

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ATM Grupa S.A. w 2009 r.

dokonana na podstawie następujących dokumentów:

- I. **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**
- II. **SPRAWOZDANIA z DZIAŁALNOŚCI ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**
- III. **SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**
- IV. **SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM Grupa S.A. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**
- V. **WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU za 2009r.**
- VI. **OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA W SPRAWIE BADANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ATM Grupa S.A.**
- VII. **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za 2009r.**
- VIII. **RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ATM Grupa S.A. za 2009r.**

oraz na bazie bieżących ocen Spółki wykonywanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej w ciągu 2009 roku.

Obowiązek przeprowadzenia badania powyższych dokumentów nakłada na Radę Nadzorczą § 13 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe ATM Grupa S.A. za 2009 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2009r. są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz oddają prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową ATM Grupa S.A. oraz Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2009r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2009 R. DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Zgodnie z przyjętym planem długofalowym ATM Grupa S.A. do głównych celów strategicznych Spółki należą:

- 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..
- konsolidacja rynku producenckiego;

Pozycja rynkowa

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

- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji różnorodnych gatunków telewizyjnych zespołu ludzkiego,
- rozszerzenie oferty produktowej 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 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.

Spółka od 2007 r. przeprowadza proces konsolidacji krajowego rynku produkcji telewizyjnej. Zasadnicze cele tego procesu zostały już zrealizowane, ale nie wyklucza się możliwości dokonania kolejnych transakcji, w szczególności podmiotów spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej, związanych z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych, rynek internetowy w segmentach nie pokrywających się z działalnością A2 Multimedia itp. oraz podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej. Powyższe działania mogą dotyczyć również rynków zagranicznych.

Pomimo obecnej gorszej koniunktury gospodarczej w Polsce, ale oczekując w dłuższym horyzoncie czasowym wzrostu rynku producenckiego w Polsce oraz wzrostu aktywności Spółki zarówno w zakresie realizowanej produkcji w kraju i za granicą Spółka kontynuuje 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.

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. dekoniunkturą 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 renegocjowały ceny przy zawieraniu kolejnych kontraktów.

Spółka 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.

Dywersyfikacja

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.

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 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 umożliwia 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.

Produkcje realizowane przez ATM Grupa S.A., jak i spółki zależne, odnotowywały w 2009r. w większości dobre wyniki oglądalności. Popularność programów produkowanych przez spółki Grupy ATM potwierdzają coroczne nominacje i nagrody.

Wiele z realizowanych przez spółki Grupy ATM produkcji znalazło się wśród najchętniej oglądanych programów w 2009r (według danych przygotowanych przez AGB podsumowujących ubiegły rok).

Efekty dywersyfikacji sprzedaży na poziomie skonsolidowanym są na koniec 2009r. już dobrze widoczne (przede wszystkim dzięki nowym spółkom w ramach struktury Grupy Kapitałowej ATM), na poziomie jednostkowym nadal należy podejmować działania zmniejszające ryzyko związane z nierówną strukturą odbiorców. ATM Grupa S.A. w dalszym ciągu powinna dążyć do pogłębiania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji dla innych niż Telewizja Polsat emitentów. W naszej opinii, zwiększenie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji wpłynie na ograniczenie tego ryzyka w kolejnych latach.

Spółki Grupy powinny również zintensyfikować swoje działania prowadzące do pozyskiwania wyższych przychodów od podmiotów zagranicznych (zarówno poprzez sprzedaż licencji do własnych programów, jak i koprodukcje w międzynarodowych projektach).

Spółki Grupy ATM właściwie oceniają rynek telewizyjny, odpowiednio dopasowując swoją ofertę produktową do oczekiwań widzów. Z uwagi na zmieniające się gusta i preferencje odbiorców struktura realizowanych gatunków telewizyjnych (ich udział w przychodach ogółem) ulega w poszczególnych latach zmianom odzwierciedlającym aktualne trendy rynkowe.

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. 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.

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 Spółka wyprodukowała na własny koszt i ryzyko kilka pilotowych odcinków nowych produkcji, którymi stara się zainteresować stacje telewizyjne. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty i większość produkcji prezentowanych w ten sposób zostaje zamówiona przez jednego z głównych odbiorców. Na działania takie mogą sobie jednak pozwolić tylko spółki dysponujące odpowiednimi środkami finansowymi, co w obecnych warunkach gospodarczych daje Spółce 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 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 ocenie Rady Nadzorczej ATM Grupa S.A. oraz pozostałe spółki z Grupy właściwie realizują strategię dywersyfikacji odbiorców i produkowanych gatunków telewizyjnych.

Inwestycje zrealizowane

W 2009r. dokonano szeregu inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym jak i rzeczowym.

