikacja zaliczek na zakup środków trwałych			
Wn	Pozostałe należności	15 779	1 820
Ma	Rzeczowe aktywa trwałe	15 779	1 820
Reklasyfikacja zaliczek na zapasy			
Wn	Należności handlowe	44	68
Ma	Zapasy	44	68
Reklasyfikacja należności z tytułu sprzedaży środków trwałych			
Wn	Pozostałe należności	192	20
Ma	Należności handlowe	192	20
Prezentacja RMK czynnych			
Wn	Pozostałe należności	208	458
Ma	Rozliczenia międzyokresowe	208	458
Prezentacja użytkowania wieczystego gruntów			
Wn	Pozostałe aktywa trwałe	332	215
Wn	Pozostałe należności	4	-
Ma	Rzeczowe aktywa trwałe	336	215

		31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
	Reklasyfikacja pozostałych zobowiązań		
Wn	Pozostałe rezerwy	517	2 354
Ma	Pozostałe zobowiązania	65	65
Ma	Zobowiązania handlowe	452	2 289
	Reklasyfikacja zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i udziałów		
Wn	Zobowiązania handlowe – pozostałe jednostki	829	2 475
Ma	Pozostałe zobowiązania – pozostałe jednostki	829	2 475
Wn	Zobowiązania handlowe – powiązane jednostki	1874	
Ma	Pozostałe zobowiązania – powiązane jednostki	1 874	-
	Podział przychodów przyszłych okresów- dotacja		
Wn	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 090	-
Ma	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 090	-
	Reklasyfikacja zysków zatrzymanych		
Wn	Pozostałe kapitały	26 826	19 585
Wn	Niepodzielony wynik	275	
Ma	Zatrzymane zyski	27 101	19 585
	Reklasyfikacja różnic kursowych		
Wn	Przychody finansowe	81	-
Ma	Pozostałe przychody	81	-
	Reklasyfikacja odsetek		
Wn	Przychody finansowe	2 875	-
Ma	Pozostałe przychody	2 875	-
	Reklasyfikacja odpisów aktualizujących należności		
Wn	Koszty ogólnego zarządu	1	
Ma	Pozostałe koszty	1	
	Kompensata należności i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego		
Wn	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399	629
Ma	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399	629

#### 4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

##### Ryzyko rynkowe

Ze względu na specyfikę działalności Spółki ryzyko rynkowe obejmuje:

- ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność głównie w Polsce i znacząca większość transakcji prowadzona jest w złotych polskich. Podobnie jak poprzednim roku Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Wpływ ryzyka zmiany kursu waluty na działalność Spółki jest nieistotny.

- ryzyko cenowe

Podobnie jak poprzednim roku Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które są narażone na bieżącą zmianę ich ceny na rynkach. Wpływ ryzyka cenowego na działalność Spółki jest nieistotny.

- ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o terminie zapadalności do 1 roku (lokaty bankowe do 3 miesięcy i powyżej 3 miesięcy). Lokaty oprocentowane są według stałej stopy procentowej każdorazowo negocjowanej z bankiem. Stałe oprocentowanie lokat naraża Spółkę na ryzyko wartości godziwej stopy procentowej, a tym samym stwarza ryzyko utraty innych, bardziej dochodowych możliwości inwestowania wolnych środków Spółki, wynikające z zamrożenia części kapitału w lokatach. Zarząd minimalizuje to ryzyko zawierając lokaty z krótkim terminem zapadalności, przy jednoczesnej obserwacji rynku instrumentów finansowych. Zgodnie z polityką Spółki lokowanie wolnych środków pieniężnych odbywa się wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Według aktualnej struktury finansowania Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów bankowych ani pożyczek. W przypadku spadku stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek spadły by o 198 tys. zł. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek wzrosłyby o 198 tys. zł (w roku 2008 : 589 tys. zł)

#### Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi Spółki są środki na rachunkach bankowych, lokaty, gotówka, należności oraz inwestycje, które reprezentują największą ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych. Ryzyko kredytowe Spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych. Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto, czyli z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności oszacowanych przez Zarząd Spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń, specyfiki prowadzonej działalności i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Największymi odbiorcami produktów Spółki są przede wszystkim nadawcy telewizyjni (Telewizja Polsat S.A. i TVP S.A.) W związku z wielkością i dobrą kondycją finansową głównych kontrahentów należy uznać, że ryzyko spłaty należności przez klientów jest minimalne. W konsekwencji Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe. Ponadto Spółka regularnie monitoruje salda w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie ich zapadalności. Celem Zarządu jest zapewnienie, w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub ryzyka narażenia na szwank reputacji Spółki. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zarządzanie płynnością Spółki odbywa się głównie poprzez:

- krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych,
- dobór odpowiednich źródeł finansowania na podstawie analizy potrzeb Spółki oraz analizy rynku,
- współpraca z instytucjami finansowymi o ustalonej, wysokiej reputacji.

Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań. Poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi Spółka jest atrakcyjnym partnerem dla swoich dostawców. Spółka posiada dobrą kondycję finansową, w związku z czym ryzyko utraty płynności w regulowaniu zobowiązań Spółki jest minimalne. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania spółki na dzień 1 stycznia 2008 r., 31 grudnia 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

	Poniżej roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>31 grudnia 2009 r.</b>					
<b>Zobowiązania według bilansu</b>					
Zobowiązania finansowe	72	75	35	-	182
Zobowiązania handlowe	3 257	-	-	-	3 257
Pozostałe zobowiązania	599	-	-	-	599
	<b>3 928</b>	<b>75</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>4 038</b>
<b>31 grudnia 2008 r.</b>					
<b>Zobowiązania według bilansu</b>					
Zobowiązania finansowe	7	-	-	-	7
Zobowiązania handlowe	5 326	-	-	-	5 326
Pozostałe zobowiązania	39 132	-	-	-	39 132
	<b>44 465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 465</b>
<b>1 stycznia 2008 r.</b>					
<b>Zobowiązania według bilansu</b>					
Zobowiązania finansowe	177	8	-	-	185
Zobowiązania handlowe	7 163	-	-	-	7 163
Pozostałe zobowiązania	3 276	-	-	-	3 276
	<b>10 616</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 624</b>

Różnica między wartością bilansową, a niedyskontowaną wartością przepływów pieniężnych jest nieistotna

## 5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto. W roku 2009 strategią Spółki, która pozostała niezmienną od roku 2008, był brak istotnego finansowania dłużnego. Wskaźniki zadłużenia na 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. przedstawiały się następująco:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	182	7	185
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 149)	(50 067)	(60 218)
Zadłużenie netto	(29 967)	(50 060)	(60 033)
Kapitał własny	221 963	228 535	226 084
Kapitał ogółem	191 996	178 475	166 051
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/ kapitał ogółem)	(0,16)	(0,28)	(0,36)

## 6 Ryzyko związane z kryzysem na światowych rynkach finansowych

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a

niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Spółki, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, Zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

## 7 Szacowanie wartości godziwej

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółka przyjęła zmianę do MSSF 7 dla instrumentów finansowych, które wykazuje się w bilansie wg wartości godziwej. Wymaga ona prezentacji procedur wyceny wartości godziwej wg poniższej hierarchii wyceny wartości godziwej:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Spółka nie posiada jedynie aktywów i zobowiązań, w wartości godziwej.

