

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATM za 2010 rok

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody ze sprzedaży produkcji telewizyjno-filmowej stanowią ponad 93% przychodów ogółem. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm producenckich zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje produkcję wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

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

Przedmiot działalności ATM Grupy uzupełniają pozostałe Spółki zależne, których profil działalności jest następujący:

ATM System Sp. z o.o.

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

Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

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

Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. – do 14 stycznia 2010 roku

Spółka zależna w 100% od Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., świadcząca usługi w zakresie wynajmu sprzętu, organizacji produkcji i zespołów produkcyjnych, realizacji filmów, programów i innych projektów telewizyjnych oraz postprodukcji filmowej i telewizyjnej. W dniu 14 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółki AUT Sp. z o.o. ze Spółką Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

Studio A Sp. z o.o.

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

A2 Multimedia Sp. z o.o.

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

M.T. ART Sp. z o.o. – do 23 grudnia 2010 roku

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej, w szczególności w produkcji seriali telewizyjnych i filmów fabularnych. W dniu 23 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółki M.T. Art Sp. z o.o. ze Spółką Baltmedia Sp. z o.o.

Baltmedia Sp. z o.o.

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

ATM Studio Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, prowadząca inwestycję budowy kompleksu hal zdjęciowych w Warszawie.

ATM FX Sp. z o.o.

Spółka zależna w 75%, świadcząca usługi w zakresie realizacji filmowych i telewizyjnych efektów specjalnych.

Aidem Media Sp. z o.o.

Spółka zależna w 50%, świadcząca usługi w zakresie produkcji gier komputerowych.

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. Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd Zygmunt Solorz-Żak posiada : 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego) 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów).	14.688.000	17,08	14.688.000	13,48
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty: 7.059.186 szt. akcji (8,21% kapitału zakładowego) 7.059.186 szt. głosów (6,48% ogólnej liczby głosów).	10.887.761	12,66	10.887.761	9,99
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,53	5.616.811	5,15

Dorota Michalak-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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 29 kwietnia 2011 roku, według posiadanych przez spółkę informacji, nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji.

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 2010 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki ATM Grupa S.A.

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
Maciej Grzywaczewski - Wiceprezes
Andrzej Muszyński – Wiceprezes
Grażyna Gołębiowska – Członek
Paweł Tobiasz – Członek
Dorota Michalak-Kurzevska – Prokurent Samoistny

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 Spółce Studio A Sp. z o.o., Prokurenta w Spółce Baltmedia Sp. z o.o. i Członka Zarządu w Spółce ATM FX Sp. z o.o.

Pan Andrzej Muszyński poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu Film Miasto Sp. z o.o.

Pan Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce Aidem Media Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

Marcin Michalak – Przewodniczący
Wiesława Kurzevska – Członek
Barbara Pietkiewicz – Członek
Marcin Chmielewski – Członek
Piotr Stępiak - Członek

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

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

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

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

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa, która stanowi 93,3% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu z rokiem poprzednim było to 90,4%).

W analizowanym okresie o 70,7% w porównaniu do roku 2009 wzrosły przychody z tytułu tantiem oraz ze sprzedaży licencji programowych (z 1 906,0 tys. zł w roku 2009 do 3 253 tys. zł w roku 2010). Pomimo, iż w całości przychodów stanowią stosunkowo niewielki udział (2,8% oraz 1,9% odpowiednio w 2010 i w 2009 roku), to z roku na rok stanowią coraz bardziej istotną pozycję w ich strukturze.

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przede wszystkim przychody z działalności budowlanej, z wynajmu sprzętu telewizyjnego i różnego rodzaju lokali i pomieszczeń (biurowych, studyjnych). Przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych związane są z przejęciem przez ATM Grupa S.A. w grudniu 2009 roku Spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. W związku z powyższym działalność związana z projektem inwestycyjnym budowy osiedla filmowego kontynuowana jest w ramach spółki ATM Grupa, jednak jedynie do momentu zakończenia inwestycji, tj. sprzedaży pozostałych domów.

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

Przychody ze sprzedaży	2010		2009	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	106 765	93,3%	91 663	90,4%
Tantiemy, opłaty licencyjne	3 253	2,8%	1 906	1,9%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	4 423	3,9%	7 815	7,7%
Razem	114 440	100,0%	101 385	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2010 roku wyniosły 114 440,0 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 12,9%. Wzrost przychodów związany jest z m.in. z poprawą sytuacji na rynku reklamy telewizyjnej, w związku z czym nadawcy chętniej decydowali się na inwestowanie w ofertę programową i zakup nowych produkcji niż w roku 2009.

Produkcja telewizyjna

Przychody z produkcji telewizyjnej w 2010 roku wyniosły 106 765 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 16,5%.

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

Produkcja telewizyjna	2010		2009	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
SERIALE	58 679	55,0%	31 700	34,6%
TELENOWELE	27 798	26,0%	39 721	43,3%
SITCOMY	5 000	4,7%	2 773	3,0%
TALK SHOW	2 542	2,4%	-	-
FILM FABULARNY	1 177	1,1%	3 343	3,6%
REALITY SHOW	536	0,5%	168	0,2%
TELETURNIJE	133	0,1%	6 428	7,0%
POZOSTAŁA PRODUKCJA	10 901	10,2%	7 530	8,2%
RAZEM	106 765	100,0%	91 663	100,0%

Spółki Grupy Kapitałowej ATM na bieżąco analizują rynek telewizyjny w Polsce i za granicą, regularnie biorą udział w różnego rodzaju targach branżowych, co pozwala Grupie na właściwą ocenę oczekiwań odbiorców i możliwość zaproponowania nadawcom form telewizyjnych, na które jest w danym okresie największe zapotrzebowanie. Spółki Grupy ATM reagują na nowe potrzeby widzów, stąd zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów.

W 2010 roku, tak jak i w roku poprzednim, najwyższe przychody z produkcji telewizyjnej Spółki z Grupy ATM osiągnęły z realizacji takich formatów jak telenowele i seriale. Łącznie stanowią one ponad 80% tych przychodów (81,0% i 77,9% odpowiednio w roku 2010 i 2009). Odmienne w strukturze przychodów rozłożyły się natomiast pozostałe formy telewizyjne. Zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów związana jest ze zmieniającymi się preferencjami i oczekiwaniami widzów odnośnie oferowanych przez stacje telewizyjne treści programowych. W 2010 roku w porównaniu do lat poprzednich spadło zainteresowanie teleturniejami – udział tego formatu w przychodach z produkcji

telewizyjnej wyniósł zaledwie 0,1%, gdy w 2009 roku udział ten wynosił 7,0%. W analizowanym okresie wzrosły natomiast przychody z produkcji sitcomów (wzrost z 2 773 tys. zł w 2009 roku do 5 000 tys. zł w roku 2010, co stanowi wzrost o 44%), pojawił się także przychód z produkcji formatu typu talk-show, którego Spółki nie realizowały w poprzednim roku.

Najwyższe przychody, biorąc pod uwagę pojedyncze produkcje, przyniosła Grupie telenowela „Pierwsza Miłość” (realizowana przez ATM Grupa S.A.). Wynika to przede wszystkim z częstotliwości emisji – emitowana jest pięć razy w tygodniu. Telenowela obecna jest na antenie Telewizji Polsat od listopada 2004 roku. Pomimo tak długiego okresu emisji „Pierwsza Miłość” nieustannie cieszy się dużym zainteresowaniem widzów, o czym świadczą dobre wyniki oglądalności. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 23,3%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 2,3 mln widzów. Telenowela jest jednym z najlepiej oglądanych programów Telewizji Polsat i zajmuje ona pierwsze miejsce w swoim paśmie. Na początku bieżącego roku „Pierwsza Miłość” po raz kolejny nominowana była w konkursie Telekamery 2011 w kategorii najlepszy serial codzienny.

Drugą z kolei najbardziej przychodową produkcją w 2010 roku był serial „Ojciec Mateusz” (realizowany przez Baltmedia Sp. z o.o.), obecny na antenie TVP 1 od 11 listopada 2008 roku. „Ojciec Mateusz” jest polską wersją serialu kryminalno-obyczajowego „Don Matteo” emitowanego we Włoszech przez kanał telewizyjny Rai Uno. W Polsce serial niezmiennie odnotowuje bardzo dobre wyniki oglądalności, co wskazuje na niezagrożoną jego pozycję. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 25,5%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 4,2 mln widzów. W 2010 roku serial nominowany był w konkursie Telekamery 2010 w kategorii najlepsza adaptacja serialu zagranicznego. Na początku bieżącego roku „Ojciec Mateusz” zdobył nagrodę Telekamery 2011 w kategorii najlepszy serial cotygodniowy. W dniu 03 stycznia 2010 roku „Ojciec Mateusza” obejrzało ok. 6,3 mln widzów. Był to drugi najwyższy wynik oglądalności, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii serial w ubiegłym roku.

