

Sprawozdanie z działalności ATM Grupa S.A. za 2009 r.

1. Przedmiot działalności

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

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

2. Główni akcjonariusze spółki ATM Grupa S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.887.761	12,66%	10.887.761	9,99%

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 23 000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA. Ponieważ spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Po dniu 31.12.2009r. miały miejsce zmiany w posiadaniu akcji przez EFG Bank S.A. (raport bieżący nr 3/2010 z dnia 26.02.2010r.) oraz ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 20.04.2010r.),

Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.04.2010r., według posiadanych przez spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A.	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty: 7.059.186 szt. akcji (8,21 % kapitału zakładowego) i 7.059.186 szt. głosów (6,48% ogólnej liczby głosów).	10.887.761	12,66%	10.887.761	9,99%

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

3. Władze spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W dniu 7 grudnia 2009r. Zarząd ATM Grupa S.A. powołał funkcję prokurenta samoistnego. Stanowisko to objęła Pani Dorota Michalak-Kurzewska, która tym samym złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 8 grudnia 2009r. Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, powołała na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Muszyńskiego. Pan Andrzej Muszyński od kilkunastu lat działa w branży telewizyjnej i reklamowej. W latach 1992 - 2001 był Dyrektorem Biura Reklamy Telewizji Polsat. Następnie w latach 2001-2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Magna Global Polska Sp. z o.o. (struktura negocjacyjna domów mediowych należących do grupy Interpublic Group of Companies) oraz w Magna Entertainment Sp. z o.o. Od 2007 roku jest Prezesem oraz właścicielem Aldentro Sp. z o.o. zajmującej się świadczeniem usług w zakresie branded contentu.

Sposób powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia członków Zarządu

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

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

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

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

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

Tomasz Kurzewski – Prezes
Andrzej Muszyński – Wiceprezes
Maciej Grzywaczewski - Wiceprezes
Grażyna Gołębiowska – Członek
Paweł Tobiasz – Członek

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

Pan Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Prokurenta w spółkach M.T.ART oraz Studio A.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

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

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocie 35 sprawozdania finansowego.

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

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

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

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Spółki ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjno-filmowa, która stanowi ponad 90% przychodów ze sprzedaży (92,3% w roku 2009 i 95,3% w roku 2008). Przychody z tytułu tantiem i sprzedaży licencji wyniosły w analizowanym okresie ponad 1,2 mln zł, co stanowi 2,3% przychodów ogółem (w roku poprzednim 2,7%). Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przede wszystkim przychody z wynajmu sprzętu telewizyjnego i różnego rodzaju pomieszczeń (biurowych, studyjnych).

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

Przychody ze sprzedaży	2009		2008	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	50 304	92,3%	69 235	95,3%
Tantiemy, opłaty licencyjne	1 263	2,3%	1 959	2,7%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	2 960	5,4%	1 441	2,0%
Razem	54 527	100,0%	72 636	100,0%

W 2009r. ATM Grupa S.A. osiągnęła niższe przychody ze sprzedaży niż w roku poprzednim (odpowiednio 54.527 tys. zł i 72.636 tys. zł). Spadek przychodów związany jest z trwającą w 2009r. dekonjunkturą na rynku reklamy, w związku z czym stacje telewizyjne zamawiały mniej nowych programów, niż w roku 2008, zmniejszały także zamówienia na dotychczasowe produkcje oraz często renegecjowały ceny przy zawieraniu kolejnych kontraktów.

Produkcja telewizyjna

W 2009r. najwyższe przychody przyniosła spółce ATM Grupa S.A. realizacja telenowel, następnie seriali, teleturniejów i sitcomów. Udział w/w form telewizyjnych w przychodach z produkcji telewizyjnej wynosi odpowiednio : 56,8%, 24,3%, 11,7% i 5,5%. Pozostałe formy telewizyjne stanowią 1,7% tych przychodów. W 2008r. najwyższe przychody ATM Grupa osiągnęła również z realizacji telenowel (jednak niższy udział w przychodach z produkcji telewizyjnej w porównaniu do roku 2009), odmiennie w strukturze przychodów rozłożyły się natomiast pozostałe formy telewizyjne. Po telenowelach, najbardziej przychodowe w 2008r. były produkcje teleturniejów, reality show i sitcomów, seriale znajdowały się dopiero na piątej pozycji.

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

Produkcja telewizyjna	2009		2008	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
TELENOWELE	28 571	56,8%	26 762	38,7%
SERIALE	12 213	24,3%	4 070	5,9%

TELETURNIEJE	5 901	11,7%	19 288	27,9%
SITCOMY	2 773	5,5%	8 272	11,9%
REALITY SHOW	168	0,3%	9 165	13,2%
POZOSTAŁA PRODUKCJA	678	1,4%	1 417	2,0%
FILM FABULARNY	-	0,0%	263	0,4%
RAZEM	50 304	100,0%	69 235	100,0%

ATM Grupa S.A. na bieżąco analizuje rynek telewizyjny w Polsce i za granicą oraz regularnie bierze udział w targach branżowych, co pozwala spółce na właściwą ocenę oczekiwań odbiorców i możliwość zaproponowania nadawcom form telewizyjnych, na które jest w danym okresie największe zapotrzebowanie. Spółka reaguje na nowe potrzeby widzów, stąd zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów.

Najwyższe przychody, biorąc pod uwagę pojedyncze produkcje, przyniosła spółce telenowela „Pierwsza Miłość”. Produkcja, obecna na antenie Telewizji Polsat od listopada 2004r., nieustannie cieszy się dużym zainteresowaniem widzów, o czym świadczą dobre wyniki oglądalności. Na początku grudnia „Pierwsza Miłość” obchodziła swój jubileusz związany z emisją tysięcznego odcinka.

Stosunkowo wysokie w 2009r. przychody z produkcji seriali związane są przede wszystkim z realizacją wyskobudżetowego projektu „Tancerze”, będącego pierwszym w Polsce serialem muzyczno-tanecznym. W 2009r. zrealizowano 20 odcinków serialu, emitowanych na antenie TVP 2 wiosną (8 odcinków) i jesienią ubiegłego roku (12 kolejnych odcinków). Druga seria, ukazująca się na antenie stacji od 10 września odnotowała wyższe wyniki oglądalności niż seria pierwsza, m.in. dzięki zmianie godzin emisji i uatrakcyjnieniu formatu poprzez wprowadzenie nowych wątków i postaci do serialu. Zadawalające wyniki oglądalności drugiej serii zaowocowały zamówieniem przez TVP kolejnych odcinków, do których zdjęcia rozpoczęły się w kwietniu br. „Tancerze” to jedna z najdroższych produkcji spółki ATM Grupa S.A., o bardzo wysokich kosztach uruchomienia. Na potrzeby serialu powstała w Bielanach Wrocławskich dwukondygnacyjna scenografia, będąca jedną z największych w Polsce stworzonych na potrzeby produkcji telewizyjnej.

Na przychody z realizacji seriali w 2009r. składa się także nowa produkcja „Licencja na wychowanie”. Jest to nowy serial komediowy, opowiadający o dwóch rodzinach i ich kłopotach związanych z wychowaniem dzieci. Zdjęcia do serialu rozpoczęły się w grudniu 2009r. i potrwać do końca kwietnia (łącznie powstanie 26 odcinków). Od 3 marca 2010r. serial emitowany jest na antenie TVP2.

Trzecim, najbardziej przychodowym gatunkiem telewizyjnym w 2009r. okazały się teleturnieje. W ubiegłym roku zrealizowano dwie serie teleturnieju „Moment prawdy”, emisja pierwszej serii rozpoczęła się na antenie Telewizji Polsat 5.03.2009r., emisja drugiej serii 25.02.2010r. Teleturniej oparty jest na amerykańskiej licencji „The Moment Of Truth”. Poza USA, teleturniej nadawany był dotąd m.in. w Hiszpanii, Portugalii, Holandii, Danii, Niemczech, Chorwacji, Estonii, Wielkiej Brytanii, Australii, Szwecji, Włoszech i Izraelu. Do tej pory format zakupiły stacje telewizyjne w 50 krajach na całym świecie. Teleturniej odnotowuje dobre wyniki oglądalności w swoim paśmie, w związku z czym liczymy na kontynuację kolejnych serii.

W 2009r., w porównaniu do 2008r., spadło zainteresowanie widzów teleturniejami oraz programami reality-show. Jest to efektem ponownego odwrócenia się tendencji na rynku telewizyjnym. Po okresie dominacji programów reality i ich mutacji oraz różnego rodzaju teleturniejów, stacje telewizyjne powróciły do tradycyjnych form telewizyjnych, głównie formatów fabularyzowanych. Tendencja ta powinna utrzymać się jeszcze i w tym roku, co sprawi, że dominującą pozycję w przychodach zajmować będą w dalszym ciągu telenowele i seriale.

W 2009r. spółka zrealizowała również 15 nowych odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”, emitowanego na antenie Telewizji Polsat od ponad 11 lat. Spółka posiada już zamówienie na realizację kolejnych serii. Niestabnąca od lat popularność serialu oraz liczne nagrody przyznane serialowi sprawiają, że serial jest jedną z najbardziej rozpoznawanych produkcji w naszym kraju. W 2008r. na przychody z realizacji sitcomów składały się, oprócz produkcji „Świat według Kiepskich”, produkcje „I kto tu rządzi” oraz „Radio sex”.

6. Informacje o rynkach zbytu

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

Struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009		2008	
	wartość	udział	wartość	udział
POLSKA	53 896	98,8%	72 361	99,6%
ZAGRANICA	631	1,2%	275	0,4%
RAZEM	54 527	100,0%	72 636	100,0%

W roku 2009, tak jak i w roku poprzednim, działalność ATM Grupa S.A. skierowana była praktycznie wyłącznie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa stanowi w dalszym ciągu niewielki udział w przychodach ogółem.

Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. W roku 2009, w porównaniu z rokiem poprzednim, wzrósł udział w przychodach ze sprzedaży naszych dwóch największych odbiorców, Telewizji Polsat S.A. oraz Telewizji Polskiej S.A. Zmniejszyła się natomiast sprzedaż do pozostałych podmiotów, takich jak : Polskie Media S.A. (TV 4) czy Endemol (koprodukcja formatów typu reality show, w których ATM Grupa odpowiadała za technologiczną część produkcji).

W roku 2009 ATM Grupa S.A. osiągnęła także pierwsze przychody związane z obsługą techniczną różnego rodzaju imprez plenerowych, takich jak koncerty i zawody sportowe. Spółka jest m.in. właścicielem wysokiej klasy wozu realizacyjnego HD, który umożliwi transmisję na żywo. W ubiegłym roku przychody z tego tytułu były jeszcze stosunkowo niewielkie, spodziewamy się jednak ich sukcesywnego wzrostu w bieżącym roku i w latach następnych.

Wyszczególnienie sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na głównych odbiorców przedstawia tabela.

Wartościowa struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. według odbiorców (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2009		2008	
	wartość	udział	wartość	udział
TELEWIZJA POLSAT	37 617	69,0%	42 634	58,7%
TVP S.A.	11 967	21,9%	11 190	15,4%
POLSKIE MEDIA	650	1,2%	6 937	9,6%
ENDEMOL	168	0,3%	8 413	11,6%
INNI	4 126	7,6%	3 461	4,4%
RAZEM	54 527	100,0%	72 636	100,0%

7. Źródła zaopatrzenia

ATM Grupa S.A., ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ok. 2000 podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia

modelu biznesowego w jakim funkcjonuje Spółka wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, dostawcy praw do programów, tzw. licencji a także agencje aktorskie. Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością, ze względu na fakt, iż część produkcji realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców oraz na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla ATM Grupa S.A. stanowią natomiast osoby fizyczne świadczące usługi w oparciu o umowę o dzieło, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, kierownicy produkcji oraz pozostałe osoby stanowiące łącznie zespół realizatorski danego programu, w tym także aktorzy. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło umożliwia realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

- minimalizację kosztów dostaw,
- ograniczenie stałego zatrudnienia,
- swobodny wybór dostawców,
- uzyskiwanie wysokiej jakości dostaw,
- minimalizację udziału kosztów stałych.

Struktura dostaw ATM Grupy S.A. jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających ATM Grupę S.A. od któregokolwiek z dostawców.

W 2009r. dostawcami, z którymi łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, były spółki : ATM System Sp. z o.o., Heli Invest Sp. z o.o., Sony Poland Sp. z o.o., Gruppa Rafał Widajewicz.

Największym dostawcą usług do ATM Grupa S.A. w ubiegłym roku była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (13,2% udział w zaopatrzeniu). Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez ATM System, tzn. : usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe. Wysoki udział ATM System Sp. z o.o. w realizacji dostaw do spółki-matki związany jest z dużą liczbą programów produkowanych przez ATM Grupa S.A, do których ATM System Sp. z o.o. zapewnia odpowiedni sprzęt, jest także wynikiem świadomej polityki Spółki, mającej na celu szersze wykorzystanie spółek zależnych na potrzeby całej Grupy Kapitałowej.

Drugim podmiotem, od którego łączna suma dostaw w 2009r. przekroczyła próg 10% przychodów ze sprzedaży jest spółka Heli Invest Sp. z o.o., będąca wyłącznym przedstawicielem w Polsce firmy Eurocopter - największego na świecie producenta śmigłowców. W ubiegłym roku ATM Grupa S.A. zakupiła od Heli Invest helikopter, dostawca świadczy także na rzecz naszej spółki wszelkie usługi serwisowe i szkoleniowe związane ze śmigłowcem. Łączny obrót brutto z Heli Invest przełożył się na 10,7% udział w zaopatrzeniu. Śmigłowiec zaopatrzony jest w specjalne urządzenia umożliwiające filmowanie i fotografowanie z powietrza.

Trzecim podmiotem, z którym obrót w 2009r. przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, była spółka Sony Poland – dostawca nowoczesnego wozu transmisyjnego w technologii HD oraz sprzętu telewizyjnego do nowego studia w Bielanach Wrocławskich (9,8% udziału w zaopatrzeniu).

Ostatnim z dostawców, z którym obrót przekroczył w ubiegłym roku 10% przychodów ze sprzedaży, jest podmiot Gruppa Rafał Widajewicz – będący w 2009 roku producentem wykonawczym serialu „Tancerze” (6,8% udziału w zaopatrzeniu).

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notce nr 35 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2009r. :

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

Do dnia przekazania raportu rocznego za 2009r. do publicznej wiadomości, tj. 30.04.2010r., struktura Grupy Kapitałowej ATM uległa zmianie w wyniku przejęcia 03.02.2010r. przez spółkę Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. swojej spółki zależnej – Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.

Lista spółek zależnych, które wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, stanowią grupę kapitałową, przedstawia poniższa tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
M.T. ART Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
Baltmedia Sp. z o.o	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2009r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 5 stycznia 2009r. (raport bieżący nr 1 / 2009) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że otrzymał w tym dniu podpisaną umowę zawartą z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego z Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Wartość umowy, czyli kwota dotacji, wynosi 30,9 mln zł, co stanowi 50% wartości całej inwestycji wynoszącej, bez kosztów niekwalifikowanych, 61,8 mln zł. Dotowany projekt inwestycyjny polega na wybudowaniu w Bielanach Wrocławskich studia telewizyjnego z zapleczem technicznym i biurowym oraz wyposażeniem go w sprzęt telewizyjny tj. między innymi w wóz realizacyjny, kamery XDCAM-HD i oświetlenie. Podpisana umowa jest, ze względu na wielkość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta, umową znaczącą. Opisany projekt został już zakończony i rozliczony, a w pod koniec II kwartału 2009r. kwota dotacji wpłynęła do ATM Grupa S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 22 lipca 2009r. (raport bieżący nr 13 / 2009) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że w okresie ostatnich jedenastu miesięcy Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polsat S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 28 379,9 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 30 czerwca 2009 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 8 283,6 tys. zł.

Znaczącymi umowami w 2009r. dla ATM Grupa S.A. były również transakcje zakupu spółek oraz akty założycielskie nowych podmiotów. Pomimo, że żadna z tych transakcji nie przekracza 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A., są one znaczące dla spółki z uwagi na ich strategiczny charakter.

W 2009r. Grupa Kapitałowa ATM powiększyła się o trzy nowe spółki: Baltmedia Sp. z o.o., ATM Studio Sp. z o.o. oraz ATM FX Sp. z o.o., wszystkie z siedzibą w Warszawie.

Baltmedia Sp. z o.o. (zakupiona przez ATM Grupa S.A. 14 maja 2009r.) to producent cieszącego się dużą popularnością serialu „Ojciec Mateusz”.

W tym samym dniu (tj. 14 maja 2009) ATM Grupa S.A. podpisała akt założycielski spółki celowej pod firmą ATM Studio Sp. z o.o., obejmując za 10.000 tys. zł 100% udziałów nowego podmiotu. Spółka ta będzie realizować inwestycję budowy kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie, którego wynajem stanowić będzie podstawowe źródło jej przychodów.

W dniu 10.11.2009r. został podpisany akt założycielski nowej spółki ATM FX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która zajmować się będzie tworzeniem efektów specjalnych do produkcji telewizyjnych i filmów fabularnych. Właścicielem 75% udziałów została ATM Grupa, natomiast pozostałe 25% objęte zostały przez strategicznych współpracowników – twórców efektów i oprogramowania. ATM FX Sp. z o. o. to pierwsza firma o profilu technologiczno-produkcyjnym, zajmująca się na dużą skalę filmowymi efektami specjalnymi w Polsce.

W ubiegłym roku zakończył się również proces przejścia przez ATM Grupa S.A. spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. W dniu 29.12.2009r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu dokonał wpisu połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym. Połączenie zostało dokonane przez przejście, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (ATM Investment Sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (ATM Grupa S.A.). Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 § 6 ksh w trybie uproszczonym, z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną. Stosownie do treści art. 515 § 1 ksh, a także ze względu na okoliczność, iż Spółka Przejmująca była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Dokonane połączenie stanowi element strategii grupy kapitałowej Emitenta, przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym.

ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUIR „WARTA” S.A. oraz z AIG Europe S.A.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z wyposażeniem znajdujących się w Bielanach Wrocławskich na ul. Dwa Światy 1 na sumę ubezpieczenia 36.585 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z wyposażeniem znajdujących się w Bielanach Wrocławskich na ul. Błękitna 3 na sumę ubezpieczenia 15.000 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego znajdującego się w Bielanach Wrocławskich, na ul. Dwa Światy 1 i ul. Błękitna 3 na sumę ubezpieczenia 29.792 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 6.000 tys. zł (dwie polisy na 5.000 tys. zł i 1.000 tys. zł)
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lotnicze na sumę ubezpieczenia 2.375 tys. euro,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenia mienia znajdującego się w Bielanach Wrocławskich, Wrocławiu, Warszawie od wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 2.000 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych z tytułu wszystkich ryzyk na sumę ubezpieczenia 2.700 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na sumę 8.398 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanach Wrocławskich na sumę ubezpieczenia 1.853 tys. zł.
- polisę TUIR WARTA S.A. ochrony mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę gwarancyjną 2.100 tys. zł
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanach Wrocławskich (10 domów), od zdarzeń losowych na sumę gwarancyjną 5.000,- tys. zł.
- polisę AIG Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2009r. podmiotom powiązanym:

- 1) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 28.01.2009r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 28.02.2009r., oprocentowanie 6% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 23.06.2009r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 30.09.2009r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 06.07.2009r. na kwotę 1.500.000,- PLN z terminem spłaty do 14.07.2009r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 06.08.2009r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 07.09.2009r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;
 - umowa z dnia 06.10.2009r. na kwotę 500.000,- PLN z terminem spłaty do 30.12.2009r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku; pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 30.10.2009r. na kwotę 300.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2009r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- 2) ATM Studio Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 19.10.2009r. na kwotę 1.000.000,- PLN z terminem spłaty do 30.06.2010r., oprocentowanie Wibor 1M + 2,8% w skali roku.
- 3) Baltmedia Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 30.04.2009r. + aneks nr 1 do umowy z dnia 28.05.2009r., na łączną kwotę 1.900.000,- PLN z terminem spłaty do 05.10.2009r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona;

- umowa z dnia 01.12.2009r. na kwotę 700.000,- PLN z terminem spłaty do 25.04.2010r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.
- 4) M.T.Art Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 18.06.2009r. na kwotę 250.000,- PLN z terminem spłaty do 05.07.2009r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- 5) Pan Krzysztof Grabowski :
 - umowa z dnia 26.03.2009r. + aneks nr 1 do umowy z dnia 30.04.2009r. na łączną kwotę 1.050.000,- PLN z terminem spłaty do 30.05.2009r., oprocentowanie 6,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2009r. pozostałym podmiotom:

- umowa z dnia 05.05.2009r. zawarta z Bartoszem Kaufholdem (pożyczkobiorca) na kwotę 10.000,- PLN z terminem spłaty do 31.05.2010r; oprocentowanie 6,5 %.
- umowa z dnia 10.07.2009r. zawarta z Piotrem Dejmkiem (pożyczkobiorca) na kwotę 36.000,- PLN z terminem spłaty do 31.12.2010; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5%.

Ponadto, na dzień 31.12.2009r., do spłaty pozostały pożyczki udzielone w okresach wcześniejszych :

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

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

2) pożyczki udzielone pozostałym podmiotom :

- umowa z dnia 21.11.2008r. zawarta z Kancelarią Radcy Prawnego Alicja Pietraszkiewicz (pożyczkobiorca) na kwotę 15.000,- PLN z terminem spłaty do 28.08.2010r.; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.

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

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

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2009r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji.

W 2009 r. Spółka nie wypowiedziała żadnej umowy pożyczki.

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

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

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

Trwająca w 2009. dekonstrukcja na rynku reklamy oraz związane z nią ograniczenia wydatków przez nadawców telewizyjnych na zakup nowych programów spowodowały spadek naszych przychodów w porównaniu do roku poprzedniego. Pomimo zmniejszenia się wartości sektora niezależnej produkcji telewizyjno-filmowej wywołanego niekorzystnymi warunkami gospodarczymi, ATM Grupa S.A. utrzymała wiodącą pozycję rynkową. Jest to efekt kontynuowania w ubiegłym roku przyjętych założeń rozwoju spółki, polegającej na stopniowej konsolidacji branży, systematycznemu poszerzaniu i aktualizowaniu swojej oferty sprzedażowej i dostosowywaniu swoich zdolności produkcyjnych do zmian zachodzących na rynku mediów.

W 2009r. spółka ATM Grupa S.A. zakupiła spółkę Baltmedia Sp. z o.o. (producenta popularnego serialu „Ojciec Mateusz”) oraz założyła dwa nowe podmioty: ATM Studio Sp. z o.o. i ATM FX Sp. z o.o. – pierwszy z nich odpowiedzialny będzie za budowę nowoczesnego kompleksu hal telewizyjnych w Warszawie, drugi za tworzenie efektów specjalnych do produkcji telewizyjnych i filmowych.

ATM Grupa S.A. w minionym roku dokonała również znaczących zakupów profesjonalnego sprzętu telewizyjnego, kończąc tym samym duży i ważny projekt pod nazwą „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM-HD” w Bielanach Wrocławskich. Wybudowane w ramach w/w projektu studio jest największym tego typu obiektem w Polsce, a posiadany przez nas sprzęt telewizyjny należy do najnowocześniejszych urządzeń w tej branży dostępnych na rynku.

Obecnie ATM Grupa S.A. jako jedyny polski producent telewizyjny (nie będący jednocześnie nadawcą programu telewizyjnego) dysponuje tak nowoczesnym i szerokim zapleczem produkcyjnym. Fakt ten znacznie podnosi konkurencyjność ATM Grupa S.A. oraz ma istotny wpływ na wielkość uzyskiwanych przychodów i pozycję spółki na rynku.

Inwestycje kapitałowe i rzeczowe, dokonane przez ATM Grupa S.A. w 2009r., umocniły naszą pozycję rynkową i przygotowują nas na zmiany w branży mediów, jakich spodziewamy się wraz z cyfryzacją nadawania kanałów telewizyjnych, telewizją mobilną i internetową. Następnym procesem cyfryzacji nadawania sygnału będzie zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej. Oczekujemy, że pojawią się zarówno nowi nadawcy, jak również nowe kanały tematyczne. Oznacza to dla nas perspektywę pojawienia się nowych odbiorców dla naszych produktów telewizyjnych.

Poczynione nakłady w nowe technologie i nowoczesne powierzchnie studyjne, mimo iż przygotowują nas do tych zmian, w roku 2009r. spowodowały znaczący wzrost kosztów stałych (przede wszystkim amortyzacji), co dodatkowo przy niższej skali zamówień przez naszych odbiorców (spowodowanych wspomnianym kryzysem na rynku reklamy) przełożyło się na spadek naszych zysków i rentowności. Obecna stagnacja w branży telewizyjnej i mediów jest przejściowa, poniesione natomiast przez Spółkę inwestycje pozwolą jej w dłuższej perspektywie na znaczące zwiększenie skali działalności i wyników finansowych.

Z drugiej strony ATM Grupa S.A. stara się ograniczać koszty w tych obszarach, gdzie jest to możliwe, bez negatywnego wpływu na dalszy rozwój. W minionym roku zakończył się proces przejęcia przez ATM Grupa S.A. spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. W dniu 29.12.2009r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu dokonał wpisu połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym. Długookresowym celem połączenia jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dalszy rozwój działalności w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej.

Pod względem produkcyjnym rok 2009 to dla spółki ATM Grupa S.A. okres kontynuacji realizacji sztandarowych produkcji, takich jak: „Pierwsza Miłość” i „Świat według Kiepskich”. W minionym roku Spółka zrealizowała także 20 odcinków wysokobudżetowego serialu „Tancerze”, a pod koniec roku rozpoczęła realizację nowego serialu „Licencja na wychowanie”. W minionym roku ATM Grupa S.A. zrealizowała także dwie serie teleturnieju „Moment Prawdy” oraz rozpoczęła przygotowania do nagrań nowego programu „On i ona”, który od 21 marca 2010 obecny jest na antenie Telewizji Polsat.

W minionym roku, pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku telewizyjnym, ATM Grupa S.A. nie zaprzestała inwestycji w nowe programy. W analizowanym okresie wyprodukowaliśmy na własny koszt i ryzyko kilka pilotowych odcinków nowych produkcji, którymi staramy się zainteresować stacje telewizyjne. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty i większość produkcji prezentowanych w ten sposób zostaje zamówiona przez jednego z naszych głównych odbiorców. Na działania takie mogą sobie jednak pozwolić tylko spółki dysponujące odpowiednimi środkami finansowymi, co w obecnych warunkach gospodarczych daje nam dużą przewagę nad konkurencją. Stacje telewizyjne, z uwagi na niższe przychody, są bardziej ostrożne przy zawieraniu nowych kontraktów, bojąc się nietrafionych inwestycji programowych. Pokaz odcinka demonstracyjnego pozwala nam przekonać emitentów o atrakcyjności oferowanych przez nas programów. O sukcesie takich działań świadczą nasze dwie najnowsze produkcje: serial „Licencja na wychowanie” oraz będący połączeniem talk-show i teleturnieju program „On i ona”, które zostały zamówione przez nadawców po uprzednim obejrzeniu odcinków pilotowych.

W 2009r. produkcje telewizyjne ATM Grupa S.A., jak i sama spółka, docenione zostały w różnych konkursach i rankingach.

ATM Grupa zdobyła tytuł „Perły Polskiej Gospodarki 2009”. Ranking, już po raz siódmy, zorganizował miesięcznik gospodarczy Polish Market wspólnie z Instytutem Nauk Ekonomicznych PAN. Nasza spółka została wyróżniona w kategorii „Perły Duże” - ranking ten uznawany jest za jeden z najbardziej obiektywnych zestawień, w których ocenie podlegają, oprócz wielkości firmy, także efektywność, dynamika i płynność finansowa.

Produkcje „Tancerze” oraz „Moment prawdy” nominowane zostały do Telekamer 2010, w kategoriach odpowiednio: adaptacja serialu zagranicznego i teleturniej, a Magdalena Walach i Marcin Dorociński, jedni z głównych bohaterów „Tancerzy”, nominowani zostali w kategorii najlepszy aktor i najlepsza aktorka.