## 8 Istotne oszacowanie i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów trwałych w ramach ośrodka wypracowującego korzyści pieniężne. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają stosowania oszacowań.

W wyniku przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Jeżeli budżetowana marża brutto wykorzystana do obliczenia wartości użytkowej dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne byłaby o 10% niższa od oszacowań Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego. Gdyby szacowana stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana w zdyskontowanych przepływach pieniężnych dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne okazała się o 1% wyższa od oszacowań Zarządu, Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego.

Szczegółowe informacje dotyczące istotnych założeń przeprowadzonych testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 10.

### Szacowana utrata wartości zapasów oraz aktywów w ramach wartości niematerialnych

Spółka zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach zapasów oraz wartości niematerialnych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Spółka spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów.



#### Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług produkcji telewizyjnej. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby stosunek dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania odbiegał o 10% w górę lub w dół od oszacowań Zarządu, kwota przychodu ujęta w danym roku byłaby odpowiednio zwiększona o 116 tys. zł lub zmniejszona o 116 tys. zł.

#### Podatek dochodowy

Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne. Spółka ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z kontroli skarbowych, opierając się na szacunku potencjalnego dodatkowego wymiaru podatku. Jeśli ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku. Szacunek Zarządu co do odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 24.

#### Okresy użytkowania aktywów trwałych (stawki amortyzacji)

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### Świadczenia emerytalne

Spółka zatrudnia na bazie umów o pracę 25 osób. W związku z tym potencjalne szacowane zobowiązania z tytułu przysługujących na bazie Kodeksu pracy świadczeń emerytalnych są nieistotne w stosunku do skali prowadzonej działalności. Spółka nie rozpoznaje rezerw z tego tytułu. Szczegóły dotyczące realizowanych programów świadczeń pracowniczych opisano w nocie 26.

## **9 Informacje dotyczące segmentów działalności**

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Zarząd analizuje działalność Spółki łącznie bez dokonywania rozróżnień na linii produktowe, usługowe, rodzaj klientów lub geograficznie. Spółka prowadzi podstawową działalność w jednym segmencie obejmującym produkcję telewizyjną i filmową. Podstawowymi produktami i usługami Spółki są:

- seriale telewizyjne,
- teleturnieje,
- inne programy telewizyjne.

Spółka prowadzi działalność głównie na terytorium Polski. Przychody ze sprzedaży zagranicznej i wewnątrzspółnotowej stanowiły w 2009 roku 1,2 % przychodów ogółem (w 2008 r. odpowiednio 0,4%). Aktywa, w oparciu o które Spółka prowadzi swoją działalność znajdują się w całości na terytorium Polski. Do najistotniejszych klientów Spółki w 2009 oraz 2008 roku należą:

- Telewizja Polsat S.A.,
- Telewizja Polska S.A.,
- Polskie Media S.A..

## 10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2008</b>							
Koszt	289	3 356	224	2 657	4 412	24 550	<b>35 488</b>
Umorzenie narastająco	-	(130)	(32)	(1 208)	(1 795)	-	<b>(3 165)</b>
Wartość netto	<b>289</b>	<b>3 226</b>	<b>192</b>	<b>1 449</b>	<b>2 617</b>	<b>24 550</b>	<b>32 323</b>

## 12 miesięcy do 31 grudnia 2008

Wartość netto na początek okresu	289	3 226	192	1 449	2 617	24 550	<b>32 323</b>
Nabycie	-	-	68	5 435	188	25 343	<b>31 034</b>
Przeniesienie	8 909	35 513	411	-	5	(44 958)	<b>(120)</b>
Sprzedaż, likwidacja	-	-	-	(34)	-	(916)	<b>(950)</b>
Amortyzacja	-	(380)	(40)	(818)	(708)	-	<b>(1 946)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>9 198</b>	<b>38 359</b>	<b>631</b>	<b>6 032</b>	<b>2 102</b>	<b>4 019</b>	<b>60 341</b>

## Stan na dzień 31 grudnia 2008

Koszt	9 198	38 869	703	7 911	4 587	4 019	<b>65 287</b>
Umorzenie narastająco	-	(510)	(72)	(1 879)	(2 485)	-	<b>(4 946)</b>
Wartość netto	<b>9 198</b>	<b>38 359</b>	<b>631</b>	<b>6 032</b>	<b>2 102</b>	<b>4 019</b>	<b>60 341</b>

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2009</b>							
Koszt	9 198	38 869	703	7 911	4 587	4 019	<b>65 287</b>
Umorzenie narastająco	-	(510)	(72)	(1 879)	(2 485)	-	<b>(4 946)</b>
Wartość netto	<b>9 198</b>	<b>38 359</b>	<b>631</b>	<b>6 032</b>	<b>2 102</b>	<b>4 019</b>	<b>60 341</b>

## 12 miesięcy do 31 grudnia 2009

Wartość netto na początek okresu	9 198	38 359	631	6 032	2 102	4 019	<b>60 341</b>
Nabycie	-	236	29 710	14 450	2 578	720	<b>47 694</b>
Przeniesienie	-	2 917	48	(4 596)	711	(3 777)	<b>(4 697)</b>
Połączenie jednostek	5 170	5 467	323	20	42	99	<b>11 121</b>
Sprzedaż, likwidacja	(8 909)	(48)	(91)	(216)	(7)	(413)	<b>(9 684)</b>
Amortyzacja	-	(1 062)	(3 186)	(1 526)	(991)	-	<b>(6 765)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>5 459</b>	<b>45 869</b>	<b>27 435</b>	<b>14 164</b>	<b>4 435</b>	<b>648</b>	<b>98 010</b>

## Stan na dzień 31 grudnia 2009

Koszt	5 459	49 459	31 741	16 466	8 228	648	<b>112 001</b>
Umorzenie narastająco	-	(3 590)	(4 306)	(2 302)	(3 793)	-	<b>(13 991)</b>
Wartość netto	<b>5 459</b>	<b>45 869</b>	<b>27 435</b>	<b>14 164</b>	<b>4 435</b>	<b>648</b>	<b>98 010</b>

Odpis amortyzacyjny powiększył: Koszty wytworzenia sprzedanych usług oraz Koszty ogólne zarządu odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2009	2008
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	5 175	963
Koszty ogólnego zarządu	1 590	983
	<b>6 765</b>	<b>1 946</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. oraz 1 stycznia 2008 r. nie występowały żadne zabezpieczenia zobowiązań ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Spółki.