Na trzecim miejscu najbardziej przychodową produkcją w 2010 roku był serial „Licencja na wychowanie” (realizowany przez ATM Grupa S.A.), obecny na antenie TVP 2 od 3 marca 2010 roku. Od września ubiegłego roku nadawca postanowił zwiększyć ilość emisji serialu z dwóch do czterech dni w tygodniu. A od 27 października 2010 roku na portalu www.tivi.pl można oglądać specjalny format internetowy (tzw. webisody) bazujący na postaciach i fabule z tego serialu. „Licencja na wychowanie” jest bardzo dobrze oceniana przez widzów. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 9,1%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 0,7 mln widzów.

W dalszej kolejności wysokie przychody w 2010 roku Grupa ATM osiągnęła z takich produkcji filmowych jak: serial „Ranczo” (realizowany przez Studio A Sp. z o.o.), serial muzyczno-taneczny „Tancerze” (realizowany przez ATM Grupa S.A.), serial „Ludzie Chudego” (realizowany przez Studio A Sp. z o.o.), serial „Ratownicy” (realizowany przez Profilm AF Sp. z o.o.) oraz serial „Świat wg Kiepskich” (realizowany przez ATM Grupa S.A.).

Serial „Ranczo” emitowany jest od 5 marca 2006 roku w TVP 1. Dostępny jest także dla osób niewidomych (na stronie iTVP) dzięki technologii audiodeskrypcji. Początkowo zakładano, że produkcja serialu zakończy się w 2009 roku na czterech seriach. Jednakże, w związku z ogromną popularnością programu powstały kolejne odcinki. Zdjęcia do piątej serii serialu rozpoczęły się na początku sierpnia 2010 roku, zaś emisja rozpoczęła się 6 marca 2011 roku. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 22,9%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 4,0 mln widzów. W dniu 28 lutego 2010 roku „Ranczo” obejrzało ok. 7,3 mln widzów – była to najwyższa oglądalność, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii serial w ubiegłym roku.

Wysokie przychody udało się osiągnąć również z realizacji trzeciej serii projektu „Tancerze”, będącego pierwszym w Polsce serialem muzyczno-tanecznym. Serial emitowany był na antenie TVP 2 od początku września do końca grudnia ubiegłego roku. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 14,5%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 1,6 mln widzów.

Serial „Ratownicy” liczy 13 odcinków, emitowany był od 22 września do 22 grudnia 2010 roku na antenie TVP 1. Obecnie trwają negocjacje Spółki z TVP dotyczące realizacji drugiej serii. Pierwsza seria cieszyła się ogromną popularnością nie tylko w kraju, ale także na targach w Cannes. Ponadto na początku 2011 roku produkcja filmowa „Ratownicy” zdobyła sześć nominacji do nagród Złota Nimfa organizowanego w Monte

Carlo. Będzie to już 51. edycja festiwalu produkcji telewizyjnej. Film uzyskał nominacje w kategorii najlepsza aktorka (2 nominacje), najlepszy aktor (2 nominacje) oraz producenci serialu w kategorii najlepszy producent europejski i najlepszy producent międzynarodowy. Na uwagę tutaj zasługuje fakt, że produkcja filmowa „Ratownicy” jest jedyną nominowaną polską produkcją w tegorocznej edycji festiwalu. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 15,9%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 2,5 mln widzów.

„Ludzie Chudego” są polską wersją hiszpańskiej komedii kryminalnej "Los Hombres de Paco" („Paco i jego ludzie”). Pierwsza seria była emitowana jesienią na antenie Telewizji Polsat. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 18,8%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 2,2 mln widzów. Ze względu na popularność serialu Telewizja Polsat zamówiła drugą serię produkcji. Zdjęcia do niej rozpoczęły się w lutym 2011 roku.

W ubiegłym roku zrealizowane zostały dwie serie „Świata według Kiepskich”, emitowanego na antenie Telewizji Polsat od ponad 12 lat. Spółka ATM Grupa posiada już zamówienie na realizację kolejnych serii. Niesłabnąca od lat popularność serialu oraz liczne nagrody przyznane serialowi sprawiają, że jest on jedną z najbardziej rozpoznawalnych produkcji w naszym kraju. Średni udział serialu w rynku w 2010 roku wyniósł 16,1%, natomiast średnia oglądalność tej produkcji wyniosła ok. 1,9 mln widzów. W dniu 06 grudnia 2010 roku „Świat wg Kiepskich” obejrzało ok. 3 mln widzów – była to najwyższa oglądalność, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii sitcom w ubiegłym roku.

6. Informacje o rynkach zbytu

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

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2010		2009	
	wartość	udział	wartość	udział
POLSKA	113 187	98,9%	100 751	99,4%
ZAGRANICA	1 253	1,1%	634	0,6%
RAZEM	114 440	100,0%	101 385	100,0%

W roku 2010, tak jak i w roku poprzednim, działalność Spółek Grupy Kapitałowej ATM skierowana była praktycznie wyłącznie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa stanowi w dalszym ciągu niewielki udział w przychodach ogółem, jednakże można zaobserwować trend rosnący, w porównaniu do roku poprzedniego udział zagranicy w przychodach ogółem wzrósł o 0,5 pkt. procentowego.

Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. Największymi odbiorcami Grupy ATM są Telewizja Polska S.A. i Telewizja Polsat S.A. Łączna sprzedaż kierowana do tych dwóch nadawców telewizyjnych stanowi w 2010 roku 84,8% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim było to 82,0%).

W roku 2010 Grupa ATM osiągnęła także 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 realizację nawet przy jednoczesnym użyciu 13 kamer telewizyjnych. W 2010 roku przychody z tego tytułu były jeszcze stosunkowo niewielkie, ale Grupa spodziewa się ich sukcesywnego wzrostu w kolejnych latach.

Wyszczególnienie sprzedaży Grupy ATM w podziale na głównych odbiorców przedstawia tabela.

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

Wyszczególnienie	2010		2009	
	wartość	udział	wartość	udział
TELEWIZJA POLSAT S.A.	45 185	39,5%	39 128	38,6%
TELEWIZJA POLSKA S.A.	51 877	45,3%	43 960	43,4%
POLSKIE MEDIA S.A. (TV4)	-	-	168	0,2%
ENDEMOL	238	0,2%	1 920	1,9%
MULTI-PRODUCTION	2 542	2,2%	2 090	2,1%
POLSKI INSTYTUT SZTUKI FILMOWEJ	1 096	1,0%	2 223	2,2%
INNI	13 502	11,8%	11 896	11,7%
RAZEM	114 440	100,0%	101 385	100,0%

7. Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa, 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 funkcjonują spółki Grupy Kapitałowej ATM wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

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

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

W 2010 roku nie wystąpiły dostawy z podmiotami, które przekroczyłyby próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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, usługi postprodukcji),
- wynajem studiów telewizyjnych, pomieszczeń biurowych, magazynów,
- świadczenie usług typu : informatyczne, transportowe,
- dzierżawa gruntów,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty/przychody związane z obsługą tych pożyczek,
- wypłaty dywidendy.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie nr 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
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
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności

Do dnia przekazania raportu rocznego za 2010 rok do publicznej wiadomości, tj. 29 kwietnia 2011 roku, struktura Grupy Kapitałowej ATM uległa zmianie w wyniku nabycia przez ATM Grupa S.A. 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. (umowa z dnia 8 lutego 2011 roku zawarta ze Spółką Akson Studio Sp. z o.o.). Dokonanie transakcji poprzedzone zostało wydaniem decyzji zezwalającej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Spółki Film Miasto Sp. z o.o. realizowane będzie wspólne przedsięwzięcie udziałowców, tj. Spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., w postaci produkcji filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego.

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.	Gdańsk	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
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
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa	33%	Konsolidacja metodą praw własności

8. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2010 roku Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat S.A. oraz z Telewizją Polską S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 12 maja 2010 roku (raport bieżący nr 7/2010) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polsat S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 22 411,7 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 19 stycznia 2010 roku na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza Miłość". Wartość tej umowy wynosi 8 424,0 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 13 lipca 2010 roku (raport bieżący nr 14/2010) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24 438 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 02 marca 2010 roku zawarta przez Spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację trzeciej serii odcinków serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 13 768 tys. zł.

Istotną umową w 2010 roku dla ATM Grupa S.A. jest także objęcie 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (transakcja nie przekracza 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A., ale jest znacząca dla Spółki z uwagi na dywersyfikację portfela oferowanych produktów). Cena objęcia 20.000 udziałów o wartości nominalnej 2 000,0 tys. zł wynosi 2 800,0 tys. zł. Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Aidem Media Sp. z o.o. jest produkcja gier komputerowych.