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla ATM Grupa S.A. w 2009r. :

1. Odebranie 05.01.2009r. przez ATM Grupa S.A. podpisanej umowy z Polską Agencją Rozwoju Regionalnego na dofinansowanie projektu inwestycyjnego ze środków unijnych pochodzących z programu SPO-WKP. Przyznana w ramach tej umowy kwota dotacji to 30,9 mln zł.
2. Zawarcie 06.01.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Polskie Media S.A. (TV 4) aneksu do umowy produkcyjnej z dnia 01.09.2008r. na realizację kolejnych 16 odcinków teleturnieju „Kłamczuch”.
3. Zawarcie 15.01.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. umowy na produkcję pilotowego odcinka teleturnieju o roboczym tytule „Pan i Pani”.
4. Zawarcie 04.02.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat kolejnego aneksu do umowy produkcyjnej z dnia 18.03.2005r., na realizację 40 nowych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
5. Premiera kinowa w dniu 06.02.2009r. prestiżowej produkcji „Bracia Karamazow” w reżyserii Petera Zelenki, której ATM Grupa S.A. jest koproducentem i dystrybutorem w Polsce.
6. Zakończenie w lutym br. projektu inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu w Bielanach Wrocławskich studia telewizyjnego z zapleczem technicznym i biurowym oraz wyposażeniem go w sprzęt telewizyjny. Projekt otrzymał dotację z Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, o czym spółka informowała w raportach bieżących. Środki z dotacji, w wysokości prawie 31 mln zł, wpłynęły do ATM Grupa 25.06 2009r.
7. Zakończenie realizacji przez ATM Grupa S.A. pierwszej serii nowego teleturnieju „Moment prawdy”, opartego na zagranicznej licencji „The Moment of Truth”.
8. Udział w dniach 29.03.-03.04.2009r. spółki ATM Grupa S.A. na Międzynarodowych Targach Telewizyjnych w Cannes. Na targach spółka zaprezentowała m.in. takie produkcje, jak : „Pierwsza Miłość” (First Love), „Świat według Kiepskich” (The Kiepski`s World), „Ekipa” (Prime Minister), teleturnieje „Gra w ciemno” (Clueless) oraz „Awantura o kasę” (Cash Battle). W ofercie ATM Grupy po raz pierwszy pojawiły się także seriale internetowe, takie jak „Klatka B” i „Pitu Pitu”, produkowane przez spółkę współkontrolowaną A2 Multimedia Sp. z o.o.
9. Zawarcie 03.04.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat kolejnego aneksu do umowy produkcyjnej z dnia 18.03.2005r, na realizację 40 nowych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
10. Zakup przez ATM Grupa S.A. 14.05.2009r. 100% udziałów spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (producenta telewizyjnego serialu „Ojciec Mateusz”) za cenę 2.000 tys. zł.
11. Utworzenie przez ATM Grupa S.A. 14.05.2009r. spółki celowej pod firmą ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmując za 10.000 tys. zł 100% udziałów nowego podmiotu.
12. Dokonanie 05.06.2009r. przez Radę Nadzorczą wyboru nowego audytora uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ATM Grupa S.A. za 2009 rok. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2009.
13. Odbycie się w dniu 15.06.2009r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2008 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 13 760 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,16 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym nr 11/2009 z dnia 15.06.2009r.
14. Zawarcie 25.06.2009r. pomiędzy Polskie Media S.A. a ATM Grupa S.A. umowy na dostarczenie TV4 65 odcinków audycji „Los Serrano”.
15. Zawarcie 30.06.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat kolejnego aneksu do umowy produkcyjnej z dnia 18.03.2005r., na realizację 59 odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
16. Zawarcie 29.07.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 15 odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.

17. Zawarcie przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne z Telewizją Polsat S.A. umów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Przekroczenie w/w progu miało miejsce w lipcu b.r., na co składa się wartość umów zawieranych z Telewizją Polsat w okresie ostatnich jedenastu miesięcy, która wyniosła 28 379,9 tys. zł. Wszystkie umowy zawarte z Telewizją Polsat dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 30.06.2009r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”. Wartość tej umowy wynosi 8 283,6 tys. zł. Informacja o umowie znaczącej z Telewizją Polsat została opublikowana w raporcie bieżącym nr 13/2009 z 22.07.2009r.
18. Kontynuacja emisji serialu „Tancerze” w jesiennej ramówce TVP2 – sukcesywny wzrost oglądalności kolejnych odcinków.
19. Zawarcie 22.10.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 21 odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
20. Założenie 10.11.2009r. nowej spółki ATM FX Sp. z o.o., w której ATM Grupa S.A. objęła 75% udziałów.
21. Zawarcie 16.11.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
22. Zawarcie 30.11.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 40 odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
23. Posiedzenie 22.12.2009r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwałę w sprawie dokonania połączenia spółek ATM Grupa S.A. i ATM Investment Sp. z o.o. oraz zmieniono statut spółki ATM Grupa S.A.
24. Dokonanie 29.12.2009r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia spółki ATM Grupa S.A. ze spółką ATM Investment Sp. z o.o.
25. Rozpoczęcie w grudniu przez spółkę ATM Grupa S.A. zdjęć do nowego serialu „Licencja na wychowanie”, który emitowany będzie na antenie TVP 2 już od 3 marca 2010r.
26. Realizacja w czwartym kwartale 2009r. dziesięciu nowych odcinków teleturnieju „Moment Prawdy”, których emisja rozpoczęła się 25 lutego 2010r. na antenie Telewizji Polsat.
27. Uhonorowanie spółki ATM Grupa tytułem „Polskiej Perły Gospodarki” w VII edycji rankingu polskich przedsiębiorstw, organizowanego przez anglojęzyczny miesięcznik gospodarczy Polish Market oraz Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk.
28. Nominacja dwóch produkcji spółki ATM Grupa S.A. do Telekamer 2010r.

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

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

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. ma na celu maksymalizację wartości Spółki w wyniku: (i) dalszego wzrostu pozycji rynkowej w szeroko rozumianym segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenia obecności na rynkach zagranicznych, (ii) wykorzystania możliwości wynikających z postępującego procesu cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iii) rozszerzenia bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (iv) odzyskanie poziomów rentowności prowadzonej działalności jak w latach 2007-2008. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

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

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

- rozwój własnego potencjału produkcyjnego,
- regularną realizację produkcji i koprodukcji filmów kinowych,
- konsolidację krajowego rynku niezależnych producentów telewizyjnych a także akwizycję podmiotów z rynków pokrewnych (np. gier komputerowych, usług okołoprodukcyjnych),
- wspólne projekty realizowane na rynkach zagranicznych, w tym projekty o charakterze kapitałowym,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi..

Realizacja naszej strategii rozwoju w zakresie wzrostu pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. Od 2007 roku przeprowadzamy proces konsolidacji krajowego rynku produkcji telewizyjnej. Zasadnicze cele tego procesu zostały już zrealizowane, ale nie wykluczamy możliwości dokonania kolejnych transakcji. W trakcie wyboru ewentualnych celów będziemy zwracali dużą uwagę również na podmioty spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej. Np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych, rynek internetowy w segmentach nie pokrywających się z działalnością A2 Multimedia itp. Naszym zainteresowaniem będą objęte też podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej.

Podstawowymi celami operacyjnymi takich transakcji są:

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej naszej Spółki i dywersyfikacja przychodów,
- intensyfikacja rozwoju nowych spółek poprzez stworzenie możliwości realizacji dużych projektów lub ich większej liczby, wymagających poniesienia większych nakładów finansowych, co nie było dotychczas możliwe ze względu na brak wystarczających środków obrotowych,
- rozszerzenie możliwości realizacji projektów na terenie Polski w oparciu o bazę sprzętową naszej spółki zależnej ATM System,
- możliwość delegowania do spółek zależnych otrzymanych przez spółkę „matkę” zleceń w zależności od bieżących zdolności produkcyjnych i lokalizacji projektu, a także współpraca pomiędzy poszczególnymi spółkami w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

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

Pomimo obecnej gorszej koniunktury gospodarczej w Polsce, ale oczekując w dłuższym horyzoncie czasowym wzrostu rynku producenckiego w Polsce oraz wzrostu naszej aktywności zarówno w zakresie realizowanej produkcji w kraju i za granicą kontynuujemy inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów oraz oferowania ich stacjom telewizyjnym jako komplementarnymi w stosunku do pełnej realizacji produkcji telewizyjnych.

W tym roku nasza spółka celowa ATM Studio rozpocznie budowę telewizyjnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Charakteryzuje się on dużą uniwersalnością, przystosowaniem do realizacji dowolnego gatunku telewizyjnego. Ważną cechą obiektu jest możliwość jednoczesnej realizacji kilku programów naraz (nawet czterech jednocześnie), co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach naszej Grupy kapitałowej na powierzchniach studyjnych, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. Sprzyjać temu będzie bardzo niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych na rynku warszawskim.

Na początku tego roku został zakończony etap przygotowawczy tj. projekt budowlany, uzyskanie niezbędnych uzgodnień i pozwoleń administracyjnych. Niezwłocznie po uzyskaniu pozwolenia na budowę generalny wykonawca rozpocznie budowę. Zarząd ATM Studio przewiduje, że inwestycja zostanie zakończona w połowie przyszłego roku.

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

Obserwując najważniejsze obecne trendy rynkowe na rynku telewizyjnym z zakresu nowych technologii, tj. cyfryzację przesyłu, wprowadzanie standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz analizując wpływ tych procesów na sytuację zarówno samych producentów telewizyjnych jak również na bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się naszej Spółki w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści. W perspektywie kilku lat kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych będzie miał proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny będzie zajmował znacznie mniej miejsca w eterze w stosunku do dotychczas używanego sygnału analogowego, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoli na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączeniu szeregu usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD. Postępujące zmiany technologiczne znajdują swoje odzwierciedlenie w rozwiązaniach prawnych i narzuconych przez organy Unii Europejskich

terminach wyłączenia nadajników analogowych. Zgodnie z nimi daty wyłączenia „starych” będą miały miejsce najpóźniej w 2013 roku.