W ciągu roku Spółka zakwalifikowała do aktywów przeznaczonych do sprzedaży będący jej własnością śmigłowiec o wartości księgowej 4 596 tys. zł. Śmigłowiec ten został zbyty w drugiej połowie roku.

#### Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oparty na wartości użytkowej (odpis ogólny)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Zarząd ATM Grupa S.A. zidentyfikował przesłanki, które wskazywały na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych Spółki ATM Grupa S.A. Wcześniejsze plany finansowe zostały zrewidowane, co wynikało głównie ze zmniejszenia planowanych przychodów ze sprzedaży usług. Testem nie zostały objęte wartości niematerialne (w szczególności koszty zakończonych prac rozwojowych) jak również w teście nie uwzględniono potencjalnych generowanych przez nie przychodów (objęta analizą indywidualną). W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości, cała Spółka ATM Grupa S.A. została uznana jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została wyliczona z uwzględnieniem jej wartości użytkowej. Odpis aktualizujący wyliczono w oparciu o przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne przed opodatkowaniem, przyjęte z 5-letniego biznes planu zatwierdzonego przez Zarząd. Zarząd budżetuje EBITDA ("Earnings Before Interest Taxation Depreciation and Amortisation") na postawie dotychczasowych wyników oraz prognoz, co do rozwoju rynku i biznesu w przyszłości. Do szacunków wartości użytkowej wykorzystano stopę dyskontową przed opodatkowaniem odzwierciedlającą ryzyko specyficzne przypisane do działalności Spółki. Dla celów wyliczenia stopy dyskontowej Spółka zastosowała model oparty na rynkowym średnim ważonym koszcie kapitału (WACC - Weighted Average Cost of Capital).

Podstawowe założenia wykorzystane przy projekcji wartości użytkowej przedstawiono poniżej:

- Średni poziom EBITDA w okresie objętym biznes planem wyniósł 4 937
- Użyta stopa dyskontowa wyniosła 13,02%
- Wskaźnik wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognoz wyniósł 0%
- Czynniki dyskontujące dla poszczególnych okresów przedstawiono w tabeli poniżej:

	2010	2011	2012	2013	2014	Wartość rezydualna
Czynnik dyskontujący	0,941	0,832	0,736	0,652	0,577	0,577

Gdyby EBITDA zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% niższa niż szacunek Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r., Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego.

Zarząd ustalił budżetowaną marżę EBITDA na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające konkretne zagrożenia dotyczące ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej

## 11 Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowani e komputerowe	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2008</b>				
Koszt	4 285	1 184	315	<b>5 784</b>
Umorzenie narastająco	(2 236)	(1 184)	(130)	<b>(3 550)</b>
Wartość netto	<b>2 049</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>2 234</b>

## 12 miesięcy do 31 grudnia 2008

Wartość netto na początek okresu	2 049	-	185	<b>2 234</b>
Nabycie	-	445	19	<b>464</b>
Amortyzacja	(309)	-	(61)	<b>(370)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>1 740</b>	<b>445</b>	<b>143</b>	<b>2 328</b>

## Stan na dzień 31 grudnia 2008

Koszt	4 285	1 629	329	<b>6 243</b>
Umorzenie narastająco	(2 545)	(1 184)	(186)	<b>(3 915)</b>
Wartość netto	<b>1 740</b>	<b>445</b>	<b>143</b>	<b>2 328</b>

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowani e komputerowe	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2009</b>				
Koszt	4 285	1 629	329	<b>6 243</b>
Umorzenie narastająco	(2 545)	(1 184)	(186)	<b>(3 915)</b>
Wartość netto	<b>1 740</b>	<b>445</b>	<b>143</b>	<b>2 328</b>

## 12 miesięcy do 31 grudnia 2009

Wartość netto na początek okresu	1 740	445	143	<b>2 328</b>
Nabycie	-	-	199	<b>199</b>
Połączenie jednostek	-	-	1	<b>1</b>
Amortyzacja	(181)	(64)	(92)	<b>(337)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	<b>(630)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>929</b>	<b>381</b>	<b>251</b>	<b>1 561</b>

## Stan na dzień 31 grudnia 2009

Koszt	4 285	1 629	553	<b>6 467</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	<b>(630)</b>
Umorzenie narastająco	(2 726)	(1 248)	(302)	<b>(4 276)</b>
Wartość netto	<b>929</b>	<b>381</b>	<b>251</b>	<b>1 561</b>

Odpis amortyzacyjny powiększył: Koszt wytworzenia sprzedanych usług oraz Koszty ogólnego zarządu odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2009	2008
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	205	309
Koszty ogólnego zarządu	132	61
	<b>337</b>	<b>370</b>

## 12 Nieruchomości inwestycyjne

W ramach nieruchomości inwestycyjnych Spółka prezentuje grunty wyceniane po koszcie. Grunty te są utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści z wzrostu ich wartości. W ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata ich wartości w ciągu 2009 roku. Zmiany w zakresie nieruchomości inwestycyjnych prezentuje tabela poniżej:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Wartość netto na początek okresu	-	-
Połączenie jednostek	3 485	-
Wartość netto na koniec okresu	<b>3 485</b>	-

### 13 Inwestycje w jednostkach zależnych

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Wartość na początek okresu	65 165	36 121
Nabycie	12 622	29 044
Połączenie jednostek	(30 000)	-
Wartość na koniec okresu	<b>47 787</b>	<b>65 165</b>

Udziały Spółki w głównych jednostkach zależnych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, podstawowe dane charakteryzujące jednostki zależne oraz wartość udziałów przedstawiały się w sposób następujący:

	Wartość udziałów	Aktywa	Zobowią- zania	Przychody	Zysk/(Strata)	Posiadane udziały (%)
ATM System Sp. z o.o.	20 096	33 774	1 831	20 290	609	100%
ATM Studio Sp. z o.o.	10 000	11 152	1 487	75	(335)	100%
MT Art Sp. z o.o.	4 045	4 268	340	12 698	1 850	100%
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	4 816	10 225	6 723	7 353	(222)	100%
Baltmedia Sp. z o.o.	2 022	6 985	3 491	12 373	461	100%
Studio A Sp. z o.o.	6 208	2 413	2 107	5 675	(434)	75%
ATM FX Sp. z o.o.	600	853	40	56	13	75%

### 14 Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Wartość na początek okresu	2 000	2 000
Dopłaty do kapitału	1 235	-
Wartość na koniec okresu	<b>3 235</b>	<b>2 000</b>

Udziały Spółki w głównych jednostkach wspólnie kontrolowanych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie i udział w zagregowanych aktywach (w tym w wartości firmy) i w zobowiązaniach przedstawiały się w sposób następujący:

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowią- zania	Przychody	Strata	Posiadane udziały (%)
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Polska	1 548	345	1 783	(2 024)	50%

Na nabyciu udziałów w A2 Mutlimedia Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy. Spółka ujęła całość swojego udziału w stratach jednostki stowarzyszonej.

## 15 Instrumenty finansowe według typu

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
<b>31 grudnia 2009 r.</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Należności handlowe	15 675	-	-	-	15 675
Pozostałe należności	5 881	-	-	-	5 881
Pozostałe aktywa finansowe	20 241	-	-	13 816	34 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 149	-	-	-	30 149
	<b>71 946</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 816</b>	<b>85 762</b>

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
<b>31 grudnia 2008 r.</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Należności handlowe	31 124	-	-	-	31 124
Pozostałe należności	400	-	-	-	400
Pozostałe aktywa finansowe	31 575	-	-	-	31 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 067	-	-	-	50 067
	<b>113 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 166</b>

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
<b>1 stycznia 2008 r.</b>					
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Należności handlowe	41 274	-	-	-	41 274
Pozostałe należności	478	-	-	-	478
Pozostałe aktywa finansowe	55 090	-	-	-	55 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 218	-	-	-	60 218
	<b>157 060</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157 060</b>

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>31 grudnia 2009 r.</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	110	110
Zobowiązania finansowe	-	-	72	72
Zobowiązania handlowe	-	-	3 257	3 257
Pozostałe zobowiązania	-	-	599	599
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 038</b>	<b>4 038</b>

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>31 grudnia 2008 r.</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania finansowe	-	-	7	7
Zobowiązania handlowe	-	-	5 326	5 326
Pozostałe zobowiązania	-	-	39 132	39 132
	-	-	<b>44 465</b>	<b>44 465</b>
<b>1 stycznia 2008 r.</b>				
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	8	8
Zobowiązania finansowe	-	-	177	177
Zobowiązania handlowe	-	-	7 163	7 163
Pozostałe zobowiązania	-	-	3 276	3 276
	-	-	<b>10 624</b>	<b>10 624</b>

## 16 Wartość kredytowa aktywów finansowych

Wartość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych (jeżeli są dostępne) lub do historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta. Na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 r. oraz 1 stycznia 2008 r. Spółka posiada w większości aktywa finansowe od stałych klientów, którzy bądź nie mają opóźnień w spłacie, bądź zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane. Głównymi odbiorcami Grupy są podmioty o dużej wiarygodności, takie jak: Telewizja Polska S.A., Telewizja Polsat S.A. i Polskie Media S.A.. Należności od tych kontrahentów stanowią około 91 % należności handlowych zafakturowanych. Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów na temat tych odbiorców.

Wolne środki pieniężne lokowane są jedynie na rachunkach bankowych i lokatach uznanych polskich banków lub w papiery wartościowe w formie obligacji komercyjnych wyemitowanych przez Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. (spółka należąca do PKO BP S.A.). Spółka posiadała lokaty terminowe i papiery wartościowe głównie w Pekao S.A. i PKO BP S.A. (tj. około 95 % posiadanych środków pieniężnych). Wg Agencji Moody's Investors Service zarówno depozyty w Pekao jak i PKO BP mają rating A2 z perspektywą stabilną. Stan aktywów finansowych, które nie były przeterminowane i nie utraciły wartości przedstawiał się następująco:

przedstawiał się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
Należności handlowe	13 257	22 608	26 627
Pozostałe należności	5 881	400	478
Pozostałe aktywa finansowe	34 057	31 575	55 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 149	50 067	60 218
	<b>83 344</b>	<b>104 650</b>	<b>142 413</b>

Żaden z nieprzeterminowanych składników aktywów finansowych nie był renegocjowany w ciągu ostatniego roku. Nie było przeterminowanych pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim, które nie są jednocześnie objęte odpisem na utratę wartości.

## 17 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
<b>Należności handlowe krótkoterminowe</b>			
Należności handlowe – jednostki pozostałe	15 916	30 140	41 451
Należności handlowe – jednostki powiązane	110	1 124	54
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(351)	(140)	(231)
<b>Należności handlowe – netto</b>	<b>15 675</b>	<b>31 124</b>	<b>41 274</b>
<b>Należności handlowe krótkoterminowe</b>			
Należności handlowe – zafakturowane	8 120	18 850	25 256
Należności handlowe – szacunkowe z tytułu realizowanych usług produkcji telewizyjnej	7 906	12 414	16 249
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(351)	(140)	(231)
<b>Należności handlowe – netto</b>	<b>15 675</b>	<b>31 124</b>	<b>41 274</b>
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>			
Należności z tytułu podatku VAT	-	9 152	1 445
Należności z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	5	-	-
Dotacje	-	30 900	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	5 264	192	19
Zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych	-	15 779	1 820
Inne należności	617	208	459
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	-	-
<b>Pozostałe należności – netto</b>	<b>5 886</b>	<b>56 231</b>	<b>3 743</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe, w tym</b>			
- należności finansowe	21 556	31 524	41 752
- należności niefinansowe	5	55 831	3 265

Aktywa niefinansowe to należności z tytułu podatków, dotacji oraz zaliczek wpłaconych na zakup środków trwałych.

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej.