Grupa ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych, które chronią działalność i majątek Spółek.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 56 555,0 tys. zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na sumę ubezpieczenia 29 836,0 tys. zł,

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 10 000,0 tys. zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lotnicze na sumę ubezpieczenia 2 375,0 tys. euro,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia 2 700,0 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na sumę 8 398,0 tys. zł,
- polisa TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanych Wrocławskich na sumę ubezpieczenia 1 853 tys. zł,
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich (6 domów), od zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia 3 000,0 tys. zł,
- polisę Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na sumę ubezpieczenia 10 000 tys. zł.

Z istotniejszych umów Spółek zależnych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego należy wymienić:

- polisę Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Sp. z o.o. na ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę gwarancyjną 200,0 tys. zł (dot. Spółki Baltmedia Sp. z o.o.);
- polisę Allianz na ubezpieczenie w razie sporu z Urzędem Skarbowym, suma gwarancyjna nieograniczona kwotowo (dot. Spółki Profilm AF Sp. z o.o.);
- polisę Allianz na ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i żywioły na łączną sumę gwarancyjną rzeczy ruchomych 528,4 tys. zł, a na urządzenia i wyposażenia od przepięcia 277,4 tys. zł (dot. Spółki Profilm AF Sp. z o.o.);
- polisę Ergo Hestia na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na łączną sumę gwarancyjną 2 000 tys. zł (dot. Spółki ATM Studio Sp. z o.o.).

9. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

W trzecim kwartale 2010 roku ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania swojej Spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010 roku, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000,0 tys. zł. Odsetki od kredytu są zmienne ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów 3M powiększonej o marżę dla Banku. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 31 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2025 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 grudnia 2025 roku.

Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 37 500,0 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Wynagrodzenie ATM Grupa S.A. za udzielenie poręczenia Spółce zależnej zostało ustalone w wysokości 125,0 tys. zł, płatne w ciągu 30 dni od uruchomienia pierwszej transzy kredytu.

ATM Grupa S.A. posiada 100% udziałów w Spółce ATM Studio Sp. z o.o. Inwestycja prowadzona przez ATM Studio (budowa nowoczesnego kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie) ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej ATM.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010 roku podmiotom powiązanym:

- 1) Studio A Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 28 kwietnia 2010 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 15 czerwca 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 10 września 2010 roku na kwotę 1 700,0 tys. zł z terminem spłaty do 22 listopada 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- 2) ATM Studio Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 19 października 2009 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,8% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- 3) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :
- umowa z dnia 12 maja 2010 roku na kwotę 600,0 tys. zł z terminem spłaty do 15 grudnia 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 09 czerwca 2010 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 13 lipca 2010 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 28 lipca 2010 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 03 września 2010 roku na kwotę 1 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.
 - umowa z dnia 05 października 2010 roku na kwotę 2 000,0 tys. zł z terminem spłaty: 1 000,0 tys. zł - do 30 września 2011 roku oraz 1 000,0 tys. zł - do 31 grudnia 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.
- 4) Baltmedia Sp. z o.o. :
- umowa z dnia 10 lutego 2010 roku na kwotę 1 500,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 maja 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 12 marca 2010 roku na kwotę 500,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 maja 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 17 marca 2010 roku na kwotę 850,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 maja 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 30 marca 2010 roku na kwotę 500,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 maja 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 16 lipca 2010 roku na kwotę 600,0 tys. zł z terminem spłaty do 26 sierpnia 2010 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 06 września 2010 roku na kwotę 650,0 tys. zł z terminem spłaty do 05 lutego 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 11 października 2010 roku na kwotę 1 100,0 tys. zł z terminem spłaty do 05 lutego 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
 - umowa z dnia 05 listopada 2010 roku na kwotę 3 700,0 tys. zł z terminem spłaty do 07 lutego 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010 roku Spółce powiązanej Topacz Investment Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 07 maja 2010 roku zawarta z Topacz Investment Sp. z o.o. na kwotę 2 000,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 lipca 2010 roku; oprocentowanie WIBOR 1Y + 2% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 28 czerwca 2010 roku zawarta z Topacz Investment Sp. z o.o. na kwotę 10 000,0 tys. zł. Zgodnie z umową, Pożyczkodawca udostępni Pożyczkobiorcy kwotę pożyczki do wykorzystania w okresie dwóch lat od dnia otrzymania pierwszej raty pożyczki; oprocentowanie WIBOR 1Y + 2,1% w skali roku od wykorzystanej sumy pożyczki, ostateczny termin spłaty to 28 czerwca 2012 roku.

Pożyczki udzielone przez ATM Grupa S.A. w 2010 roku pozostałym podmiotom:

- umowa z dnia 12 stycznia 2010 roku zawarta z firmą Bon Appetit Sylwia Ilnicka na kwotę 15,0 tys. zł z terminem spłaty do 15 maja 2010 roku; oprocentowanie 6,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 04 maja 2010 roku zawarta z Danielem Tumanowiczem na kwotę 3,5 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2010 roku; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 09 czerwca 2010 roku zawarta z Karoliną Pajkert na kwotę 4,0 tys. zł z terminem spłaty do 30 września 2010 roku; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 24 września 2010 roku zawarta z firmą Bon Appetit Sylwia Ilnicka na kwotę 25,0 tys. zł z terminem spłaty do 29 września 2011 roku; oprocentowanie WIBOR 1M + 3% w skali roku.
- umowa z dnia 09 listopada 2010 roku zawarta z Bożeną Żołędziowską na kwotę 2,0 tys. zł z terminem spłaty do 10 września 2011 roku; oprocentowanie WIBOR 1M + 0,5% w skali roku.

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 2 000,0 tys. zł.

Spółka ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2010 roku żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji. W 2010 roku Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku była stroną umowy kredytowej:

- umowa z dnia 21 września 2010 roku z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt hipoteczny w wysokości 25 000,0 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 1,5%. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wykorzystano kredyt w wysokości 8 813,8 tys. zł. Termin spłaty kredytu do 31 grudnia 2025 roku.

Studio A Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku była stroną umowy kredytowej:

- umowa z dnia 08 lipca 2010 roku z ING Bank Śląski S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 2 000,0 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, wykorzystana linia kredytowa na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1 195 tys. zł. Okres kredytowania – do 07 stycznia 2011 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego ATM System był stroną (jako pożyczkodawca) umów pożyczek. ATM System Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku była stroną następujących umów pożyczek:

- umowa z dnia 12 grudnia 2006 roku zawarta z Piotrem Siwiec (pożyczkobiorca) na kwotę 7,0 tys. zł z terminem spłaty do 12 listopada 2008 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y + 0,5%;
- umowa z dnia 14 lipca 2010 roku zawarta z Anetą Janowicz (pożyczkobiorca) na kwotę 3,0 tys. zł z terminem spłaty do 30 maja 2011 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y + 0,5%;
- umowa z dnia 10 sierpnia 2010 roku zawarta z Krzysztofem Ziętek (pożyczkobiorca) na kwotę 20,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 sierpnia 2012 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y + 0,5%;
- umowa z dnia 02 września 2010 roku zawarta z Sebastianem Katyński (pożyczkobiorca) na kwotę 20,0 tys. zł z terminem spłaty do 01 marca 2012 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y + 0,5%;
- umowa z dnia 03 grudnia 2010 roku zawarta z Wiolettą Stępska (pożyczkobiorca) na kwotę 18,0 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie WIBOR 1Y + 0,5%.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej ATM nie udzieliły w 2010 roku innym podmiotom żadnych poręczeń i gwarancji, nie wypowiedziały również żadnych umów pożyczek.

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 Grupy Kapitałowej ATM oraz osiągnięty wynik

Rok 2010 to poprawa i stabilizacja sytuacji w branży mediów w porównaniu do kryzysowego roku 2009, kiedy z uwagi na trwającą dekonstrukcję na rynku reklamy nadawcy telewizyjni, w wyniku malejących wpływów reklamowych, ograniczali wydatki na zakup nowych programów, dokonywali cięć w budżetach bieżących produkcji kupowanych od zewnętrznych producentów i częściej decydowali się na emisję programów powtórkowych. Poprawa sytuacji na rynku mediów w 2010 roku widoczna jest również w wynikach Grupy ATM (przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,9% w porównaniu do roku poprzedniego).

W dniu 08 września 2010 roku ATM Grupa S.A. nabyła 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta gier komputerowych. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez Grupę Kapitałową strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów. Obecnie Aidem Media Sp. z o.o. wchodzi w dynamicznie rozwijający się segment gier do urządzeń przenośnych, takich jak: iPady, iPhone'y i konsole. Aidem Media realizować będzie również gry oparte na produkcjach telewizyjnych i filmowych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM.