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

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

Najważniejszym dla naszej Spółki następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału będzie zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej. Oczekujemy, że pojawią się zarówno nowi nadawcy jak również nowe kanały tematyczne. Oznacza to dla nas perspektywę pojawienia się nowych odbiorców dla naszych produktów telewizyjnych. Ponadto cyfryzacja nadawania sygnału telewizyjnego, stwarza praktyczne możliwości przesłania obrazu w standardzie HD również poprzez transmisję naziemną, co aktualnie realizowane jest tylko na satelitarnych platformach cyfrowych oraz w telewizjach kablowych. Potwierdza to zasadność realizowanego przez Grupę kapitałową procesu inwestycyjnego zapewniającego możliwości produkcji programów telewizyjnych w standardzie HD.

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

W projekty telewizji internetowej angażujemy się poprzez nową spółkę – A2 Multimedia Sp. zo.o., którą utworzyliśmy wspólnie z Agora S.A. (ATM Grupa S.A. oraz Agora S.A. posiadają po 50% udziałów). Działalność A2 Multimedia koncentruje się na produkcji i dystrybucji formatów wideo w postaci cyfrowej, udostępnianych przez Internet. Głównym źródłem przychodów z projektów przez nią realizowanych są przychody uzyskane: (i) ze sprzedaży miejsc reklamowych udostępnianych w trakcie emisji programów, (ii) z umieszczania w programach reklam typu product-placement, (iii) ze sprzedaży programów spopularyzowanych w Internecie do tradycyjnej telewizji (np. emisja „Klatki B” w Polsat Play), (iv) z realizacji programów zleconych przez inne portale internetowe, (v) z realizacji lub koprodukcji cross-mediowych kampanii reklamowych, (vi) ze sprzedaży miejsc reklamowych na portalu spółki.

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

Mimo, że został już rozstrzygnięty przetargu na ogólnokrajowego operatora tych usług, to na razie nie jest widoczny wzrost jej dostępności. Przewidujemy, że upowszechnienie telewizji mobilnej wymaga procesu jej popularyzacji wśród końcowych użytkowników. Wydarzeniem, które będzie temu sprzyjać będą Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej 2012.

(iii) Rozszerzenie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Kluczowe znaczenie dla kształtowania wysokości budżetów na produkcje telewizyjne ma koniunktura na rynku reklamy telewizyjnej. Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy medialne. Biorąc jednak pod uwagę zachodzące trendy, z jednej strony na rynku telewizyjnym (cyfryzacja przesyłu i nowe kanały dystrybucji treści telewizyjnych) z drugiej zaś w odniesieniu do rynku reklamy (dynamiczny wzrost rynku reklamy internetowej, nowe formy reklamy, np. product placement), w opinii naszej Spółki zarysowuje się wyraźna tendencja zbliżania się producentów telewizyjnych

bezpośrednio do reklamodawców. Wydaje nam się, że obecnie zidentyfikowane obszary ścisłej współpracy pomiędzy producentami telewizyjnymi a reklamodawcami mogą dotyczyć:

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

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

(iv) Zwiększenie rentowności prowadzonej działalności

Jednym z priorytetowych celów naszej strategii jest zwiększenie rentowności działania. Umożliwia nam to stale udoskonalany model zarządzania produkcjami telewizyjnymi oraz posiadane przewagi konkurencyjne:

- wysoki uniwersalizm w zakresie możliwości produkcji różnych formatów telewizyjnych oraz skorelowane z tym możliwości logistyczno-sprzętowe umożliwiające zmianę rodzaju produkcji,
- szeroka baza zespołów producenckich, w oparciu o które realizujemy własne produkcje telewizyjne; staramy się, aby rozwój Spółki opierał się w największym stopniu o własne wyspecjalizowane zespoły,
- dysponowanie produktami będącymi w różnych etapach życia ekonomicznego produktu, co pozwala nam na wysoką powtarzalność przychodów i zysków naszej Spółki. W naszej ofercie dysponujemy programami o wysokiej pozycji rynkowej, potwierdzonej kilkuletnią oglądalnością, tzw. filarów rynkowych. Programy te pozwalają generować istotną część przychodów oraz kształtują wysoką marżę na sprzedaży naszej Spółki,
- stosunkowo niski udział kosztów stałych (z wyłączeniem amortyzacji), który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

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

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

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

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

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

- pozostałe inwestycje.

Jako priorytetowe traktujemy inwestycje kapitałowe, inwestycje w sprzęt telewizyjny umożliwiający produkcje w HD oraz budowę nowego kompleksu studyjnego. Szacujemy, że łączne planowane przez naszą Spółkę nakłady inwestycyjne w okresie 2010-2011 wyniosą ok. 77 mln zł i zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1. Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2010-2011.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2010-2011 (mln zł)	Komentarz
Inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczna, w tym:	65	
- przejęcia	15	Akwizycje podmiotów z rynku producenckiego
- wspólne przedsięwzięcia	15	Koprodukcje filmowe i telewizyjne oraz inne projekty
- pożyczki długoterminowe, dopłaty i podniesienia kapitału w spółkach zależnych	35	W przypadku takiej potrzeby spółka zwiększy środki obrotowe w wybranych spółkach zależnych
Budowa studiów telewizyjnych, w tym:	2	
- Bielany Wrocławskie	2	Budowa magazynu oraz łącznika pomiędzy studiami
- Gdańsk	0	Projekt czasowo zawieszony
Inwestycje programowe	10	Zakup scenariuszy, praw do formatów
Razem	77	

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

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

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

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie powoduje to spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekoniunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Z opisaną powyżej sytuacją mieliśmy do czynienia w

2009r., co wpłynęło na zahamowanie wzrostu przychodów spółki ATM Grupa S.A. i ograniczenie poziomu osiągniętej marży na realizowanej produkcji telewizyjnej.

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

Pojawienie się nowych form przekazu informacji wizyjnych, w tym Internetu, nie wpłynęło dotychczas istotnie na zachwianie pozycji tradycyjnej telewizji i jej udziału w wydatkach reklamowych. Istnieje jednak ryzyko, że pojawiające się zmiany technologiczne (cyfryzacja, nowe kanały dystrybucji – telewizja internetowa, telewizja mobilna), mogą przyczynić się do tego, że tradycyjna telewizja może utracić rolę wiodącą w dostarczaniu informacji oraz rozrywki i stracić, bądź istotnie osłabić swoją pozycję na rynku reklamy, co w efekcie znacznie ograniczy potencjalny rynek odbiorców dla produkcji telewizyjnej i przesunie go w kierunku nowych kanałów dystrybucji. W takim przypadku nie ma pewności czy naszej Spółce uda się: (i) zrównoważyć ewentualny spadek zamówień do tradycyjnej telewizji produkcją nowych form programów do nowego typu mediów oraz (ii) uzyskać oczekiwaną i porównywalną z dotychczasową rentowność na produkcji realizowanej do nowych mediów i kanałów dystrybucji. Może to skutkować kurczeniem się przychodów i spadkiem rentowności producentów telewizyjnych, w tym również ATM Grupa S.A.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

Produkcja telewizyjna pozwala na uzyskiwanie relatywnie wysokiej marży na sprzedaży. Powyższa cecha tego rodzaju działalności, jak również jednocześnie zachodzące trendy rynkowe, w tym prawdopodobne wejście na rynek europejski nowych producentów oraz rozpoczęcie produkcji skierowanej do europejskich nadawców telewizyjnych, może spowodować dodatkowe zaostrzenie się walki pomiędzy producentami telewizyjnymi o kontrakty realizowane dla nadawców telewizyjnych. Może to spowodować spadek cen uzyskiwanych przez lokalnych producentów telewizyjnych oraz obniżkę średnich stóp zwrotu uzyskiwanych na poszczególnych produkcjach telewizyjnych.

Ryzyko niekorzystnych dla ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych

Sprzedaż Spółki kierowana jest w ponad 90-procentach do krajowych nadawców telewizyjnych. Biorąc pod uwagę charakter działalności krajowych nadawców telewizyjnych, w większości przypadków dokonują oni zakupów programów od zewnętrznych producentów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku tendencji rozwijania przez nadawców własnych działów lub spółek producenckich, istotnemu ograniczeniu ulegnie wartość zamawianej produkcji telewizyjnej od zewnętrznych producentów. Może to spowodować obniżenie przychodów i pogorszenie wyników finansowych producentów niezależnych. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez współpracę naszej Spółki z innymi podmiotami nie będącymi nadawcami. Obniżeniu tego czynnika ryzyka sprzyja również zwiększająca się liczba nadawców, w tym telewizji internetowych, poszukujących wsadu programowego, tzw. „contentu” do swoich kanałów.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla naszej Spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne a jej kondycja finansowa może ulec pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności ATM Grupa S.A. i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Spółki, a z drugiej opóźniając osiąganie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

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

Ryzyko niewystarczających zdolności produkcyjnych w technologii HD

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

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z elementów strategii rozwoju naszej Spółki jest dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej w wyniku możliwych przejęć innych podmiotów i wspólnych przedsięwzięć kapitałowych w sektorze produkcji telewizyjnej oraz nowych kanałów dystrybucji. W związku ze zrealizowaniem już wielu działań w tym zakresie należy podkreślić, iż nie jest znana liczba kolejnych przejmowanych podmiotów, terminy i warunki finansowe ewentualnych przejęć oraz szczegółowe warunki uczestnictwa naszej Spółki we wspólnych przedsięwzięciach. Pamiętać również należy, iż finansowe efekty przyszłych inwestycji będą naszym szacunkiem, dokonanym w oparciu o naszą znajomość przejmowanych podmiotów oraz dotychczasowe doświadczenie na rynku producenckim. Z tego też względu, należy liczyć się z faktem, iż ostateczny rezultat finansowy realizowanych przedsięwzięć może nie spełnić naszych wcześniejszych założeń, co może wpłynąć na wolniejszy w stosunku do oczekiwanego przez nas wzrost przychodów i zysków.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

