



**ATM Grupa S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

## Spis treści

<b>Bilans</b> .....	3
<b>Zestawienie całkowitych dochodów</b> .....	4
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b> .....	5
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b> .....	6
1 Informacje ogólne.....	7
2 Struktura Grupy Kapitałowej.....	8
3 Podstawa sporządzenia .....	8
4 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	26
5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	28
6 Szacowanie wartości godziwej .....	29
7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	29
8 Informacje dotyczące segmentów działalności .....	30
9 Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
10 Wartości niematerialne.....	32
11 Nieruchomości inwestycyjne .....	33
12 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	33
13 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych.....	34
14 Instrumenty finansowe według typu.....	34
15 Wartość i jakość aktywów finansowych .....	36
16 Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	36
17 Zapasy .....	38
18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	39
19 Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej .....	39
20 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	40
21 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	40
22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	41
23 Podatek dochodowy .....	42
24 Koszty według rodzaju .....	44
25 Koszty świadczeń pracowniczych.....	44
26 Przychody i koszty finansowe .....	45
27 Pozostałe przychody, zyski i koszty .....	45
28 Zysk na akcję .....	45
29 Dywidenda na akcję .....	46
30 Nabycie jednostek gospodarczych .....	46
31 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	46
32 Przyszłe zobowiązania umowne.....	47
33 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	47
34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	48
35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych .....	50

## Bilans

	Nota	31 grudnia	
		2011	2010
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	85 789	92 381
Wartości niematerialne	10	2 432	2 811
Nieruchomości inwestycyjne	11	9 119	3 485
Inwestycje	12,13	63 748	55 587
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	448	224
Pozostałe aktywa trwałe		597	390
		<b>162 133</b>	<b>154 878</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	8 267	8 502
Należności handlowe	16	18 914	18 772
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	2 719
Pozostałe należności	16	322	780
Pozostałe aktywa finansowe	18	22 601	41 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	23 741	23 983
		<b>73 845</b>	<b>96 578</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>235 978</b>	<b>251 456</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy	19	8 600	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	19	178 343	178 343
Zatrzymane zyski		14 017	28 140
Wynik finansowy bieżącego okresu	28	1 127	1 357
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>202 087</b>	<b>216 440</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	-
Zobowiązania długoterminowe inne	21	274	572
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	23 497	25 441
		<b>23 771</b>	<b>26 013</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania finansowe inne	21	314	353
Zobowiązania handlowe	20	5 279	4 930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	104	-
Pozostałe zobowiązania	20	2 019	1 312
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	2 404	2 408
		<b>10 120</b>	<b>9 003</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>33 891</b>	<b>35 016</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>235 978</b>	<b>251 456</b>

## Zestawienie całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
		2011	2010
<b>Przychody ze sprzedaży i dochody z dotacji</b>			
Przychody ze sprzedaży usług		58 223	61 961
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
		<b>58 223</b>	<b>61 961</b>
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów bez odpisów z tytułu utraty wartości</b>			
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		(48 491)	(50 406)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		-	-
		<b>(48 491)</b>	<b>(50 406)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		(2 414)	(554)
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów</b>	24	<b>(50 905)</b>	<b>(50 960)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 318</b>	<b>11 001</b>
Koszty ogólnego zarządu		(10 280)	(10 634)
Pozostałe przychody	27	6 241	5 534
Pozostałe koszty	27	(3 308)	(4 860)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(29)</b>	<b>1 041</b>
Przychody finansowe	26	1 143	1 354
Koszty finansowe	26	(59)	(74)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 055</b>	<b>2 321</b>
Podatek dochodowy	23	72	(964)
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>		<b>1 127</b>	<b>1 357</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy / rozwodniony	28	0,01	0,01
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>		<b>1 127</b>	<b>1 357</b>
Pozostałe dochody całkowite		-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>1 127</b>	<b>1 357</b>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