Pod względem produkcyjnym rok 2010 to dla Spółek wchodzących w skład Grupy ATM okres kontynuacji realizacji sztanदारowych produkcji, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Ranczo” czy

„Ojciec Mateusz”. W minionym roku Spółki nagrywały także nowe odcinki do takich seriali jak „Licencja na wychowanie”, „Tancerze”, „Ratownicy”, „Święty Augustyn” i „Ludzie Chudego”.

Produkcja filmowa „Pierwsza Miłość” realizowana przez Spółkę ATM Grupa S.A. otrzymała kolejną nominację do Telekamer Tele Tygodnia 2011 w kategorii „najlepszy serial codzienny”. To widzowie oddają głosy na ulubione programy telewizyjne, a te które otrzymają największą liczbę głosów otrzymują Telekamerę w danej kategorii. Jest to zatem kolejny dowód, że produkcja filmowa „Pierwsza Miłość”, której premierowy odcinek miał miejsce w listopadzie 2004 roku, w dalszym ciągu cieszy się bardzo dużą popularnością i sympatią widzów.

Produkcja filmowa „Ojciec Mateusz” realizowana przez Spółkę Baltmedia Sp. z o.o. zdobyła Telekamerę Tele Tygodnia 2011 w kategorii „najlepszy serial cotygodniowy”. „Ojciec Mateusz” pokonał konkurentów w rywalizacji o tytuł najlepszego serialu cotygodniowego uzyskując 38% głosów widzów. Ponadto do Telekamer 2011 w kategorii „aktor” nominowany był Michał Piel, który w serialu gra rolę policjanta. Plebiscyt Telekamery Tele Tygodnia odbył się już po raz czternasty. Jest to jedno z najważniejszych wydarzeń telewizyjnych w Polsce.

Produkcja filmowa „Ratownicy” w reżyserii Marcina Wrony realizowana dla TVP 1 przez Spółkę Profilm AF Sp. z o.o., zdobyła sześć nominacji do nagród Złota Nimfa organizowanego w Monte Carlo. Będzie to już 51. edycja festiwalu produkcji telewizyjnej. Film uzyskał nominacje w kategorii najlepsza aktorka (2 nominacje), najlepszy aktor (2 nominacje) oraz producenci serialu w kategorii najlepszy producent europejski i najlepszy producent międzynarodowy. Na uwagę tutaj zasługuje fakt, że produkcja filmowa „Ratownicy” jest jedyną nominowaną polską produkcją w tegorocznej edycji festiwalu.

Pod koniec roku na Międzynarodowym Festiwalu Filmowym w Kairze został wyróżniony film fabularny „Miasto z morza”, który swoją premierę w Polsce miał w poprzednim roku. Międzynarodowy Festiwal Filmowy w Kairze (Cairo International Film Festival) odbywa się regularnie od 1976 i promuje przede wszystkim kino arabskie. Niemniej jednak, wśród laureatów znajdują się również filmowcy z całego świata, w tym także z Polski. Na uroczystej gali, która odbyła się 9 grudnia 2010 roku nagrodę dla reżysera otrzymał Pan Andrzej Kotkowski.

Rok 2010 to także okres prac nad nowymi propozycjami programowymi. Grupa ATM posiada rozbudowaną bibliotekę własnych scenariuszy oraz opcji i licencji na programy zagraniczne (do adaptacji na wersję polską). Aby zainteresować stacje telewizyjne projektami Spółek coraz częściej przygotowywane są dla nich piloty nowych programów. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty, czego przykładem może być produkcja „Licencja na wychowanie” – serial został zamówiony przez telewizję po obejrzeniu odcinka demonstracyjnego, a obecnie realizowana jest dla tego nadawcy już trzecia, czterdziestopięcioodcinkowa seria. W czwartym kwartale 2010 roku Spółka ATM Grupa S.A. wyprodukowała dwa odcinki pilotowe nowej telenoweli, którą obecnie prezentuje stacjom telewizyjnym.

Z uwagi na posiadanie szerokiego i nowoczesnego zaplecza technologicznego, Grupa ATM angażuje się również w koprodukcje (przede wszystkim fabularne), w których w zamian za aport sprzętu telewizyjnego i/lub wkład finansowy, nabywa udział w prawach oraz udział w zyskach z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala na poszerzenie skali działalności, zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych, możliwość uczestniczenia w projektach przy ograniczonym ryzyku własnym. ATM Grupa S.A. jest koproducentem m.in. takich filmów jak: „Weekend” (film w reżyserii Cezarego Pazury) oraz „Maraton Tańca” (film w reżyserii Magdaleny Łazarkiewicz). W czwartym kwartale 2010 roku zostały odebrane kopie wzorcowe obydwu filmów – premiera „Weekendu” miała miejsce w styczniu 2011 roku, premiera „Maratonu Tańca” planowana jest w I połowie 2011 roku.

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Grupy Kapitałowej ATM w 2010 roku:

1. Dokonanie 14 stycznia 2010 roku połączenia Spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).
2. Zawarcie 19 stycznia 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
3. Zawarcie 03 lutego 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskim Instytutem Sztuki Filmowej umowy na częściowe sfinansowanie kosztów produkcji polskiego pełnometrażowego filmu animowanego „Złote krople”. Kwota dofinansowania wynosi 1 800,0 tys. zł.

4. Zawarcie 11 lutego 2010 roku pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polsat umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków programu „Męski punkt widzenia”.
5. Zawarcie 12 lutego 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz CEZAR 10 Sp. z o.o. umowy koprodukcyjnej w zakresie realizacji filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Weekend”.
6. Zawarcie 19 lutego 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego programu „On i Ona”.
7. Zawarcie 23 lutego 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego serialu „Licencja na wychowanie”.
8. Zawarcie 24 lutego 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
9. Zawarcie 02 marca 2010 roku pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.
10. Zakończenie z końcem marca 2010 roku budowy innowacyjnej ściany dźwiękoizolacyjnej w nowym studio w Bielanach Wrocławskich, umożliwiającej podział powierzchni na dwa mniejsze studia.
11. Zawarcie 22 kwietnia 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
12. Zawarcie 29 kwietnia 2010 roku pomiędzy M.T. ART Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Złotopolscy”.
13. Zawarcie 30 kwietnia 2010 roku pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego serialu „Ludzie Chudego”.
14. Zawarcie 31 maja 2010 roku pomiędzy ATM Studio Sp. z o.o. oraz Spółką MIRBUD S.A. znaczącej umowy dotyczącej realizacji inwestycji polegającej na budowie kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie. Zawarcie powyższej umowy jest konsekwencją wiążącej strony umowy przedwstępnej z dnia 31 marca 2010 roku (Spółka ATM Grupa S.A. informowała o tych wydarzeniach w raportach bieżących o numerach: 9/2010 i 10/2010). Podstawą uznania zawartej umowy za znaczącą jest fakt, iż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych spółki ATM Grupa.
15. Zawarcie 01 czerwca 2010 roku pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowej audycji „Przystanek Laska”.
16. Zawarcie 10 czerwca 2010 roku pomiędzy ATM FX Sp. z o.o. oraz Zodiak Jerzy Hoffman Film Production Sp. z o.o. umowy dotyczącej realizacji komputerowych efektów specjalnych do filmu fabularnego „Bitwa Warszawska 1920 roku”.
17. Zawarcie 24 czerwca 2010 roku pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i TFT Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy koprodukcyjnej, dotyczącej realizacji nowego serialu „Ratownicy”.
18. Odbycie się w dniu 25 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2009 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 6 880 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,08 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 12/2010 z dnia 25 czerwca 2010 roku.
19. Zawarcie 02 lipca 2010 roku pomiędzy ATM FX Sp. z o.o. a Satchwell Warszawa Sp. z o.o. umowy dotyczącej realizacji efektów specjalnych do filmu fabularnego „Syberiada Polska”.
20. Zawarcie 12 lipca 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
21. Zawarcie 19 sierpnia 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Licencja na wychowanie”.
22. Zawarcie 31 sierpnia 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Tancerze”.
23. Objęcie 08 września 2010 roku przez ATM Grupa S.A. 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
24. Zawarcie 22 września 2010 roku umowy znaczącej pomiędzy ATM Studio Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa dotyczy udzielenia przez Bank Pekao S.A. kredytu inwestycyjnego na budowę studia telewizyjno-filmowego w Warszawie, realizowanej przez Spółkę. Wartość udzielonego kredytu wynosi 25 000 tys. zł. Kryterium uznania umowy za umowę znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.
25. Zawarcie 14 października 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.