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

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

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz wtórnym obrotem akcjami spółki

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

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełni obowiązków wymaganych prawem, tzn. nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust.1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 42 ust. 5 w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki nakazu, o którym mowa w art. 16 pkt 1, lub naruszy zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub też nie spełni obowiązków lub w sposób niewłaściwy spełni

obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 oraz art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie, KNF może:

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje spółki

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

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

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

14. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowym

AKTYWA	udział [%]	31.12.2009	udział [%]	31.12.2008
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	38,3%	98 010	19,8%	60 341
Wartości niematerialne	0,6%	1 561	0,8%	2 328
Nieruchomości inwestycyjne	1,4%	3 485	0,0%	-
Inwestycje	19,9%	51 022	22,0%	67 165
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	0,1%	300

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	0,8%	2 041	0,8%	2 381
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	61,0%	156 119	43,5%	132 515
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,9%	10 011	0,8%	2 577
Należności handlowe	6,1%	15 675	10,2%	31 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,6%	4 222	0,2%	531
Pozostałe należności	2,3%	5 886	18,5%	56 231
Pozostałe aktywa finansowe	13,3%	34 057	10,4%	31 575
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,8%	30 149	16,4%	50 067
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	39,0%	100 000	56,5%	172 105
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	100,0%	256 119	100,0%	304 620

PASYWA	udział [%]	31.12.2009	udział [%]	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	3,4%	8 600	2,8%	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	69,6%	178 343	58,5%	178 343
Pozostałe kapitały	-	-	-	-
Zatrzymane zyski	11,0%	28 080	8,9%	27 101
Wynik finansowy bieżącego okresu	2,7%	6 940	4,8%	14 491
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	86,7%	221 963	75,0%	228 535
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1%	249	0,2%	566
Zobowiązania długoterminowe inne	0,0%	110	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10,4%	26 614	9,4%	28 783
Razem zobowiązania długoterminowe	10,5%	26 973	9,6%	29 349
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania finansowe	0,0%	72	0,0%	7
Zobowiązania handlowe	1,3%	3 257	1,7%	5 326
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	0,5%	1 312	12,9%	39 313
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,0%	2 542	0,7%	2 090
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	2,8%	7 183	15,3%	46 736
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	13,3%	34 156	25,0%	76 085
RAZEM PASYWA	100,0%	256 119	100,0%	304 620

Suma bilansowa na koniec 2009r. wynosiła 256.119 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2008r. stanowi 15,9% spadek.

STRUKTURA AKTYWÓW

Na koniec 2009r. aktywa trwałe wyniosły 156.119 tys. zł i stanowiły 61,0% sumy bilansowej. W roku 2008 wartość aktywów trwałych wynosiła 132.515 tys. zł, co stanowiło 43,5% sumy bilansowej.

Największe zmiany w strukturze aktywów trwałych, w porównaniu stanów na 31.12.2009r. i 31.12.2008r., zaszły w pozycjach: rzeczowe aktywa trwale (wzrost o 37.669 tys. zł) oraz inwestycje (spadek o 16.143 tys. zł).

Znaczące zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych związane jest przede wszystkim z nabyciem przez ATM Grupa S.A. na początku 2009 roku profesjonalnego sprzętu telewizyjnego, w tym: sprzętu oświetleniowego do nowej hali zdjęciowej w Bielanych Wrocławskich, modułowego diodowego ekranu projekcyjnego z technologią ProStar, sceny estradowej, kamer XDCAM-HD, teleobiektywów. Od połowy lutego 2009r. spółka ATM Grupa S.A. dysponuje również specjalistycznym wozem produkcyjnym, o wartości ponad 20 mln zł, pozwalającym na realizację programów w technologii wysokiej rozdzielczości High Definition. Zakupiony wóz, jak i pozostały sprzęt telewizyjny, są częścią większego, zakończonego projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM-HD”, na który ATM Grupa S.A. otrzymała dofinansowanie ze środków unijnych z Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Spółka w 2009r. poniosła także nakłady na zmodernizowanie posiadanego zaplecza transportowo – logistycznego, m.in. dokonała wymiany helikoptera (dzięki dodatkowemu wyposażeniu śmigłowiec umożliwia wygodne i bezpieczne filmowanie z powietrza). Część wydatków na zakup w/w środków poniesiona została jeszcze w 2008r. - zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych ujęte zostały na 31.12.2008r. w pozostałych należnościach krótkoterminowych.

Na wzrost aktywów trwałych w 2009r. wpływ miała również dokonana w grudniu ub.r. fuzja spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) i ATM Investment Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). W wyniku połączenia rzeczowe aktywa trwale wzrosły na koniec 2009r. w stosunku do roku poprzedniego o 11.121 tys. zł.

Opisane połączenie spółek istotnie wpłynęło także na zmianę pozycji bilansowej – inwestycje, w której prezentowane są posiadane przez ATM Grupa udziały w spółkach zależnych. W wyniku połączenia jednostek wartość tej pozycji na koniec 2009r. zmniejszyła się o 30.000 tys. zł (wartość udziałów posiadanych przez ATM Grupa S.A. w ATM Investment). W 2009r. ATM Grupa dokonała jednak zakupu, jak i założenia nowych spółek (ATM Studio, Baltmedia, ATM FX), w których posiada udziały o łącznej wartości 12.622 tys. zł. W związku z opisanymi wyżej zdarzeniami wartość pozycji bilansowej - inwestycje - na 31.12.2009r. wynosiła 51.022 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi zmniejszenie o 16.143 tys. zł (spadek o 24%).

Połączenie spółek ATM Grupa S.A. i ATM Investment Sp. z .o.o. doprowadziło również do pojawienia się nowej pozycji w strukturze aktywów trwałych ATM Grupa S.A. – nieruchomości inwestycyjnych, na które składają się grunty o wartości wycenionej po koszcie, w wysokości 3.485 tys. zł, których wcześniej właścicielem była spółka zależna.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

W porównaniu z rokiem 2008, istotnie zmienił się udział aktywów obrotowych (na koniec 2009r. wynosiły one 100 000 tys. zł, co stanowiło 39,0% sumy bilansowej, w roku poprzednim wielkości te kształtowały się natomiast odpowiednio: 172.105 tys. zł i 56,5%). Zmieniła się również struktura aktywów obrotowych.

Zapasy, na koniec 2009r. zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego, o 7.434 tys. zł. Na koniec 2009r. wynosiły one 10.011 tys. zł, stanowiąc 3,9% sumy bilansowej, w roku 2008r. wartości te kształtowały się odpowiednio: 2.577 tys. zł i 0,8%. Ponad 45% zapasów w 2009r. stanowią koszty związane z budową osiedla domów jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich. Inwestycja ta była prowadzona przez spółkę ATM Investment Sp. z o.o., po połączeniu prowadzona jest ona dalej przez ATM Grupa S.A. Pozostały wzrost zapasów związany jest z rozpoczęciem większej niż w roku poprzednim liczby nowych projektów produkcyjnych, którymi zamierzamy zainteresować naszych odbiorców. Część z tych projektów jest już obecnie realizowana (do jednego z nich mamy oficjalne zamówienie ze strony emitenta, do drugiego podpisaliśmy właśnie umowę z Polskim Instytutem Sztuki Filmowej, który wesprze produkcję). Utwierdza nas to w przekonaniu, że inwestowanie w nowe programy w okresie dekonunktury na rynku mediów, była właściwa. Pomimo, że niekorzystne tendencje na rynku telewizyjnym według różnych szacunków domów mediowych i ekspertów, będą jeszcze odczuwalne w 2010r., to dysponujemy już teraz szeroką ofertą programową dla naszych odbiorców.

Na koniec 2009r. istotnie zmniejszyły się należności handlowe (w porównaniu ze stanem na 31.12.2008r. spadek wynosi prawie 50%). Należności handlowe na koniec 2009r. wynoszą 15.675 tys. zł, z czego 15.565 tys. zł stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Spadek należności handlowych związany jest przede wszystkim z mniejszymi zamówieniami ze strony emitentów na produkcje telewizyjne w 2009r., co związane jest z dysponowaniem przez stacje znacznie niższymi budżetami niż jeszcze rok wcześniej na zakup nowych programów.

Największą zmianę w aktywach obrotowych odnotowała pozycja pozostałe należności, których wartość na koniec 2009r. wynosiła 5.886 tys. zł, a na koniec 2008r. 56.231 tys. zł. Tak duża różnica związana jest z ujęciem w pozostałych należnościach na koniec 2008r. dotacji w wysokości 30.900 tys. zł, w związku z podpisaniem umowy przez spółkę ATM Grupa S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie ze środków unijnych inwestycji w Bielanych Wrocławskich (budowy nowoczesnego studia telewizyjnego wraz z zapleczem socjalno-biurowym). W połowie 2009r. nastąpił wpływ środków do ATM Grupa S.A. Na wysoki stan pozostałych należności na koniec 2008r. wpływ miały również zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych w wysokości 15.779 tys. zł. Pozostałe należności na koniec 2009r. dotyczą przede wszystkim sprzedanych przez spółkę środków trwałych.

Pozostałe aktywa finansowe wzrosły na koniec 2009r. w porównaniu z rokiem poprzednim o 2.482 tys. zł (ze stanu 31.575 tys. zł na 31.12.2008r. do 34.057 tys. zł na 31.12.2009r.). Na pozostałe aktywa finansowe na koniec 2009r. składają się przede wszystkim lokaty długoterminowe (15.105 tys. zł) oraz papiery wartościowe (13.816 tys. zł).