		<b>Przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>					
	<b>Nota</b>	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>1 stycznia 2010 r.</b>		<b>8 600</b>	<b>178 343</b>	-	<b>28 080</b>	<b>6 940</b>	<b>221 963</b>
<b>Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.</b>						1 357	<b>1 357</b>
Podział wyniku	29				6 940	(6 940)	-
Wyplata dywidendy	19				(6 880)		<b>(6 880)</b>
<b>31 grudnia 2010 r.</b>		<b>8 600</b>	<b>178 343</b>	-	<b>28 140</b>	<b>1 357</b>	<b>216 440</b>
		<b>Przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>					
	<b>Nota</b>	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>1 stycznia 2011 r.</b>		<b>8 600</b>	<b>178 343</b>	-	<b>28 140</b>	<b>1 357</b>	<b>216 440</b>
<b>Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.</b>						1 127	<b>1 127</b>
Podział wyniku	29				1 357	(1 357)	-
Wyplata dywidendy	19				(15 480)		<b>(15 480)</b>
<b>31 grudnia 2011 r.</b>		<b>8 600</b>	<b>178 343</b>	-	<b>14 017</b>	<b>1 127</b>	<b>202 087</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
		2011	2010
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 055</b>	<b>2 321</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja	24	8 872	8 325
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(304)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(4 852)	(3 751)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(34)	(105)
Zmiana stanu zapasów		235	502
Zmiana stanu należności	35	316	(4 258)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	(1 752)	(1 088)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		629	1 427
Inne korekty z działalności operacyjnej	35	4 938	4 145
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>9 103</b>	<b>7 518</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		2 671	67
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>11 774</b>	<b>7 585</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		63	5 387
Wpływy z lokat i papierów wartościowych		63 375	119 909
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		11 826	14 802
Wpływy z dywidend		1 555	1 000
Wpływy z tytułu zwrotu dopłat do kapitału spółek zależnych		5 835	-
Odsetki otrzymane		847	2 390
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(6 071)	(2 314)
Inwestycje w nieruchomości		(3 031)	-
Wydatki na lokaty i papiery wartościowe		(40 000)	(113 110)
Nabycie udziałów		(12 802)	(8 400)
Udzielone pożyczki		(17 048)	(27 450)
Dopłaty do kapitału spółek zależnych i współkontrolowanych		(1 000)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 549</b>	<b>(7 786)</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
Otrzymane dotacje		300	1 160
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		(15 480)	(6 880)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(337)	(171)
Odsetki		(48)	(74)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(15 565)</b>	<b>(5 965)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(242)</b>	<b>(6 166)</b>
Środki pieniężne na początek okresu		23 983	30 149
<b>Środki pieniężne na koniec okresu w tym:</b>		<b>23 741</b>	<b>23 983</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

**1 Informacje ogólne**

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

Nazwa:	ATM Grupa S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Bielany Wrocławskie, ul. Dwa Światy 1, 55-040 Kobierzyce
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
Organ prowadzący rejestr, numer KRS i data rejestracji:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; KRS nr 0000157203; zarejestrowano dnia 1 kwietnia 2003 r.
Numer statystyczny REGON i data nadania:	REGON 930492316; nadano dnia 22 kwietnia 2003 r.

Zgodnie ze statutem Spółki czas jej trwania jest nieokreślony.

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

W skład Zarządu Spółki w 2011 r. wchodzili:

- Tomasz Kurzewski – Prezes Zarządu do 27 czerwca 2011 r.,
- Andrzej Muszyński – Wiceprezes Zarządu do 27 czerwca 2011 r., w tym samym dniu powołany na Prezesa Zarządu,
- Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu,
- Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu,
- Paweł Tobiasz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki w 2011 r. wchodzili:

- Tomasz Kurzewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 27 czerwca 2011 r.,
- Marcin Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 27 czerwca 2011 r., w tym samym dniu wybrany na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Wiesława Kurzewska do 27 czerwca 2011 r.,
- Barbara Pietkiewicz,
- Marcin Chmielewski,
- Piotr Stępnik.