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 r. należności handlowe w kwocie 2 418 tys. zł (2008 r.: 8 516 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Spółka nie miała ostatnio żadnych problemów. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Do 3 miesięcy	2 067	8 115	14 155
Od 3 do 6 miesięcy	3	11	51
Powyżej 6 miesięcy	348	390	441
	<b>2 418</b>	<b>8 516</b>	<b>14 647</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 r. należności handlowe w kwocie 351 tys. zł (2008 r.: 140 tys. zł) utraciły na wartości i utworzono na nie rezerwy w wysokości 351 tys. zł (2008 r.: 140 tys. zł). Struktura wiekowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Do 3 miesięcy	-	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-	-
Powyżej 6 miesięcy	351	140	231
	<b>351</b>	<b>140</b>	<b>231</b>



W opinii Zarządu należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie utraciły wartości ponieważ pochodzą od podmiotów, z którymi Grupę wiąże długotrwała relacja, a dotychczasowa historia współpracy pokazuje, że należności są odzyskiwalne.

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Złoty polski (PLN)	21 527	87 214	44 447
Pozostałe	34	141	570
	<b>21 561</b>	<b>87 355</b>	<b>45 017</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2009	2008
Wartość na początek okresu	140	231
Utworzenie odpisu	248	1
Należności spisane jako nieściągalne	(32)	(92)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(5)	-
Wartość netto na koniec okresu	<b>351</b>	<b>140</b>

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w Kosztach ogólnego zarządu w rachunku zysków i strat. Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Rozliczenia z tytułu umów o świadczenie usług produkcji filmowej:

	2009	2008
Rozpoznane przychody z tytułu umów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania w okresie sprawozdawczym	7 493	9 820

Stan rozliczeń z tytułu otwartych na dzień bilansowy umów o świadczenie produkcji filmowej przedstawia tabela:

	31 grudnia	
	2009	2008
Poniesione koszty umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	32 922	22 342
Plus: Marża	(2 566)	5 390
<b>Przychodu z umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego</b>	<b>30 356</b>	<b>27 732</b>
Minus: Kwoty otrzymane od klientów od momentu rozpoczęcia umowy	(15 622)	(4 451)
<b>Rozliczenia netto z tytułu otwartych umów, w tym:</b>	<b>14 734</b>	<b>23 281</b>
- należności szacunkowe	7 906	12 414
- należności zafakturowane	6 828	10 867

## 18 Zapasy

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Materiały	93	49	8
Produkcja w toku	9 729	2 528	2 577
Towary	189	-	181
	<b>10 011</b>	<b>2 577</b>	<b>2 766</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów:

	2009	2008
Wartość na początek okresu	154	36
Utworzenie odpisu	445	118
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(2)	-
Wartość netto na koniec okresu	<b>597</b>	<b>154</b>

Odpis z tytułu utraty wartości zapasów powiększył: Odpisy z tytułu utraty wartości oraz Pozostałe koszty odpowiednio w kwotach przedstawionych w tabeli poniżej:

	2009	2008
Kwoty odpisów obciążające:		
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	445	118
	<b>445</b>	<b>118</b>

## 19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe

a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Środki pieniężne w kasie	68	72	25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 870	1 600	3 002
Lokaty do 3 miesięcy	27 211	48 395	57 191
	<b>30 149</b>	<b>50 067</b>	<b>60 218</b>

b) pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Lokaty powyżej 3 miesięcy	15 105	10 287	50 562
Pożyczki	3 136	21 288	4 528
Papiery wartościowe	13 816	-	-
Dopłaty do kapitału	2 000	-	-
	<b>34 057</b>	<b>31 575</b>	<b>55 090</b>

Na 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała nieskarbowe papiery wartościowe w formie obligacji komercyjnych wyemitowanych przez Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Ewidencja i depozyt dłużnych papierów wartościowych prowadzony był przez PKO BP S.A. Termin wykupu przypadał na styczeń 2010 roku. Oprocentowanie wynosiło od 5,04% do 5,08%.

**20 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2009 r. przedstawiały się następująco:

	Liczba akcji (w tys. szt.)	Wartość nominalna	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Seria A – imienne, uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcję)	23 000	2 300	-	2 300
Seria B – zwykłe na okaziciela	23 000	2 300	-	2 300
Seria C – zwykłe na okaziciela	26 000	2 600	42 407	45 007
Seria D – zwykłe na okaziciela	14 000	1 400	135 936	137 336
	<b>86 000</b>	<b>8 600</b>	<b>178 343</b>	<b>186 943</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 gr i zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje serii B, C i D były na dzień bilansowy w obrocie giełdowym.

Według informacji posiadanych przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Liczba głosów (w tys. szt.)	Udział w liczbie głosów (%)
Dorota Michalak-Kurzewska, Tomasz Kurzewski	34 420	40,02	57 420	52,68
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika (EFG Bank S.A., Zurich)	9 280	10,79	9 280	8,51
Fundusze ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10 888	12,66	10 888	9,99
Pozostali akcjonariusze	31 412	36,53	31 412	28,82
	<b>86 000</b>	<b>100,00</b>	<b>109 000</b>	<b>100,00</b>

**21 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe – jednostki pozostałe	2 311	1 125	4 334
Zobowiązania handlowe – jednostki powiązane	946	4 201	2 829
	<b>3 257</b>	<b>5 326</b>	<b>7 163</b>
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	560	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	109	126	117
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	44	55	98
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	507	588	735
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	37 697	2 001
Inne zobowiązania	92	847	540
	<b>1 312</b>	<b>39 313</b>	<b>3 491</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>4 569</b>	<b>44 639</b>	<b>10 654</b>
- zobowiązania finansowe	3 856	44 458	10 439
- zobowiązania niefinansowe	713	181	215

Zobowiązania z tytułu podatków to zobowiązania niefinansowe.

Wartości bilansowe zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Złoty polski (PLN)	4 465	44 513	10 550
Pozostałe	104	126	104
	<b>4 569</b>	<b>44 639</b>	<b>10 654</b>

## 22 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
- długoterminowe	110	-	8
- krótkoterminowe	72	7	177
	<b>182</b>	<b>7</b>	<b>185</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingodawcy w przypadku naruszenia umowy po stronie Spółki.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Do 1 roku	72	7	177
Od 1 roku do 5 lat	110	-	8
Powyżej 5 lat	-	-	-
	<b>182</b>	<b>7</b>	<b>185</b>

Różnica pomiędzy wartością bieżącą a zdyskontowaną wartością spodziewanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych jest nieistotna.