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe na dzień 31.12.2009r. wynosiły 64.206 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2008r., stanowi spadek o 21%. Wyłączając z pozostałych aktywów finansowych udzielone przez ATM Grupa S.A. pożyczki, wartość środków pieniężnych w kasie, zgromadzonych na lokatach oraz ulokowanych w papierach wartościowych w roku 2009 i 2008 jest na zbliżonym poziomie

Porównując strukturę aktywów na koniec 2009r. do stanu na koniec 2008r. widoczna jest przede wszystkim zmiana w proporcji pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi. Związane jest to z wydatkowaniem posiadanych przez spółkę środków na prowadzone inwestycje (rozwoj zaplecza technologicznego, transportowego, itd.).

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2009r. 86,7% ogółu pasywów (w roku poprzednim 75,0%).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2009r. i 2008r. utrzymywał się na podobnym poziomie, stanowiąc odpowiednio 10,5% oraz 9,6% ogółu pasywów.

Największe zmiany w strukturze pasywów w porównywanych okresach dotyczą zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec 2009r. wyniosły one 7.183 tys. zł, stanowiąc 2,8% pasywów ogółem, w roku poprzednim wynosiły one natomiast 46.736 tys. zł, stanowiąc 15,3% pasywów ogółem. Zobowiązania handlowe na koniec 2009r. wyniosły 3.257 tys. zł, a na koniec 2008r. 5.326 tys. zł, co stanowi odpowiednio 1,3% oraz 1,7% sumy bilansowej.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2009r. w porównaniu do 31.12.2008r. i do 31.12.2007r. (dane w tys. zł)

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	% zmiany do 31.12.2008	31.12.2007	% zmiany do 31.12.2007
Aktywa trwałe	156 119	132 515	17,8%	76 132	105,1%
Aktywa obrotowe	100 000	172 105	-41,9%	163 091	5,5%
RAZEM AKTYWA	256 119	304 620	-15,9%	239 223	7,1%
Kapitał własny	221 963	228 535	-2,9%	226 084	-1,8%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	26 973	29 349	-8,1%	559	4725,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 183	46 736	-84,6%	12 580	-42,9%
RAZEM PASYWA	256 119	304 620	-15,9%	239 223	7,1%

Suma bilansowa w 2009r. spadła w porównaniu do roku 2008r. o 15,9 %, a w odniesieniu do 2007r. wzrosła o 27,2%. W 2008r., na wysokość sumy bilansowej istotny wpływ miały wysokowartościowe, jednorazowe rozrachunki z podmiotami powiązаныmi występującymi na przełomie roku 2008/2009.

Porównując strukturę bilansu widoczny jest przede wszystkim znaczący wzrost aktywów trwałych (o 17,8% w porównaniu do stanu na 31.12.2008r. i 73,2% w porównaniu do stanu na 31.12.2007r.). Na tak istotny wzrost aktywów trwałych w 2009 i 2008r. w porównaniu do lat poprzednich wpływ miała przede wszystkim realizacja dużego projektu inwestycyjnego, jakim było wybudowanie i kompleksowe wyposażenie nowoczesnego studia telewizyjnego oraz towarzyszącego mu kompleksu biurowo – socjalnego. Projekt został ostatecznie zakończony w 2009r. Wzrost aktywów trwałych związany jest również z konsekwentnie prowadzoną przez naszą spółkę konsolidacją rynku oraz tworzeniem nowych podmiotów, poszerzających działalność naszej Grupy.

Realizacja wielu wysokobudżetowych inwestycji możliwa jest dzięki uzyskanym w 2007r. środkom z emisji akcji. Dodatkowo, spółka pod koniec 2008r. podpisała umowę z PARP na dotację projektu budowy studia telewizyjnego w Bielanych Wrocławskich.

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, wskaźniki rotacji majątku oraz wskaźniki zadłużenia.

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności ATM Grupa S.A.

Wyszczególnienie	2009	2008
Przychody ze sprzedaży netto (tys zł)	54 527	72 636
Zysk ze sprzedaży (tys zł)	7 030	22 288
Zysk operacyjny (tys zł)	5 345	15 636
EBITDA (tys zł)	12 447	17 952
Zysk netto (tys zł)	6 940	14 491
Rentowność sprzedaży (w %)	12,9%	30,7%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,8%	21,5%
Rentowność netto (w %)	12,7%	20,0%
Rentowność aktywów (w %)	2,7%	4,8%
Rentowność kapitału własnego (w %)	3,1%	6,3%

Przychody ze sprzedaży w 2009r. wyniosły 54.527 tys. zł, co stanowi 75% przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Sytuacja ta związana jest z trwającą w 2009r. dekonjunkturą na rynku reklamy. Nadawcy telewizyjni, w wyniku malejących wpływów, ograniczali wydatki na zakup nowych produkcji oraz zamawiali krótsze serie cyklicznych programów. Oprócz mniejszej skali zamówień, telewizje dokonywały istotnych cięć w budżetach przeznaczanych na zakup programów od zewnętrznych producentów, co przy jednoczesnym wzroście kosztów stałych w firmie, przełożyło się na znaczący spadek naszych marż.

Wzrost kosztów stałych w ATM Grupa wynika przede wszystkim z zakończeniem pod koniec 2008r. i na początku 2009r. wysokowartościowych inwestycji, takich jak: budowa nowego studia telewizyjnego w Bielanych Wrocławskich, zakup wozu transmisyjnego HD oraz profesjonalnego sprzętu, w tym kamer, oświetlenia czy projektorów wykorzystywanych przy realizacji produkcji telewizyjnych. W trakcie roku dokonano również znaczących inwestycji związanych z modernizacją floty logistyczno-transportowej. Na koniec 2009r., w porównaniu do stanu z początku roku, rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 37.669 tys. zł. Przyjęcie do użytkowania nowych środków trwałych, zarówno pod koniec 2008r. jak i w trakcie ubiegłego roku, spowodowało znaczące zwiększenie kosztów amortyzacji (z 2.316 tys. zł na koniec 2008r. do 7.102 tys. zł na koniec 2009r., co stanowi wzrost o 67%). W analizowanym okresie wzrosły również koszty

eksploatacyjne, wynagrodzeń i usług obcych (ochroniarskich, porządkowych) – związane z użytkowaniem nowego kompleksu studyjno-biurowego.

Ograniczenie w 2009r. przez stacje telewizyjne wydatków na zakup nowych programów spowodowało, że spółka ATM Grupa S.A. nie wykorzystywała w pełni potencjału produkcyjnego, jakim dysponuje. Z drugiej strony mamy pełną świadomość zmian zachodzących w naszej branży, które stworzą zupełnie nowe warunki na rynku telewizyjno- filmowym. Cyfryzacja nadawania kanałów telewizyjnych, telewizja mobilna i internetowa to procesy nieuniknione, a ich następstwem będzie wzrost zapotrzebowania na kontent wizyjny.

Do tego czasu, staramy się optymalizować koszty oraz pozyskiwać dodatkowe, zewnętrzne źródła finansowania naszych produkcji filmowych (dotacje z Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej, wsparcie urzędów miejskich, jako nowoczesna forma promocji miast i regionów). Coraz częściej uczestniczymy także w projektach filmowych jako koproducent, przede wszystkim poprzez aport sprzętu telewizyjnego na okres realizacji danej produkcji, w zamian za co nabywamy część praw autorskich i praw pokrewnych do filmu oraz udział w zysku z jego eksploatacji. Nowym źródłem przychodów dla ATM Grupa S.A. jest także obsługa techniczna różnego rodzaju imprez plenerowych (przede wszystkim za pomocą wozu HD).

W porównaniu 2009r. do 2008r. wzrosły koszty zarządu, dzięki jednak wdrożonemu w połowie ubiegłego roku programu optymalizacji kosztów, koszty zarządu w drugim półroczu 2009 były istotnie niższe niż w pierwszym półroczu 2009 (spadek o 12%).

Jednym z elementów przyjętego planu optymalizacji kosztów było doprowadzenie do połączenia, spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) oraz ATM Investment Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), co nastąpiło w dniu 29.12.2009r. Pozwoli ono na dalsze obniżenie kosztów działalności (m.in. poprzez likwidację części stanowisk; koncentrację kapitału, która pozwoli na pełniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów i obniżenie kosztów administracyjnych; zmniejszenie kosztów związanych z konsolidacją sprawozdań finansowych), a także na większe uporządkowanie organizacyjne, administracyjne i prawne.

Rentowność aktywów w 2009r. wynosi 2,7%, natomiast rentowność kapitału własnego 3,1%. W roku 2008r. wskaźniki te wyniosły odpowiednio: 4,8% i 6,3%.

Ocena płynności

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

Wskaźniki płynności ATM Grupa S.A.

Wyszczególnienie	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	13,9	3,7
Wskaźnik płynności szybkiej	12,5	3,6

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec 2009r. wyniosły odpowiednio 13,9 i 12,5, natomiast w roku poprzednim 3,7 i 3,6.

Bardzo wysoka płynność na koniec 2009r. związana jest ze znacznym spadkiem stanu zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku poprzedniego (z poziomu 46.736 tys. zł na koniec 2008r. do 7.183 tys. zł na koniec 2009r.).

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

ATM Grupa S.A. realizuje umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej.