## 2 Struktura Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym ATM Grupa S.A., będącej jednocześnie jednostką dominującą w Grupie ATM Grupa. Pod datą 25 kwietnia 2012 r. Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r., którym objęte zostały dane jednostek przedstawionych w tabeli poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli / współkontroli
ATM Grupa S.A.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	12 lutego 2001
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń oraz pozostałych dóbr materialnych gdziekolwiek niesklasyfikowanych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	30 kwietnia 2007
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	100%	14 maja 2009
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	18 lipca 2007
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Zależna / pełna	75%	10 listopada 2009
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Współzależna / metoda praw własności	50%	18 grudnia 2007
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Współzależna / metoda praw własności	50%	18 września 2010
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	Współzależna / metoda praw własności	33%	8 lutego 2011

## 3 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE), z Interpretacjami KIMSF oraz Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w zakresie jakim obowiązuje ona jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na sprawozdanie



finansowe, przedstawiono w nocie 7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

### **3.1 Informacje o standardach i interpretacjach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2011 roku**

#### Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

Z dniem 1 stycznia 2011 r. Spółka przyjęła następujące nowe i zmienione MSSF/MSR:

#### **a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”**

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

Spółka stosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”**

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Spółka stosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Spółka stosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **d) Poprawki do MSSF 2010**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Spółka stosuje zmienione poprawki do MSSF 2010 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywów w jednostce wpłacającej.

Spółka stosuje zmieniony KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Spółka stosuje zmieniony KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r. Zastosowanie standardu nie powoduje korekt retrospektywnych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

**a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”**

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić

charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### **e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### **f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**g) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**h) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 po 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

**i) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12**

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość

inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **j) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – zmiany do MSSF 1**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 od stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**k) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**l) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**m) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32**

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **n) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### **3.3 Ważniejsze stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### **a) Jednostki zależne i stowarzyszone**

##### Jednostki zależne

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

##### Jednostki stowarzyszone

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

Udział Spółki w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Spółki w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Spółka przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy



Spółką a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Spółki w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów.

#### Transakcje pod wspólną kontrolą

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

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

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

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

##### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

##### Transakcje i salda

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

#### **d) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych. Zarząd może

podjąć decyzję o ujmowaniu tych zysków i strat w kapitale własnym do czasu, aż nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie wpłyną na wynik finansowy. Wówczas Zarząd powinien je przeklasyfikować do zestawienia całkowitych dochodów.

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

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

- budynki i budowle 25-40 lat
- maszyny i urządzenia 10-15 lat
- środki transportu 3-5 lat
- inne środki trwałe 3-8 lat

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

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w zestawieniu całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

#### **e) Wartości niematerialne**

##### Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

#### Patenty i licencje

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

#### Oprogramowanie komputerowe

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

### **f) Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku), które jednostka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych;
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego (w szczególności prawo wieczystego użytkowania gruntu) jeśli jednocześnie spełniają powyższe warunki dla ujęcia jej jako nieruchomości inwestycyjnej. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

W wartości bilansowej nie uwzględnia się kosztów utrzymania nieruchomości inwestycyjnej. Koszty te są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

Na każdy dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości, zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

### **g) Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

#### h) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

#### i) Aktywa finansowe

##### Klasyfikacja

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

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

##### Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Efekt odwijania dyskonta ujmuje się w pozostałych przychodach.

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

ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

**j) Kompensata w przypadku instrumentów finansowych**

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

**k) Utrata wartości w przypadku instrumentów finansowych**

Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Spółka przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w zestawieniu całkowitych dochodów. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

**l) Zapasy**

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

W ramach zapasów wykazywane są:

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

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

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

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

**m) Należności handlowe**

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

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

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

**n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

**o) Kapitał podstawowy**

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

**p) Zobowiązania handlowe**

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

**q) Kredyty i pożyczki**

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

**r) Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

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

przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

**s) Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Spółka przyjmuje, że w przypadku okresu poniżej jednego roku nie dokonuje się dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych.