26. Zawarcie 15 października 2010 roku pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Ranczo”.
27. Zawarcie 18 listopada 2010 roku pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
28. Zawarcie 07 grudnia 2010 roku pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Ludzie Chudego”.
29. Otrzymanie 09 grudnia 2010 roku przez Andrzeja Kotkowskiego nagrody za reżyserię filmu „Miasto z Morza”, będącego produkcją Spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.
30. Zawarcie 22 grudnia 2010 roku pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.
31. Dokonanie 23 grudnia 2010 roku połączenia Spółek Baltmedia Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i M.T. ART Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

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

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

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

Podstawowym celem strategicznym naszej Grupy Kapitałowej 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,
- akwizycję podmiotów z rynku producenckiego oraz 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. W latach 2007-2010 dokonaliśmy kilka transakcji zakupu udziałów Spółek producenckich. Zasadnicze cele tego procesu zostały już zrealizowane, ale nie wykluczamy możliwości dokonania kolejnych transakcji. W trakcie wyboru ewentualnych celów będziemy zwracali dużą uwagę również na podmioty spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych, rynek internetowy. 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 Grupy 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.

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 roku 2010 Spółka zależna ATM Studio rozpoczęła budowę telewizyjnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Będzie ona charakteryzowała się dużą uniwersalnością, przystosowaniem do realizacji dowolnego gatunku telewizyjnego. Ważną cechą obiektu będzie możliwość jednoczesnej realizacji 6 programów naraz, co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w Spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchniach studyjne, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. Sprzyjać temu będzie bardzo niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych na rynku warszawskim.

Na początku 2010 roku został zakończony etap przygotowawczy tj. projekt budowlany, uzyskanie niezbędnych uzgodnień i pozwoleń administracyjnych. Pod koniec maja Spółka zawarła ze Spółką MIRBUD S.A. (generalnym wykonawcą) umowę dotyczącą realizacji inwestycji. Obecnie inwestycja znajduje się na etapie stanu surowego zamkniętego. Zarząd ATM Studio przewiduje, że inwestycja zostanie zakończona pod koniec III kwartału 2011 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 Grupy 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 węższe pasmo częstotliwości w stosunku do dotychczas używanego przez sygnał analogowy, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoli na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączeniu szeregu usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD.

W zeszłym roku został rozpoczęty proces uruchamiania nadawania na multipleksie drugim (MUX2), w tym roku nastąpi to w stosunku do MUX1 i MUX3. W połowie 2013 r. nastąpi wyłączenie nadawania analogowego, a pierwszej połowie 2014 r. pokrycie MUX3 obejmie prawie cały kraj, a także zostanie uzyskana tzw. dywidenda cyfrowa czyli wolne zakresy częstotliwości, które będą mogły być wykorzystane do uruchomienia kolejnych multipleksów telewizyjnych lub świadczenia innych usług.

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

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- uczestnictwo (kapitałowe oraz biznesowe) w przedsięwzięciach związanych z budową nowych kanałów dystrybucji programów telewizyjnych (np. telewizja internetowa), co realizowaliśmy już np. poprzez udział kapitałowy w spółce A2 Multimedia,
- przygotowanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dysponowanie ofertą programową dostosowaną do specyfiki nowych kanałów, które pojawią się na antenie.

Najważniejszym dla Grupy 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.

Jednym z rozwijających się, alternatywnych w stosunku do dotychczasowych metod rozpowszechniania treści audiowizualnych jest kanał dystrybucji internetowej. Telewizja internetowa, ze względu na swoją interaktywność staje się dla coraz większej 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 projekt telewizji internetowej zaangażowaliśmy się poprzez nową spółkę – A2 Multimedia Sp. z o.o., którą utworzyliśmy w 2008 r. 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.

Działalność realizowana do tej pory przez spółkę nie generowała dodatnich wyników. Spółka stworzyła w tym czasie dziesiątki dostosowanych do potrzeb dystrybucji internetowej formatów. Wiele z nich zostały zrealizowane w postaci wieloodcinkowych seriali, inne w formie jednorazowych projektów. Niektóre z tych produkcji cieszą się tak dużą popularnością, że zyskały miano kultowych („Klatka B”, „Blog Baški”).

Niestety ze względu na niewystarczająco wysoki poziom generowanych przychodów, w perspektywie przynoszenia przez spółkę dalszych strat, udziałowcy podjęli decyzję o zaniechaniu prowadzenia działalności realizowanej przez spółkę w ramach odrębnego podmiotu. Zostały rozpoczęte działania zmierzające do przeniesienia całości aktywów spółki do spółek udziałowców i kontynuację dotychczasowej działalności w ograniczonym zakresie oraz w ramach umów o współpracy, które zawrą ATM Grupa S.A i Agora S.A. W realizacji działań w nowym modelu będą brały osoby stanowiące zespół A2 Multimedia. Zmiana ta pozwoli na ograniczenie kosztów prowadzenia tej działalności, zapewniając jednocześnie gotowość do realizacji zleceń produkcji internetowych i cross-mediowych w przypadku pojawienia się takiego zapotrzebowania.

Jedną z konsekwencji procesu cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego na urządzeniach przenośnych, w szczególności przystosowanych do tego telefonach komórkowych. Funkcjonalność ta 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 Grupy Kapitałowej 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) Wzrost 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 Grupy 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 Grupy. 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 gotówkowych kosztów stałych, który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

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

- możliwość sprzedaży wyłączne 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 się 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 budowę kompleksu studyjnego, inwestycje w koprodukcje filmowe oraz inwestycje w sprzęt telewizyjny. Szacujemy, że łączne planowane przez Grupę Kapitałową nakłady inwestycyjne w okresie 2011-2012 wyniosą ok. 93 mln zł i zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1. Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2011-2012.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2011-2012 (mln zł)	Komentarz
Inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczna, w tym:	30	
- przejęcia	10	Akwizycje podmiotów z rynku producenckiego
- wspólne przedsięwzięcia	20	Koprodukcje filmowe i telewizyjne oraz inne projekty
Inwestycje budowlane, w tym:	38	
- inwestycje budowlane	3	Budowa magazynu oraz przedszkola (adaptacja istniejącego budynku)
- zakup gruntów	5	
- ATM Studio – budowa kompleksu telewizyjnego	30	
Inwestycje technologiczne	20	Zakup sprzętu w technologii HD i inwestycje odtworzeniowe
Inwestycje programowe	5	Zakup scenariuszy, praw do formatów
Razem	93	

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

- bieżące środki własne,
- środki własne w postaci generowanej nadwyżki finansowej,
- środki pozyskane z funduszy unijnych oraz dotacje z Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej,
- środki o charakterze dłużnym.

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

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

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie powoduje to spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Z opisaną powyżej sytuacją mieliśmy do czynienia w 2009r., co wpłynęło na zahamowanie wzrostu przychodów naszej Grupy 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 spółkom Grupy Kapitałowej ATM uda się: (i) zrównoważyć ewentualny spadek zamówień do tradycyjnej telewizji produkcją nowych form programów do nowego typu mediów oraz (ii) uzyskać oczekiwaną i porównywalną z dotychczasową rentowność na produkcji realizowanej do nowych mediów i kanałów dystrybucji. Może to skutkować kurczeniem się przychodów i spadkiem rentowności producentów telewizyjnych, w tym również naszej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

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

Ryzyko niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej ATM zmian na rynku nadawców telewizyjnych

Sprzedaż Grupy ATM kierowana jest w ponad 90-procentach do krajowych nadawców telewizyjnych. Biorąc pod uwagę charakter działalności krajowych nadawców telewizyjnych, w większości przypadków dokonują oni zakupów programów od zewnętrznych producentów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku tendencji rozwijania przez nadawców własnych działów lub spółek 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 Grupy 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 Grupy 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 Grupy Kapitałowej ATM i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Spółki, a z drugiej opóźniając osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

Kluczowym dla Grupy Kapitałowej ATM źródłem przychodów jest kilka programów, które obecne są na antenach emitujących je stacji telewizyjnych od kilku, bądź kilkunastu lat. Każdy format ma określony okres eksploatacji, który waha się w zależności od rodzaju programu i uwarunkowań zewnętrznych od 2 lat (teleturnieje) do około 10 lub więcej lat (telenowele). W przypadku zakończenia eksploatacji formatu

o charakterze wieloletnim istnieje ryzyko związane z: (i) brakiem możliwości zastąpienia „starej” produkcji nowym programem (np. zmiana producenta przez nadawcę, zmiana preferencji odbiorców w kierunku innych, mniej rentownych dla producentów formatów), (ii) brakiem porównywalnego sukcesu rynkowego „nowego” programu, który zastąpił tzw. „hit rynkowy”, (iii) gorszymi okresowo wynikami oglądalności nowego programu spowodowanego okresem budowania sukcesu nowego programu. Wszystkie te elementy mogą skutkować ryzykiem okresowego obniżenia przychodów, pogorszeniem rentowności uzyskiwanej na poszczególnych produktach i tym samym obniżeniem się wyników naszej Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