Bardzo wysoki kapitał obrotowy pozwala Spółce kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie w całości w oparciu o własne środki. ATM Grupa S.A. buduje długoterminową wartość dla akcjonariuszy przede wszystkim poprzez przejęcia nowych podmiotów z branży oraz udział w innowacyjnych projektach, wykorzystujących nowe technologie i kanały dystrybucji. Spółka sukcesywnie zwiększa także potencjał produkcyjny umacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

Kapitał obrotowy ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	2008
1. Aktywa obrotowe	100 000	172 105
2. Zobowiązania krótkoterminowe	7 183	46 736
3. Kapitał obrotowy (1-2)	92 817	125 369

W 2009r., w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyły się cykle rotacji należności, niemniej jednak w dalszym ciągu są one stosunkowo długie, co związane jest ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, a rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą. Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności istotnie się skracają.

Na koniec 2009r. znacząco wzrósł natomiast cykl rotacji zapasów (z 21 dni na koniec roku poprzedniego do 48 na koniec analizowanego okresu).

W związku z dłuższym cyklem rotacji, pomimo skrócenia cyklu należności, cykl operacyjny na koniec 2009r. i 2008r. utrzymał się na bardzo zbliżonym poziomie.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego ATM Grupa S.A. (liczba dni)

Wyszczególnienie	2009	2008
Cykl rotacji zapasów	48	21
Cykl rotacji należności	157	182
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	104	132
Cykl rotacji zobowiązań	33	45
Cykl operacyjny	205	202

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

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

Szybkość obrotu zobowiązań =

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

Szybkość obrotu zapasów =

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

Cykl operacyjny =

$$\text{cykl rotacji zapasów} + \text{cykl rotacji należności}$$

Ocena zadłużenia

ATM Grupa S.A. finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym.

Na kapitały obce składają się zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 2,8% pasywów ogółem, oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 10,5% pasywów ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 86,7%, co wykazuje na dużą siłę finansową spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Na koniec 2009r. ogólne zadłużenie Spółki wynosiło 13,3%, w roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 25,0%. Wyższa wartość tego wskaźnika na koniec 2008r. związana była z wysokimi zobowiązaniami krótkoterminowymi ATM Grupa wobec jednostki powiązanej, które uregulowane zostały z początkiem 2009r.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego utrzymuje się na zbliżonym poziomie co w roku poprzednim (10,5% na koniec 2009r. i 9,6% na koniec 2008r.).

Wskaźniki zadłużenia ATM Grupa S.A. (w %)

Wyszczególnienie	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,3%	25,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,4%	33,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	86,7%	75,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,5%	9,6%

15. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

W 2009r. spółka ATM Grupa S.A. dokonała szeregu inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym, jak i rzeczowym.

Inwestycje kapitałowe:

1. Zakup 14.05.2009r. 100% udziałów spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (producenta telewizyjnego serialu „Ojciec Mateusz”) za cenę 2.000 tys. zł. Inwestycja ma charakter długoterminowy.
2. Utworzenie 14.05.2009r. spółki celowej pod firmą ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której za 10.000 tys. zł ATM Grupa objęła 100% udziałów nowego podmiotu. Inwestycja ma charakter długoterminowy.
3. Utworzenie 10.11.2009r. nowej spółki ATM FX Sp. z o.o., w której ATM Grupa S.A. za cenę 600 tys. zł objęła 75% udziałów. Inwestycja ma charakter długoterminowy.
4. Dopłata 3.000 tys. zł do kapitału zakładowego spółki zależnej Baltmedia Sp. z o.o. Celem dopłaty było zwiększenie możliwości produkcyjnych spółki i samodzielnego finansowania nowych projektów..
5. Dopłata 1.235 tys. zł do kapitału zakładowego spółki A2 Multimedia, w której ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów.
6. Dopłata 500 tys. zł do kapitału zakładowego spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

Inwestycje rzeczowe:

W 2009r. ATM Grupa S.A. dokonała zakupów wysokiej klasy sprzętu do produkcji telewizyjno-filmowej w ramach projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”. ATM Grupa S.A. zakupiła m.in. sprzęt oświetleniowy do nowej hali zdjęciowej w Bielanych Wrocławskich, modułowy diodowy ekran projekcyjny z technologią ProStar, scenę estradową, kamery XDCAM-HD Professional, teleobiektywy. Od połowy lutego 2009r. spółka ATM Grupa S.A. dysponuje również specjalistycznym wozem produkcyjnym, o wartości ponad 20 mln zł, pozwalającym na realizację programów w technologii wysokiej rozdzielczości High Definition. Wóz HD to inwestycja, która stwarza możliwości kreacji pionierskich produkcji telewizyjnych czy filmowych oraz doskonałej współpracy z nadawcami telewizyjnymi, a także umożliwia spółce samodzielne podejmowanie największych przedsięwzięć, takich jak: koncerty, transmisje imprez sportowych oraz inne wydarzenia plenerowe. W ramach w/w projektu spółka otrzymała dofinansowanie ze środków unijnych pochodzących z Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw.

Budowa studia telewizyjnego, będąca częścią tego projektu, wraz z towarzyszącym mu kompleksem studyjno-biurowym, została ukończona w roku 2008r. (obiekt został przyjęty do użytkowania w IV kwartale 2008r.). Zakup większości wyposażenia studia (nowoczesnego sprzętu telewizyjnego) została zakupiona i przyjęta na środki trwałe w I kwartale 2009r.

W 2009r. Spółka dokonała także zakupów nowych środków transportu oraz wyposażenia biurowego do nowych lokali w Bielanach Wrocławskich i w Warszawie.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A. W przypadku nowego studia telewizyjnego wraz z wyposażeniem w Bielanach Wrocławskich, spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 30 900 tys. zł w ramach dotacji unijnej z SPO – WKP.

16. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

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

ATM Grupa S.A. konsekwentnie realizuje strategię konsolidacji rynku produkcji telewizyjnej, dokonując kolejnych przejęć kapitałowych podmiotów z branży oraz zakłada nowe podmioty, rozszerzające działalność spółki w tym zakresie.

W dniu 14.05.2009r. sfinalizowaliśmy zakup 100% udziałów spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podstawowymi celami operacyjnymi tej transakcji (podobnie jak w przypadku wcześniejszych tego typu transakcji) , są:

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

W tym samym dniu (tj. 14 maja 2009) ATM Grupa S.A. podpisała akt założycielski spółki celowej pod firmą ATM Studio Sp. z o.o., obejmując 100% udziałów nowego podmiotu. Spółka ta będzie realizować inwestycję budowy kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie, którego wynajem stanowić będzie podstawowe źródło jej przychodów. W 2008r. roku poczynione zostały już pierwsze nakłady na ten cel (zakup działek pod budowę studiów, prace projektowe), w 2009r. ATM Studio kontynuowała proces inwestycyjny. Pomimo trwającej dekonstrukcji, Zarządy spółek postanowiły terminowo realizować projekt, zgodnie z wcześniej przyjętymi założeniami, z uwagi na jego strategiczne znaczenie (duże znaczenie stolicy w branży medialnej, stanowiącej swoiste „zagłębienie” produkcji telewizyjnej i filmowej, przy jednoczesnej niskiej dostępności profesjonalnych studiów produkcyjnych na rynku warszawskim, może znacząco wpłynąć na umocnienie naszej pozycji w branży). Oczekujemy, że planowany okres zakończenia inwestycji nałoży się w czasie z ożywieniem gospodarczym i ponownym wzrostem rynku producenckiego w Polsce, co skutkować będzie wysokim zapotrzebowaniem na nowoczesne powierzchnie studyjne.

W dniu 10.11.2009r. został podpisany akt założycielski nowej spółki ATM FX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która zajmować się będzie tworzeniem efektów specjalnych do produkcji telewizyjnych i filmów fabularnych. Właścicielem 75% udziałów została ATM Grupa, natomiast pozostałe 25% objęte zostały przez strategicznych współpracowników – twórców efektów i oprogramowania. ATM FX Sp. z o. o. to pierwsza firma o profilu technologiczno-produkcyjnym, zajmująca się na dużą skalę filmowymi efektami specjalnymi w Polsce. Spółka posiada doświadczony zespół specjalistów oraz własną bazę sprzętową. Silną pozycję nowo powstałej firmy potwierdza fakt, że przy współpracy z obecnymi członkami ekipy spółki ATM FX zrealizowano wiele polskich produkcji serialowych. Zgodnie ze

strategią dywersyfikacji oferty Grupy ATM, nowe przedsięwzięcie umożliwi przede wszystkim zwiększenie przychodów pochodzących z nowej działalności oraz poszerzy możliwości realizacyjne naszej Grupy.

W 2009r. zakończył się proces przejęcia przez ATM Grupa S.A. spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. W dniu 29.12.2009r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu dokonał wpisu połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym. Tryb i zasady połączenia opisane zostały w punkcie 8 niniejszego komentarza. Dokonane połączenie stanowi ważny element strategii Grupy Kapitałowej ATM Grupa, jego długookresowym celem jest bowiem zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dalszy rozwój działalności w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej.

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

18. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

W dniu 5 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 144. Spółka nie korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych. Wybrany audytor zbada sprawozdania finansowe za rok 2009, 2010 i 2011.

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2009r.	Rok obrotowy kończący się 31.12.2008r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	120.000,00	53 000,00
Przeгляд sprawozdania finansowego (1)	45.000,00	32 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	125.849,10	-
Pozostałe usługi (2)	40.299,86	-

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorom za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 22.06.2009r. dotycząca 2009r. zawarta z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz umowa z 18.07.2008r. dotycząca 2008r. zawarta z PKF Consult Sp. z o.o.). W przypadku PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnione w punktach pozostałych.

19. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

Połączenie w dniu 03.02.2010r. spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), które dokonane zostało poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie sopockich spółek wpłynie na obniżenie kosztów funkcjonowania naszej Grupy.

20. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

Tomasz Kurzewski
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Muszyński
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 28.04.2010r.