## 23 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Dotacje na zakup rzeczowych aktywów trwałych			
- długoterminowe	26 425	28 683	-
- krótkoterminowe	2 244	2 090	-
Dotacje do realizowanej produkcji filmowej			
- długoterminowe	100	100	-
- krótkoterminowe	-	-	-
Inne			
- długoterminowe	89	-	-
- krótkoterminowe	298	-	-
	<b>29 156</b>	<b>30 873</b>	<b>-</b>

Najistotniejsze pozycje otrzymanych dotacji przedstawia tabela poniżej:

Tytuł dotacji	Kwota dotacji	Kwota otrzymana do dnia bilansowego	Kwota rozliczona w rachunku zysków i strat	Istotne warunki i zabezpieczenia
<b>31 grudnia 2009 r.</b>				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393- Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 090	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
<b>31 grudnia 2008 r.</b>				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393- Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 900	-	127	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007-Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
<b>1 stycznia 2008 r.</b>				
Brak dotacji na dzień 1 stycznia 2008 r.				

## 24 Podatek dochodowy

### Podatek odroczony

	31 grudnia		1 stycznia
	2009	2008	2008
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji w ciągu roku	-	-	-
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji w ciągu roku	(249)	(566)	(551)
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-	-
	<b>(249)</b>	<b>(566)</b>	<b>(551)</b>
<b>Aktywo/(Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(249)</b>	<b>(566)</b>	<b>(551)</b>

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco

	2009	2008
Wartość na początek okresu	(566)	(551)
Obciążenie wyniku finansowego	223	(15)
Połączenie spółek	94	-
Wartość na koniec okresu	<b>(249)</b>	<b>(566)</b>

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przed uwzględnieniem kompensaty przedstawia się następująco:

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wynagrodzenia do wypłaty w następnych okresach	Utworzone rezerwy na koszty	Inne	Razem
<b>2009 r.</b>					
Wartość na początek okresu	29	113	141	116	399
Ujęcie w wyniku finansowym	84	(16)	(102)	132	98
Stan na koniec okresu	<b>113</b>	<b>97</b>	<b>39</b>	<b>248</b>	<b>497</b>
<b>2008 r.</b>					
Wartość na początek okresu	7	168	447	7	629
Ujęcie w wyniku finansowym	22	(55)	(306)	109	(230)
Stan na koniec okresu	<b>29</b>	<b>113</b>	<b>141</b>	<b>116</b>	<b>399</b>

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odsetki naliczone	Szacowana marża*)	Amortyzacja	Inne	Razem
<b>2009 r.</b>					
Wartość na początek okresu	(244)	(254)	(467)	-	(965)
Ujęcie w wyniku finansowym	191	21	7	-	219
Stan na koniec okresu	<b>(53)</b>	<b>(233)</b>	<b>(460)</b>	<b>-</b>	<b>(746)</b>
<b>2008 r.</b>					
Wartość na początek okresu	(188)	(514)	(478)	-	(1 180)
Ujęcie w wyniku finansowym	(56)	260	11	-	215
Stan na koniec okresu	<b>(244)</b>	<b>(254)</b>	<b>(467)</b>	<b>-</b>	<b>(965)</b>

\*) Szacowana marża stanowi różnicę między szacowanym przychodem, a kosztem mu odpowiadającym

#### Podatek bieżący

	2009	2008
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	(28)	(3 600)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	398	-
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>370</b>	<b>(3 600)</b>
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych (podatek odroczone)	223	(15)
<b>Ujęcie w rachunku zysków i strat</b>	<b>593</b>	<b>(3 615)</b>

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku 19%:

	2009	2008
<b>Zysk brutto</b>	<b>6 347</b>	<b>18 106</b>
Podatek wyliczony według stawek, mających zastosowanie do dochodów w Polsce (19%)	(1 206)	(3 440)
Efekt podatkowy różnic między prawem bilansowym i podatkowym	780	(160)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	398	-
<b>Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(28)</b>	<b>(3 600)</b>

Różnice trwałe zawierają pozycje, które zgodnie z polskim prawem podatkowym nie spełniają definicji przychodów podlegających opodatkowaniu i podatkowych kosztów uzyskania przychodów. Średnia ważona stawka podatku wyniosła dla lat 2009 i 2008 19% i była równa oficjalnie obowiązującej w Polsce stawce podatkowej.

## 25 Koszty według rodzaju

	2009	2008
Amortyzacja	7 102	2 316
Zużycie materiałów i energii	2 869	1 800
Usługi obce	37 725	41 972
Podatki i opłaty	117	206
Wynagrodzenia	13 020	13 229
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	223	169
Pozostałe koszty rodzajowe	1 277	1 840
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	81	169
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	804	1
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>63 218</b>	<b>61 702</b>
Zmiana stanu produktów	(2 745)	(458)
Koszty ogólnego zarządu	(12 976)	(10 896)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>47 497</b>	<b>50 348</b>

## 26 Koszty świadczeń pracowniczych

	2009	2008
Wynagrodzenia	13 020	13 229
Ubezpieczenia społeczne	186	115
Pozostałe świadczenia	37	54
	<b>13 243</b>	<b>13 398</b>

W ciągu okresu obrotowego Spółka opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnione od wysokości wypłacanych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia.

Pracownicy są uprawnieni do otrzymania jednorazowych odpraw emerytalnych, których wysokość jest określona w Kodeksie Pracy (przeciętne miesięczne wynagrodzenie). Ze względu na nieistotność kwot Spółka nie ujmuje rezerw z tego tytułu.

**27 Przychody i koszty finansowe**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki	1 203	3 016
Inne	-	-
	<b>1 203</b>	<b>3 016</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	181	530
Inne	20	16
	<b>201</b>	<b>546</b>

**28 Pozostałe przychody, zyski i koszty**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Pozostałe przychody i zyski</b>		
Zysk na sprzedaży, likwidacji środków trwałych	215	82
Dotacje	2 090	127
Dywidendy	8 932	1 195
Dodatnie różnice kursowe	287	81
Odsetki od lokat powyżej 3 m-cy	529	1 840
Odsetki od pożyczek	250	1 035
Odszkodowania	47	55
Inne	191	547
	<b>12 541</b>	<b>4 962</b>
<b>Pozostałe koszty</b>		
Darowizny	315	101
Odpisy aktualizujące aktywa	445	118
Sprzedaż przyłącza	273	-
Pozostałe	217	499
	<b>1 250</b>	<b>718</b>

**29 Zysk na akcję**

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 940	14 491
Średnia ważona liczba akcji zwykłych ( w szt.)	86 000 000	86 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł)	0,08	0,17

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję wyliczonemu powyżej.