**t) Ujmowanie przychodów**

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

Usługa produkcji telewizyjnej i filmowej

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

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

- Istnieje możliwość dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Przychody z tytułu świadczenia usługi produkcji programów na zlecenie zamawiającego rozpoznaje się zgodnie z metodą stopnia zaawansowania realizacji usługi. Zgodnie z tą metodą, przychody ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów w części odpowiadającej poniesionym kosztom w stosunku do całości szacowanych kosztów produkcji (według kosztorysów) (stopień zaawansowania), z uwzględnieniem nieplanowanych strat. Stopień zaawansowania mierzony jest jako udział kosztów bezpośrednich produkcji poniesionych na dzień bilansowy do całości szacowanych kosztów bezpośrednich produkcji. Nadwyżka przychodów szacowanych nad wartością wystawionych faktury do klienta ujmowana jest w bilansie w ramach należności handlowych. Nadwyżka wystawionych faktur nad poziomem szacowanych przychodów ujmowana jest w bilansie w przychodach przyszłych okresów. Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych kosztów i przychodów z wykonania usługi weryfikowana jest najpóźniej na każdy dzień bilansowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów z tytułu świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym nastąpiły zmiany szacunków. Jeżeli Spółka jest w stanie wiarygodnie oszacować wynik transakcji i jest on ujemny Spółka natychmiast ujmuje spodziewaną stratę, tzn. jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty transakcji przekroczą łączne przychody, przewidywana strata ujmowana jest jako koszt okresu.

- Brak możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Jeżeli Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wyniku produkcji, a prawdopodobne jest pokrycie kosztów przez uzyskane przychody, wówczas przychody ujmuje się do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka



spodziewa się odzyskać. Jeżeli nie ma możliwości odzyskania poniesionych kosztów, nie wykazuje się przychodu (poniesione koszty obciążają zestawienie całkowitych dochodów w ramach kosztu własnego sprzedanych produktów).

#### Wynagrodzenie za osiągnięcie poziomu oglądalności

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

#### Umowy koprodukcji

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

#### Inne źródła przychodów

Spółka ujmuje ponadto przychody z tytułu:

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

#### **u) Dochody z tytułu dotacji**

##### Dotacje do produkcji filmowej i telewizyjnej

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

##### Dotacje do pozostałych aktywów trwałych

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

#### v) Leasing

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

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

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

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

#### w) Wypłata dywidend dla akcjonariuszy

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

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2011 rok Spółka nie dokonała zmian zasad prezentacji wybranych pozycji aktywów i zobowiązań oraz zestawienia całkowitych dochodów.

## 4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

#### Ryzyko rynkowe

Ze względu na specyfikę działalności Spółki ryzyko rynkowe obejmuje:

- ryzyko zmiany kursu walut  
Spółka prowadzi działalność głównie w Polsce i znacząca większość transakcji prowadzona jest w złotych polskich. Podobnie jak poprzednim roku, Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Wpływ ryzyka zmiany kursu waluty na działalność Spółki jest nieistotny.
- ryzyko cenowe  
Podobnie jak w poprzednim roku, Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które są narażone na bieżącą zmianę ich ceny na rynkach. Wpływ ryzyka cenowego na działalność Spółki jest nieistotny.
- ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych  
Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o terminie zapadalności do 1 roku (lokaty bankowe do 3 miesięcy i powyżej 3 miesięcy). Lokaty oprocentowane są według stałej stopy procentowej każdorazowo negocjowanej z bankiem. Stałe oprocentowanie lokat naraża Spółkę na ryzyko wartości

godzniej stopy procentowej, a tym samym stwarza ryzyko utraty innych, bardziej dochodowych możliwości inwestowania wolnych środków Spółki, wynikające z zamrożenia części kapitału w lokatach. Zarząd minimalizuje to ryzyko zawierając lokaty z krótkim terminem zapadalności, przy jednoczesnej obserwacji rynku instrumentów finansowych. Zgodnie z polityką Spółki lokowanie wolnych środków pieniężnych odbywa się wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Według aktualnej struktury finansowania Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów bankowych ani pożyczek. W przypadku spadku stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek spadłyby o 222 tys. zł. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek wzrosłyby o 222 tys. zł (w roku 2010 : 235 tys. zł).