Inwestycje rzeczowe:

- a. Spółka zakończyła prace związane z realizacją budowy studia telewizyjnego w Bielaniach Wrocławskich. Generalnym wykonawcą była firma Wrobis S.A., a łączna wartość inwestycji wyniosła ponad 35 mln zł netto. Nowo wybudowany kompleks jest jednym z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie.
- b. ATM Grupa S.A. zakupiła grunty w Warszawie na potrzeby budowy kompleksu studiów telewizyjnych. Łączna wartość zakupionych gruntów wyniosła 9 029 tys. zł.
- c. Zakupione zostały nowe lokale biurowe w Warszawie (o łącznej wartości netto 3.533 tys. zł);
- d. W roku ubiegłym Spółka dokonała również zakupu wyposażenia biurowego do nowych lokali w Bielaniach Wrocławskich i w Warszawie;
- e. Kontynuowano zakupy sprzętu telewizyjnego, dzięki czemu Spółka może realizować produkcję w najnowszych technologiach oraz w pełnym zakresie gatunków telewizyjnych i filmowych;
- f. Zrealizowano zakup środków transportu niezbędnych do realizacji produkcji telewizyjnej,
- g. W ubiegłym roku spółka dokonała także znaczących płatności w formie zaliczek na środki trwałe (ponad 15 mln zł). Związane są one przede wszystkim z zakupem przez spółkę nowego wozu transmisyjnego w technologii HD, który na dzień sporządzania przez Radę niniejszej oceny jest już w dysponowaniu ATM Grupa S.A
- h. ATM System dokonała w analizowanym okresie zakupu profesjonalnego sprzętu telewizyjnego, dokonała również zakupów sprzętu informatycznego i oprogramowania, oraz nowych środków transportu;
- i. ATM Investment Sp. z o.o. w 2009r. kontynuowała realizację ostatniego etapu budowy osiedla filmowego domków jednorodzinnych, wydatki na ten cel wyniosły 4 621 tys. zł., Spółka zakupiła także nieruchomość gruntową w Gdańsku - na której planowana jest budowa studia telewizyjnego. Ze względu na obecną sytuację makroekonomiczną rozpoczęcie tej inwestycji zostało odłożone, co najmniej do przyszłego roku.
- j. Pozostałe spółki zależne nie dokonały w ubiegłym roku znaczących zakupów sprzętowych.

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. Od połowy lutego 2009r. spółka ATM Grupa S.A. dysponuje również specjalistycznym wozem produkcyjnym, 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.

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 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. Połączenie zostało dokonane przez przejęcie, 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.

Wyniki finansowe

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%

Trwająca w 2009 r. dekonjunktura na rynku reklamy oraz związane z nią ograniczenia wydatków przez nadawców telewizyjnych na zakup nowych programów spowodowały spadek przychodów Spółki 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.

Poczynione nakłady w nowe technologie i nowoczesne powierzchnie studyjne, mimo iż przygotowują Spółkę do tych zmian, w roku 2009r. spowodowały znaczący wzrost kosztów stałych (przede wszystkim amortyzacji), co dodatkowo przy niższej skali zamówień przez odbiorców Spółki (spowodowanych wspomnianym kryzysem na rynku reklamy) przełożyło się na spadek zysków i rentowności Spółki. 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.

PODSUMOWANIE

Należy zwrócić uwagę, że miniony rok, z uwagi na niekorzystne uwarunkowania rynkowe, a związane z ogólnoswiatowym kryzysem finansowym, był niezwykle trudny dla firm, co pokazały publikowane sprawozdania finansowe.

Niższe tempo wzrostu PKB i niepewność, co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej odcisnęło swoje piętno także w branży medialnej, co przełożyło się z jednej strony na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, z drugiej na większą asekuracyjność ze strony emitentów przy zawieraniu nowych kontraktów, w związku z czym część z planowanych na 2009 rok nowych produkcji została przesunięta na późniejsze terminy (przede wszystkim w spółce ATM Grupa S.A.). Sytuacja ta spowodowała, że spółka, jak i cała Grupa odnotowała niższe przychody i zyski w porównaniu z rokiem poprzednim.

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 pozycję rynkową Spółki i przygotowują ją 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 produktów telewizyjnych oferowanych przez Spółkę.

Pomimo słabszych wyników, sytuację finansową ATM Grupa S.A. oraz całej Grupy Kapitałowej, oceniamy jako bardzo dobrą, Spółki nie posiadają kredytów, a prowadzone inwestycje finansują ze środków własnych. Dzięki dość konserwatywnej polityce pieniężnej, zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, odnotowano bardzo dobry wynik na działalności finansowej. Rok 2009 to przede wszystkim dla Grupy ATM okres wielu inwestycji.

Obecne warunki gospodarcze sprzyjają prowadzonej przez spółki Grupy ATM strategii inwestycyjnej (spadek cen usług i towarów budowlanych, korzystne warunki do dalszej konsolidacji rynku producenckiego). W naszej ocenie Grupa ATM, działając w otoczeniu dotkniętym kryzysem gospodarczym, wykorzystuje panujące warunki rynkowe w najbardziej optymalny sposób, dzięki czemu poprawia efektywność ekonomiczną prowadzonych inwestycji w nieruchomości i zaplecza produkcyjne.

ATM Grupa, jak i Grupa Kapitałowa ATM, nie zanotowała w 2009r. planowanej dodatniej dynamiki wyników, co związane jest jednak z omówionymi powyżej czynnikami i nieprzewidywalnością zmian koniunktury gospodarczej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt kontynuowania współpracy ze SPARKS, dzięki czemu ATM Grupa ma większy dostęp do nowych, sprawdzonych w innych krajach formatów, w oparciu o które może realizować rodzime wersje. Uważamy jednak, że Spółka powinna w większym zakresie wykorzystać możliwości płynące z członkostwa do promocji własnych programów i zwiększenia sprzedaży licencji do tych formatów zagranicznym podmiotom.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia dotychczasowy proces konsolidacji przez ATM Grupa S.A. producentów telewizyjnych, jako ważny element rozwoju Grupy Kapitałowej. Pozyskana w 2009r. spółka Baltmedia sp. z o.o. odnotowała na koniec roku bardzo dobre wyniki finansowe, a portfolio produkcyjne powiększyło się o bardzo popularny serial „Ojciec Mateusz”.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej w 2009r.