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

Ryzyko niewystarczających zdolności produkcyjnych w technologii HD

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

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z elementów strategii rozwoju naszej Spółki i Grupy 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, dokonany w oparciu o naszą znajomość przejmowanych podmiotów oraz dotychczasowe

doświadczenie na rynku producenckim. Z tego też względu, należy liczyć się z faktem, iż ostateczny rezultat finansowy realizowanych przedsięwzięć może nie spełnić naszych wcześniejszych założeń, co może wpłynąć na wolniejszy w stosunku do oczekiwanego przez nas wzrost przychodów i zysków.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

W 2010 roku 84,8% przychodów naszej Grupy Kapitałowej ATM realizowane było w wyniku sprzedaży usług dla dwóch odbiorców, : Telewizji Polskiej S.A. i Telewizji Polsat S.A.. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych nadawców, powstaje ryzyko, iż nasza Grupa nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie skonsolidowanych wyników finansowych. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji także dla innych nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane 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 [%]	31.12.2010	udział [%]	31.12.2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	48,5	135 428	48,4	134 136
Wartości niematerialne	3,3	9 316	1,6	4 419
Wartość firmy	3,5	9 835	4,1	11 477
Nieruchomości inwestycyjne	1,2	3 485	1,3	3 485
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianie metodą praw własności	1,1	2 941	0,2	590
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2	632	0,2	510
Pozostałe aktywa trwałe	0,1	390	0,2	541

AKTYWA TRWAŁE RAZEM	58,0	162 027	56,0	155 158
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,5	9 831	5,9	16 481
Należności handlowe	12,7	35 548	9,2	25 455
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,1	3 001	1,9	5 385
Pozostałe należności	1,2	3 349	2,4	6 544
Pozostałe aktywa finansowe	10,5	29 277	10,5	29 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12,9	36 123	14,2	39 254
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	42,0	117 129	44,0	122 152
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	100,0	279 156	100,0	277 310
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	3,1	8 600	3,1	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	63,9	178 343	64,3	178 343
Zatrzymane zyski	14,1	39 363	16,6	46 094
Wynik finansowy bieżącego okresu	1,1	3 134	0,1	149
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	82,2	229 440	84,1	233 186
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,2	614	0,1	279
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	82,4	230 054	84,2	233 465
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	92	0,2	432
Zobowiązania długoterminowe inne	2,4	6 706	0,0	110
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9,5	26 529	10,7	29 642
Razem zobowiązania długoterminowe	11,9	33 327	10,9	30 184
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	0,4	1 195	0,5	1 367
Zobowiązania finansowe	0,2	497	0,0	72
Zobowiązania handlowe	1,6	4 549	2,2	6 203
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,1	367	0,1	291
Pozostałe zobowiązania	1,8	5 133	1,0	2 668
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,4	4 034	1,1	3 060
Razem zobowiązania krótkoterminowe	5,7	15 775	4,9	13 661
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	17,6	49 102	15,8	43 845
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	100,0	279 156	100,0	277 310

Suma bilansowa na koniec 2010 roku wynosiła 279 156 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku stanowi wzrost o ok. 0,7%.

STRUKTURA AKTYWÓW

Na koniec 2010 roku aktywa trwałe wyniosły 162 027 tys. zł i stanowiły 58,0% sumy bilansowej. W roku 2009 wartość aktywów trwałych wynosiła 155 158 tys. zł, co stanowiło 56,0% sumy bilansowej.

W porównaniu z rokiem ubiegłym największe zmiany w strukturze aktywów trwałych miały miejsce w wartościach niematerialnych (wzrost o 4 897 tys. zł). Związane jest to przede wszystkim z przyjęciem do ewidencji praw z takich produkcji filmowych jak: „Milion dolarów”, „Ratownicy”, „Weekend”, czy „Maraton Tańca”.

Na wzrost wartości sumy bilansowej przyczyniły się także poczynione przez Spółkę ATM Grupa S.A. inwestycje w jednostki stowarzyszone, wyceniane metodą praw własności. W porównaniu do okresu poprzedniego nakłady te wzrosły o 2 351 tys. zł. Spowodowane to jest tym, że w dniu 08 września 2010 roku Spółka ATM Grupa nabyła 50% udziałów w Spółce Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (wartość transakcji 2 800 tys. zł) oraz 100% nowych udziałów spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o. (cena objęcia wyniosła 5 000,0 tys. zł).

Z uwagi na długotrwałe straty ponoszone przez Spółkę A2 Multimedia Sp. z o.o., udziałowcy ATM Grupa S.A. i Agora S.A. podjęli decyzję o stopniowym wygaszaniu jej działalności. W związku z powyższym ATM Grupa S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów A2 Multimedia w wysokości 3 835 tys. zł. Dokonany odpis ma istotny wpływ na wyniki jednostkowe Spółki ATM Grupa, nie ma natomiast znaczącego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej ATM (281 tys. zł), co jest związane z tym, że straty generowane przez Spółkę A2 Multimedia Sp. z o.o. były na bieżąco uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych w poprzednich latach (temu zagadnieniu poświęcono więcej uwagi w perspektywach).

Na koniec 2010 roku uległa również obniżeniu wartość firmy (spadek w stosunku do 2009 roku o ok. 14,3%). Na stan taki miały wpływ poddanie Spółek zależnych na koniec roku sprawozdawczego testowi na utratę wartości ich wartości użytkowej. W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu na łączną wartość 1 643 tys. zł.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

W porównaniu z rokiem 2009 o ok. 2,0% zmienił się udział aktywów obrotowych. Na koniec 2010 roku wynosiły one 117 129 tys. zł, co stanowiło 42,0% sumy bilansowej. W roku poprzednim wielkości te kształtowały się natomiast odpowiednio: 122 152 tys. zł i 44,0%.

Zapasy, na koniec 2010 roku zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego, o 6 650 tys. zł. Na 31 grudnia 2010 roku wynosiły one 9 831 tys. zł, stanowiąc 3,5% sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartości te kształtowały się odpowiednio: 16 481 tys. zł i 5,9%. Spadek zapasów w 2010 roku o 40,3% w odniesieniu do roku poprzedniego związany jest m.in. ze sprzedażą 7 domów jednorodzinnych wchodzących w skład tzw. osiedla filmowego. Inwestycja ta była prowadzona przez Spółkę ATM Investment Sp. z o.o. Po połączeniu Spółek, które miało miejsce w grudniu 2009 roku, inwestycja prowadzona jest dalej przez ATM Grupa S.A. Pozostałe zmiany na zapasach wynikają z typowej, bieżącej działalności Grupy ATM Grupa S.A. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim nie zakończone wartości niematerialne (prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko) oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. Grupa Kapitałowa ATM sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost zapasów w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio obciążenie wyniku finansowego bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu na ewidencję wartości niematerialnych – i tym samym zmniejszenie zapasów. W minionym roku stan zapasów zmniejszył się m.in. o takie wysokobudżetowe produkcje filmowe jak np. „Milion dolarów” (film fabularny), „Weekend” (film fabularny) czy „Ratownicy” (serial).

Na koniec 2010 roku zwiększyły się należności handlowe (w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku wzrost wynosi prawie 39,7%). Należności handlowe na koniec 2010 roku wyniosły 35 548 tys. zł. Wzrost należności handlowych związany jest przede wszystkim z większymi zamówieniami ze strony emitentów na produkcje telewizyjne w 2010 roku oraz zawieraniem umów na wysokobudżetowe projekty, co związane jest z dysponowaniem przez stacje wyższymi budżetami niż jeszcze rok wcześniej na zakup nowych programów, z uwagi na poprawę sytuacji na rynku reklamy. Kolejnym czynnikiem jaki miał wpływ na wzrost stanu należności jest wydłużenie przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATM terminu płatności.

Na koniec 2010 roku pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 65 400 tys. zł, a na koniec roku poprzedniego 68 287 tys. zł, co stanowi spadek o 4,2%. Na pozostałe aktywa finansowe na koniec 2010 roku składają się przede wszystkim lokaty długoterminowe.