**30 Dywidenda na akcję**

Wyplacone w latach 2009 i 2008 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 13 760 tys. zł (0,16 zł na jedną akcję) oraz 12 040 tys. zł (0,14 zł na jedną akcję). Zarząd nie rekomenduje wypłaty dywidendy za 2009 rok. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy za 2009 rok dywidendy.



**31 Połączenia jednostek gospodarczych**Nabycie Baltmedia Sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2009 roku ATM GRUPA S.A. nabyła od Katarzyny Anczarskiej i Krzysztofa Grabowskiego 100% udziałów Baltmedia Sp. z o.o. (odpowiadających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników). Wartość tej inwestycji kapitałowej wyniosła 2 022 tys. zł. Przychody ze sprzedaży nabytej spółki od dnia nabycia do 31 grudnia 2009 r. kształtowały się na poziomie 12 373 tys. zł, natomiast zysk netto za ten okres wynosił 461 tys. zł. Gdyby nabycie nastąpiło 1 stycznia 2009 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosłyby 54 527 tys. zł, natomiast zysk przed opodatkowaniem wyniosłby 6 347 tys. zł. Kwoty zostały wyliczone z uwzględnieniem zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce.

Przejęte aktywa netto na dzień nabycia stanowią głównie:

	Wstępna wartość godziwa	Wartość bilansowa w księgach jednostki nabytej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	347	347
Należności handlowe i pozostałe	34	34
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(413)	(413)
Pozostałe	66	66
Nabyte aktywa netto	<u>34</u>	<u>34</u>
Wstępna wartość firmy	<u>1 988</u>	
Cena zakupu	<u>2 022</u>	
Zapłała gotówką	2 022	
Nabyte środki pieniężne spółki zależnej	<u>347</u>	
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	<u>1 675</u>	

Wstępna wartość firmy zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą odzwierciedla koszty dostępu do zespołu produkcyjnego oraz relacji z Telewizją Polską, które według wstępnej analizy nie spełniły kryteriów ujmowania jako wartości niematerialne. Dla potrzeb alokacji powstałej po nabyciu wartości firmy, Baltmedia Sp. z o.o. została uznana jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Spółka dokonała wstępnego rozliczenia transakcji ze względu na krótki okres pomiędzy nabyciem, a dniem, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Utworzenie ATM Studio Sp, z o.o.

W dniu 14 maja 2009 roku ATM Grupa S.A. jako jedyny udziałowiec utworzyła spółkę ATM Studio Sp. z o.o. ATM Grupa S.A. objęła 100% udziałów w nowoutworzonej Spółce w zamian za wkład pieniężny o wartości 10 000 tys. zł, który został wniesiony w całości. Nowoutworzona spółka od dnia utworzenia do 31 grudnia 2009 r. nie osiągnęła istotnych przychodów z tytułu sprzedaży, natomiast strata netto za ten okres 335 tys. zł.

Utworzenie ATM FX Sp, z o.o.

W dniu 10 listopada 2009 roku ATM Grupa S.A. jako większościowy udziałowiec utworzyła spółkę ATM FX Sp. z o.o. ATM Grupa S.A. objęła 75% udziałów w nowoutworzonej Spółce w zamian za wkład pieniężny o wartości 600 tys. zł, który został wniesiony w całości. Nowoutworzona spółka od dnia utworzenia do 31 grudnia 2009 r. nie osiągnęła istotnych przychodów z tytułu sprzedaży, natomiast zysk netto za ten okres wynosił 13 tys. zł.

Połączenie ATM Grupa S.A. oraz ATM Investment Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2009 roku nastąpiło połączenie spółek ATM Grupa S.A. (spółka przejmująca) i ATM Investment Sp. z o.o. (spółka przejmowana), w której Spółka posiadała 100% udziałów. Połączenie stanowi element strategii Grupy, przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym. Ponadto połączenie doprowadzi do uproszczenia struktury grupy kapitałowej Grupy. Długookresowym celem planowanego połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dalszy rozwój działalności w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej. Połączenie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym ATM Grupa S.A. zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabycie udziałów w Miasto Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2009 r. ATM Grupa S.A. zawarła umowę warunkową nabycia 33% udziałów w Miasto Sp. z o.o. od Akson Studio Sp. z o.o. Warunkami zawieszającymi wykonanie umowy były:

- 1) zawarcie podobnej umowy warunkowej zbycia przez Akson Studio Sp. z o.o. 34% udziałów w Miasto Sp. z o.o. na rzecz TVN S.A.,
- 2) uzyskanie zgody Prezesa UOKiK na nabycie udziałów.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego oba warunki nie ziściły się.

**32 Zobowiązania i aktywa warunkowe**Sprawy sporne

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej. Z tytułu tych zobowiązań warunkowych nie przewiduje się powstania istotnych zobowiązań. W 2009 roku toczyły się dwie sprawy sądowe z powództwa cywilnego o ochronę dóbr osobistych i wypłatę wynagrodzenia. Wartość żądanych odszkodowań wynosi 183 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W ciągu ostatniego roku były prowadzone następujące kontrole podatkowe:

	Opis kontroli	Wynik kontroli
Urząd Skarbowy	Wywiązywanie się z obowiązków w zakresie podatku VAT za kwiecień 2009 r.	Nie stwierdzono nieprawidłowości
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Wywiązywanie się z obowiązków w zakresie ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych latach 2006-2008	Skorygowano naliczenie składek od umów cywilnoprawnych. Kwota odprowadzonych składek wynosi 27 tys. zł
Narodowy Bank Polski	Wykonywanie obowiązków sprawozdawczych wynikających z ustawy Prawo dewizowe	Nie stwierdzono nieprawidłowości

Od 24 marca 2010 r. trwa kontrola celowości i zgodności z prawem gospodarowania środkami publicznymi oraz środkami pochodzącymi z Unii Europejskiej i wywiązywania się z warunków finansowania pomocy w ramach realizacji projektu nr SPOWKP/2.2.1/02/0083- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii HDCAM-HD”. Kontrola prowadzona jest przez Urząd Kontroli Skarbowej. Przewidywany czas zakończenia kontroli to 21 maja 2010 r.

**33 Przyszłe zobowiązania umowne**

Spółka poza zobowiązaniami warunkowymi opisanymi w nocie 32, nie posiada zobowiązań umownych. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych z tego tytułu jest znikome

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest korzystającym

Spółka użytkuje grunty na podstawie nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego. Okresy leasingu wynoszą 80 do 87 lat. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31 grudnia	
	2009	2008
Do 1 roku	5	4
Od 1 roku do 5 lat	20	20
Powyżej 5 lat	375	312
	<b>400</b>	<b>336</b>

**34 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W I kwartale 2010 r. nastąpiło połączenie spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Agencją Usług Filmowych Sp. z o.o.

Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. była jedynym udziałowcem Agencji Usług Filmowych AUT Sp. z o.o.

Połączenie nie ma wpływu na wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

**35 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Kontrolę nad Spółką sprawują Państwo Dorota i Tomasz Kurzewscy, którzy posiadają 40,02% akcji Spółki, dające prawo do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się członkowie zarządu poszczególnych spółek Grupy oraz członkowie Rady Nadzorczej.

Do podmiotów powiązanych zalicza się jednostki powiązane osobowo, kapitałowo i poprzez pełnione funkcje w organach zarządzających z akcjonariuszami oraz kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Towary i usługi kupuje się od podmiotów powiązanych na normalnych warunkach handlowych. Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie 14 dni od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych (2008: brak). Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 14 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

Spółki Topacz Investment Sp. z o.o. oraz PKZ Portal Sp. z o.o. są powiązane ze Spółką osobowo poprzez Państwo Dorotę i Tomasza Kurzewskich. Pozostałe podmioty powiązane to działalności gospodarcze członków zarządów poszczególnych spółek Grupy świadczące usługi na rzecz Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawiały się następująco

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy	Koszty finansowe
ATM INVESTMENT Sp. z o.o.	-	-	-	4 712	1 238	170
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	51	674	301	3 158	10 891	-
Studio A Sp. z o.o.	21	51	-	2 321	215	-
MT Art. Sp. z o.o.	6	26	-	96	536	-
A2 Multimedia Sp.z o.o.	1	-	-	71	-	-
Baltmedia Sp. z o.o.	5	-	703	93	-	-
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	1	-	1 037	20	-	-
Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o.	-	-	-	-	9	-
ATM Studio Sp.z o.o.	6	3	1 013	9 233	10	-
ATM FX Sp.z o.o.	5	-	-	4	10	-
Topacz Investment Sp. z o.o.	14	97	-	197	995	-
IENEF Paweł Tobiasz	-	-	-	-	83	-
GRAFIN Grażyna Gołębiowska	-	-	-	-	60	-
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	13	-	-	177	-
WOLTER-VISION Robert Wolter	-	-	-	24	-	-

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej

UNIO Andrzej Hajdaniak	-	-	-	24	-	-
PANAMA TV P.Kmiotek	-	-	-	-	43	-
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	-	-	-	19	-
STUDIO BISKUPIN Andrzej Baworowski	-	15	-	-	99	-
LARK Anna Skowrońska	-	-	-	-	83	-
Aldentro Sp.z o.o.	-	33	-	17	101	-
IQ A.Muszyński	-	34	-	-	248	-
	<b>110</b>	<b>946</b>	<b>3 054</b>	<b>19 970</b>	<b>14 817</b>	<b>170</b>

## Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy	Koszty finansowe
ATM INVESTMENT Sp. z o.o.	983	37 937	20 040	572	1 673	524
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	2	3 449	1 204	96	16 410	-
Studio A Sp. z o.o.	12	146	-	73	229	-
MT Art. Sp. z o.o.	126	56	-	287	276	-
A2 Multimedia Sp.z o.o.	1	-	301	600	-	-
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	-	11	-	-	-	-
Agencja Usług Filmowych AUT Sp. z o.o.	-	-	-	-	90	-
Topacz Investment Sp. z o.o.	-	95	-	3	879	-
IENEF Paweł Tobiasz	-	11	-	7	159	-
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	20	-	-	237	-
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	6	-	-	78	-
STUDIO BISKUPIN Andrzej Baworowski	-	6	-	-	56	-
LARK Anna Skowrońska	-	-	-	-	97	-
	<b>1 124</b>	<b>41 737</b>	<b>21 545</b>	<b>1 638</b>	<b>20 184</b>	<b>524</b>

## Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	2009	2008
<i>Wynagrodzenie Członków Zarządu</i>	1 522	1 162
Tomasz Kurzewski	500	480
Dorota Michalak-Kurzevska	552	300
Maciej Grzywaczewski	121	48
Grażyna Gołębiowska	158	238
Paweł Tobiasz	182	96
Andrzej Muszyński	9	-
<i>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej</i>	288	284
Marcin Michalak	96	96
Wiesława Kurzevska	48	48
Barbara Pietkiewicz	48	48
Marcin Chmielewski	48	44
Piotr Stępnik	48	24
Michał Kowalczewski	-	24
	<b>1 810</b>	<b>1 446</b>

Pożyczki udzielone kluczowym członkom kadry kierowniczej- pozycja nie występuje.

## 36 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>(7 434)</b>	<b>188</b>
Korekty o:		
- zapas przejęty od ATM Investment Sp. z o.o.	5 251	-
- eliminacja marż zawartych w zapasach	(140)	-
<b>Zmiana stanu zapasów według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 323)</b>	<b>188</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>65 794</b>	<b>(42 338)</b>
Korekty o:		
- zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5 072	173
- zmianę stanu należności z tytułu zaliczek na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(15 779)	13 959
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych		(249)
- należności z tytułu dotacji	(30 886)	-
- należności ATM Investment Sp. z o.o.	661	-
- zmianę stanu należności długoterminowych	(99)	(9)
- korekty podatku za lata ubiegłe	-	(64)
<b>Zmiana stanu należności według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>24 763</b>	<b>(28 528)</b>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>(40 070)</b>	<b>33 985</b>
Korekty o:		
- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 697	(696)
- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych	5	470
- odsetki naliczone	-	(524)
- zobowiązania ATM Investment Sp. z o.o.	(1 373)	-
- inne korekty	1	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(38 740)</b>	<b>33 235</b>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów</b>	<b>340</b>	<b>(127)</b>
Korekty o:		
- zmianę stanu należności długoterminowych	99	9
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 914)	31 124
- rozliczenia międzyokresowe ATM Investment Sp. z o.o.	(395)	-
- zmianę stanu wniesionych dopłat do spółek zależnych	(500)	-
- otrzymane dotacje	-	(100)
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 370)</b>	<b>30 906</b>

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2010 r.

---

Tomasz Kurzewski  
Prezes Zarządu

---

Maciej Grzywaczewski  
Wiceprezes Zarządu

---

Andrzej Muszyński  
Wiceprezes Zarządu

---

Grażyna Gołębiowska  
Członek Zarządu

---

Paweł Tobiasz  
Członek Zarządu