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 36 123 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowi spadek o 8,0%. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2010 roku składają się przede wszystkim lokaty krótkoterminowe.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2010 roku 82,4% sumy bilansowej (w roku poprzednim 84,2%).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2010 roku i 2009 roku wyniósł odpowiednio 11,9% i 10,8% sumy bilansowej oraz 74,3% i 79,0% zobowiązań ogółem. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2010 roku wyniosły 15 775 tys. zł, stanowiąc 5,7% pasywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego wynosiły one 13 661 tys. zł., stanowiąc 4,9% pasywów ogółem. W przypadku zobowiązań handlowych to na koniec 2010 roku wynosiły one 4 549 tys. zł, a na koniec 2009 roku 6 203 tys. zł, co stanowi odpowiednio 1,6% oraz 2,2% sumy bilansowej.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2010 roku w porównaniu do 31 grudnia 2009 roku i do 31 grudnia 2008 roku (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	% zmiany do 31.12.2009	31.12.2008	% zmiany do 31.12.2008
Aktywa trwałe	162 027	155 158	4,4	113 833	42,3
Aktywa obrotowe	117 129	122 152	-4,1	187 568	-37,6
RAZEM AKTYWA	279 156	277 310	0,7	301 401	-7,4
Kapitał własny	230 054	233 465	-1,5	247 732	-7,1
Zobowiązania długoterminowe	33 327	30 184	10,4	30 597	8,9
Zobowiązania krótkoterminowe	15 775	13 661	15,5	23 072	-31,6
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	279 156	277 310	0,7	301 401	-7,4

Suma bilansowa w 2010 roku wzrosła w porównaniu do roku 2009 o 6%, a w odniesieniu do 2008 roku spadła o 7%. W 2008 roku, na wysokość sumy bilansowej istotny wpływ miały wysokowartościowe, jednorazowe rozrachunki z podmiotami powiązаныmi występującymi na przełomie roku 2008/2009.

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy Kapitałowej ATM przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	2010	2009
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	114 440	101 385
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	14 905	13 593
Zysk operacyjny (tys. zł)	4 857	-522
EBITDA (tys. zł)	20 035	15 351
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 134	149
Zysk netto (tys. zł)	3 469	43
Rentowność sprzedaży (w %)	13,0	13,4
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	4,2	-0,5
Rentowność netto (w %)	3,0	0,1
Rentowność aktywów (w %)	1,2	0,1
Rentowność kapitału własnego (w %)	1,5	0,1

Dla sektora telewizyjnego rok 2010 był czasem wychodzenia z kryzysu – dynamiczny wzrost przychodów na rynku reklamy znacznie poprawił sytuację branży mediowej, co spowodowało, że nadawcy telewizyjni chętniej decydowali się na inwestowanie w ofertę programową i zakup nowych produkcji. Poprawa sytuacji na rynku mediów w 2010 roku widoczna jest również w prezentowanych wynikach Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 13 055 tys. zł (z 101 385 tys. zł na koniec 2009 roku do 114 440 tys. zł na koniec 2010 roku), co stanowi wzrost o 12,9%. Zysk na sprzedaży w 2010 roku wyniósł 14 905 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 9,7%.

Koszty zarządu Grupy ATM Grupa S.A. w 2010 roku. były o 17,7% niższe w porównaniu do 2009 roku. Tak znaczące obniżenie kosztów zarządu było możliwe dzięki wdrożonemu w połowie 2009 roku programowi optymalizacji kosztów, co przyniosło efekty już w drugim półroczu 2009.

Istotny wpływ na wyniki ze sprzedaży w roku 2010 stanowiły odpisy aktualizujące wartość firmy Spółek zależnych. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupy ATM, odpisy aktualizujące utratę wartości składników ujmuje się w kosztach działalności podstawowej w przypadku, gdy aktywa te nadal będą wykorzystywane i jeszcze w przyszłości osiągną korzyści ekonomiczne z ich dalszego użytkowania. Pomimo dokonanego w 2010 roku odpisu aktualizującego wartość firmy Spółek zależnych wyniki na poziomie operacyjnym i netto kształtują się i tak na dużo wyższym poziomie w roku 2010 w porównaniu do roku poprzedniego.

Jednym z elementów przyjętego planu optymalizacji kosztów było doprowadzenie do połączenia, Spółek Profilm AF (Spółka Przejmująca) oraz AUT (Spółka Przejmowana), co nastąpiło na początku 2010 roku. Również pod koniec okresu sprawozdawczego doszło do kolejnego połączenia, Spółek Baltmedia (Spółka Przejmująca) oraz M.T. Art. (Spółka Przejmowana). Takie działanie pozwoli 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 w strukturze organizacyjnej Grupy.

Rentowność aktywów w 2010 roku wynosi 1,2%, natomiast rentowność kapitału własnego 1,5%. W roku 2009 wskaźniki te wynosiły odpowiednio: 0,1% i 0,1%.

Ocena płynności

Grupa Kapitałowa ATM posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ATM

Wyszczególnienie	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności	7,4	8,9
Wskaźnik płynności szybkiej	6,8	7,7

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec 2010 roku wyniosły odpowiednio 7,4 i 6,8. Natomiast w roku poprzednim było to 8,9 i 7,7.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

Spółki Grupy Kapitałowej ATM realizują umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej.

Bardzo wysoki kapitał obrotowy pozwala Grupie ATM kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie w całości w oparciu o własne środki. W porównaniu do roku poprzedniego Grupa ATM zdywersyfikowała swoje źródła finansowania. Prowadzona budowa przez Spółkę ATM Studio Sp. z o.o. w znacznej części jest pokrywana kredytem bankowym. Dzięki temu uzyskała ona dodatkową korzyść jaką niesie ze sobą pozytywny efekt dźwigni finansowej. ATM Grupa S.A. buduje również 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 Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	2009
1. Aktywa obrotowe	117 129	122 152
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15 775	13 661
3. Kapitał obrotowy (1-2)	101 308	108 491

W 2010 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyły się cykle rotacji należności, niemniej jednak w dalszym ciągu utrzymują się one na dość wysokim poziomie, 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 2010 roku znacząco spadł natomiast cykl rotacji zapasów (z 66 dni na koniec roku poprzedniego do 48 na koniec analizowanego okresu).

W związku z dłuższym cyklem rotacji należności, pomimo skrócenia cyklu zapasów, cykl operacyjny na koniec 2010 roku wyniósł 145 dni (w roku poprzednim wynosił 175 dni).

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

Wyszczególnienie	2010	2009
Cykl rotacji zapasów	48	66
Cykl rotacji należności	97	108
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	71	73
Cykl rotacji zobowiązań	20	22
Cykl operacyjny	145	174

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

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

Szybkość obrotu zobowiązań =

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

Szybkość obrotu zapasów =

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

Cykl operacyjny =

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

Ocena zadłużenia

Grupa Kapitałowa ATM finansuje działalność w głównej mierze kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 5,7% pasywów ogółem, oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 11,9% pasywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego można zaobserwować, że poziomu zadłużenia Grupy długoterminowym kapitałem obcym wzrósł o ok. 1,1 pkt procentowy. Związane to jest z tym, że budowa studia filmowego w Warszawie finansowana jest w znacznej części kredytem bankowym.

Grupa Kapitałowa ATM posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 82,4%, co wykazuje na jej dużą siłę finansową. Grupa ATM zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Na koniec 2010 roku ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej ATM wynosiło 17,6%, w roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 15,8%. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł o 1,1 pkt procentowego w porównaniu z okresem poprzednim (11,9% na koniec 2010 roku i 10,8% na koniec 2009 roku). Spowodowane to było zaciągnięciem przez Spółkę ATM Studio kredytu długoterminowego na realizację budowy kompleksu studia filmowego w Warszawie.

Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ATM (w %)

Wyszczególnienie	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,6	15,8
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	21,4	18,7
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	82,4	84,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,9	10,8

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez Grupę ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo,- i krótko,- terminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łączna wartość dotacji w 2010 roku wyniosła 30 563 tys. zł, a w roku poprzednim 32 702 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2010 roku wynosi 6,6% (w roku poprzednim 4,0%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 8,1% (w roku poprzednim 4,8%).

15. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

W 2010 roku Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. dokonała szeregu inwestycji, zarówno o charakterze kapitałowym, jak i rzeczowym.

Inwestycje kapitałowe:

1. Objęcie przez ATM Grupa S.A. 50% udziałów (łącznie 20.000 udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł) Spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (producenta gier komputerowych) za cenę 2 800 tys. zł. Inwestycja ma charakter długoterminowy.
2. Objęcie przez ATM Grupa S.A. 100% nowych udziałów (łącznie 1 000 szt. o wartości nominalnej 500 tys. zł) spółki ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę 5 000 tys. zł. Inwestycja ma charakter długoterminowy. ATM Studio odpowiedzialna jest za budowę w stolicy nowoczesnego kompleksu studyjno-biurowego.
3. Dopłata przez ATM Grupa S.A. 600 tys. zł do kapitału zakładowego Spółki A2 Multimedia, w której ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów. Celem dopłaty było zwiększenie możliwości produkcyjnych Spółki i samodzielnego finansowania projektów. Na koniec 2010 roku, z uwagi na niezadowalające w dalszym ciągu wyniki finansowe, Spółka ATM Grupa S.A. dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości spółki w wysokości 3 835 tys. zł, stanowiącą równowartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów i dokonanych na rzecz spółki wszystkich dopłat do kapitału.

Inwestycje rzeczowe:

W porównaniu do roku 2009, kiedy Spółka ATM Grupa dokonała wielomilionowych zakupów wysokiej klasy sprzętu do produkcji telewizyjno-filmowej w ramach projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”, to w 2010 roku Spółka dokonała niewielkich inwestycji rzeczowych.

W 2010 roku ATM Grupa powiększyła swoją flotę transportową o nowe samochody osobowe o łącznej wartości 914 tys. zł, która spółka posiada w leasingu. ATM Grupa rozpoczęła również budowę w Bielanach Wrocławskich nowego magazynu oraz przedszkola dla dzieci. Nakłady jakie zostały poniesione na te cele w 2010 wyniosły 444 tys. zł. Wartość rzeczowych aktywów trwałych powiększyła się również o wartość scenografii telewizyjnej (1 007 tys. zł).

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były w głównej mierze środki własne Spółki ATM Grupa S.A.

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

W analizowanym okresie szeregu zakupów dokonała Spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Spółka sukcesywnie poszerza posiadane zaplecze sprzętowe, by w jak największym stopniu zaspokajać z jednej strony potrzeby Spółek z Grupy, a z drugiej Spółki zewnętrzne związane z realizacją różnych formatów telewizyjnych. W 2010 roku Spółka nabyła m.in. infrastrukturę informatyczną, urządzenia telewizyjne i filmowe, system światła i oświetlenia scenicznego z osprzętem, system postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, systemy paneli dźwiękoizolacyjnych. W ubiegłym roku Spółka dokonała również zakupów nowych środków transportu. Dokonane przez Spółkę ATM System nakłady inwestycyjne są realizowane w ramach podpisanej umowy o dotację z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu z EU o nazwie „Wdrożenie technologii kompresji sygnału wizyjnego do formatu XDCAM HD422” realizowaną w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 na całkowitą kwotę 29 604 tys. zł, z czego Beneficjent może otrzymać max. 50% środków, tj. 14 802 tys. zł. nr UDA-POIG.04.04.00-02-027/08-00. W ubiegłym roku wydatkowano łącznie 2 132 tys. zł. Inwestycja ta będzie kontynuowana również w latach 2011 i 2012.

W 2010 roku Spółka ATM Studio kontynuowała rozpoczęte w 2009 roku prace związane z budową kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie. Budowę studia Spółka finansuje w znacznej części długoterminowym kredytem bankowym.

Natomiast Spółka ATM FX zainwestowała w sprzęt komputerowy i oprogramowanie, które stanowiło wyposażenie studia realizującego zlecenia dotyczące efektów specjalnych.

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

Realizacja strategii rozwoju Grupy w zakresie wzrostu pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W trakcie wyboru ewentualnych celów ATM Grupa zwraca uwagę również na podmioty spoza stricte rynku produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak rynek gier komputerowych czy podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej.

W dniu 08 września 2010 roku ATM Grupa objęła 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – producenta gier komputerowych. Obecnie Aidem Media Sp. z o.o. wchodzi w dynamicznie rozwijający się segment gier do urządzeń przenośnych, takich jak: i-Pady, i-Phony i konsole. Aidem Media realizować będzie również gry oparte na produkcjach telewizyjnych realizowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej ATM. Podstawowymi celami operacyjnymi objęcia udziałów w Spółce Aidem Media są:

- dywersyfikacja przychodów i wkraczanie w nowe obszary rynku mediów,
- rozszerzenie oferty produktowej Grupy,
- pozyskanie nowego, doświadczonego przy realizacji gier komputerowych zespołu ludzkiego – możliwość wykorzystania doświadczeń producenta przy produkowaniu własnych krótkich form telewizyjnych do urządzeń przenośnych,
- intensyfikacja rozwoju Spółki Aidem Media 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 spółki,
- współpraca pomiędzy poszczególnymi Spółkami Grupy w zakresie bieżących działań oraz pozyskiwania nowych zleceń i ich realizacji.

Zgodnie ze strategią, Grupa planuje 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.

W dniu 14 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie Spółek zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą.

W dniu 23 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółek Baltmedia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i M.T. ART Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie Spółek zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą.

Dokonane połączenia stanowią element strategii Grupy, przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym. Ponadto połączenia Spółek mają doprowadzić do uproszczenia struktury grupy kapitałowej Grupy. Długookresowym celem połączeń jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek, koncentracja kapitału, a także kontynuacja oraz dalszy rozwój działalności w zakresie produkcji telewizyjnej i filmowej.

18. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe.

W dniu 11 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 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 korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2009. Wybrany audytor zbada sprawozdania finansowe również za rok 2011.

	rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku	rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	105 000,00	120 000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	48 000,00	45 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	162 872,00	125 849,10
Pozostałe usługi (2)	58 708,90	40 299,86

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorowi PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 02 sierpnia 2010 roku dotycząca 2010 roku oraz umowa z 22 czerwca 2009 roku dotycząca 2009 roku). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

Dodatkowo w 2010 roku (tak jak i roku 2009) Spółki ATM System Sp. z o.o. oraz A2 Multimedia Sp. z o.o. zawarły odrębne umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na badanie ich rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i przegląd półroczny. Umowy obowiązywały na czas wykonania badania.

Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2010 roku, w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 190 tys. zł. Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2009 roku, w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 200 tys. zł.

19. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

W raporcie bieżącym z dnia 11 lutego 2011 roku (raport bieżący nr 2/2011) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 30 060 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2010 roku zawarta przez Spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację czwartej serii odcinków serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 13 951 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 15 lutego 2011 roku (raport bieżący nr 4/2011) Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w ostatnim okresie z Telewizją Polsat S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 31 772,8 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 18 października 2010 roku na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 14 601,6 tys. zł. Warunki umowy nakładają na spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą za niedostarczenie odcinków w terminie oraz za wady techniczne materiału. Wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy.

W dniu 08 lutego 2011 roku została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) a ATM Grupa S.A. (Kupujący) 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 04 sierpnia 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Spółki Film Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie Spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011 roku). Grupa ATM nie jest w stanie oszacować wpływu z nowej inwestycji na przyszłe wyniki finansowe Grupy ze względu na to, że w chwili obecnej trwają prace związane m.in. z ustaleniem struktury finansowania realizacji

projektu. Planowana produkcja filmu fabularnego o tematyce „Powstania Warszawskiego” wymaga bowiem znaczących nakładów pieniężnych, jest to projekt wysokobudżetowy. Spółka Film Miasto ubiega się o dofinansowanie projektu w ramach Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej oraz w innych instytucjach wspierających polską kinematografię. Od wyników postępowania i wysokości przyznanych dotacji zależy wkład finansowy poszczególnych udziałowców Spółki. Dlatego też, ATM Grupa nie jest w stanie w chwili obecnej oszacować wielkości swojego zaangażowania finansowego i rzeczowego w projekt oraz tym bardziej nie jest w stanie przewidzieć dokładnej daty ukończenia filmu i w związku z tym pojawienia się przyszłych korzyści ekonomicznych z jego eksploatacji.

W dniu 25 lutego 2011 roku Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała spółce ATM Grupa S.A. dwie koncesje na satelitarne rozpowszechnianie kanałów telewizyjnych. Pierwsza propozycja dla widzów to kanał o charakterze uniwersalnym ATM TV, druga propozycja to kanał o charakterze filmowo-rozrywkowym ATM Rozrywka TV. Spółka złożyła wnioski o powyższe koncesje w związku z ogłoszeniem przez KRRiT postępowania dotyczącego możliwości rozszerzenia nadawania przez posiadaczy koncesji satelitarnych o nadawanie naziemne, cyfrowe (DVB-T), za pośrednictwem multipleksu pierwszego (MUX1). Spółka przystąpiła do powyższego postępowania składając wniosek o w/w rozszerzenie, kanału ATM Rozrywka TV. Postępowanie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jeszcze się nie zakończyło. Zadeklarowane przez Spółkę we wniosku terminy oraz przewidywania, co do daty zakończenia postępowania wskazują, że w przypadku otrzymania rozszerzenia koncesji Spółka najwcześniej rozpocznie nadawanie kanału na początku przyszłego roku. W związku z tym skutki finansowe związane z przyznaniem koncesji będą miały wpływ na wyniki spółki w roku 2011 w postaci konieczności wniesienia do KRRiT opłaty koncesyjnej w wysokości 10 000 tys. zł (istnieje możliwość opłacania tej kwoty w ratach) oraz poniesienia kosztów związanych z przygotowaniem do uruchomienia nadawania, których wielkość szacujemy na poziomie ok. 500 tys. zł do końca br.

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, 27 kwietnia 2011 r.