#### Ryzyko kredytowe

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

#### Ryzyko płynności

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

Zarządzanie płynnością Spółki odbywa się głównie poprzez:

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

Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań. Poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi Spółka jest atrakcyjnym partnerem dla swoich dostawców. Spółka posiada dobrą kondycję finansową, w związku z czym ryzyko utraty płynności w regulowaniu zobowiązań Spółki jest minimalne. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2011 r.	Poniżej roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>Zobowiązania według bilansu</b>					
Zobowiązania finansowe	314	274	-	-	588
Zobowiązania handlowe	5 279	-	-	-	5 279
Pozostałe zobowiązania	1 440	-	-	-	1 440
	<b>7 033</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 307</b>

**31 grudnia 2010 r.****Zobowiązania według bilansu**

Zobowiązania finansowe	353	301	271	-	925
Zobowiązania handlowe	4 930	-	-	-	4 930
Pozostałe zobowiązania	959	-	-	-	959
	<b>6 242</b>	<b>301</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>6 814</b>

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

**5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto. W roku 2011 strategią Spółki, która pozostała niezmienną od roku 2010, był brak istotnego finansowania dłużnego. Wskaźniki zadłużenia na 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. przedstawiały się następująco:

	31 grudnia	
	2011	2010
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	588	925
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(23 741)	(23 983)
Zadłużenie netto	(23 153)	(23 058)
Kapitał własny	202 087	216 440
Kapitał ogółem	178 934	193 382
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/ kapitał ogółem)	(0,13)	(0,12)

## 6 Szacowanie wartości godziwej

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

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

## 7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są przez Spółkę wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i te pochodzące z otoczenia firmy. Do wewnętrznych źródeł informacji Spółka zalicza m.in. szeroką rozumianą sprawozdawczość zarządczą, w której zawarte są niezbędne informacje na temat wykorzystywanego potencjału Spółki. Przesłankami pochodzącymi z zewnątrz, które mogłyby świadczyć o utracie wartości składników aktywów jest m.in. zmniejszenie wartości rynkowej posiadanych zasobów, które jest znacznie większe niż można by było się spodziewać w wyniku upływu czasu czy zwykłego użytkowania. Również bardzo duży wpływ na wartość użytkową składników aktywów występujących w Spółce mają zmiany natury technologicznej, które mogą znacznie ograniczyć wielkości korzyści ekonomicznych.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 r. Zarząd Spółki ATM Grupa SA dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

Weryfikując przesłanki wewnętrzne, Zarząd Spółki przeanalizował plany i założenia wykorzystania posiadanych zasobów przez Spółkę. Analizując prognozy finansowe Spółki, Zarząd ATM stwierdził, że w tym zakresie nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na to, że mogłyby dojść do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Dzięki temu, że Spółka swoją działalność opiera na nowoczesnej technologii, to dokonując oceny pod kątem utraty wartości w tym obszarze stwierdził, że nie występują żadne przesłanki, które przemawiałyby za utratą wartości posiadanych przez Spółkę składników. Zarząd Spółki zwraca uwagę na to, że Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu posiadanych urządzeń.

Ostatnio wykonany przez Spółkę test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, który został dokonany na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wykazywał, że nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Spółki pragnie zwrócić uwagę na to, że prognozy były wykonywane z uwzględnieniem pesymistycznych założeń. Dodatkowo, test na utratę wartości poddano symulacjom. W przypadku, gdy budżetowana marża brutto wykorzystana do obliczenia

wartości użytkowej dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne byłaby o 10% niższa od oszacowań Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego. Gdyby szacowana stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana w zdyskontowanych przepływach pieniężnych dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne okazała się o 1% wyższa od oszacowań Zarządu, Spółka również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego.

Wobec powyższych rozważań, Zarząd Spółki ATM Grupa SA stoi na stanowisku, że na dzień 31 grudnia 2011 r. nie zachodzi potrzeba przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych posiadanych przez Spółkę, ponieważ nie istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogło dojść do utraty ich wartości użytkowej.

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

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

Na podstawie powyższych przesłanek, na koniec 2011 r., Spółka dokonała odpisów wartości niematerialnych i produkcji w toku w łącznej wysokości 2 366 tys. zł.

#### Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług produkcji telewizyjnej. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby stosunek dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania odbiegał o 10% w górę lub w dół od oszacowań Zarządu, kwota przychodu ujęta w danym roku byłaby odpowiednio zwiększona o 2 597 tys. zł lub zmniejszona o 2 895 tys. zł.

#### Podatek dochodowy

Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne. Spółka ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z kontroli skarbowych, opierając się na szacunku potencjalnego dodatkowego wymiaru podatku. Jeśli ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na aktywa i zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku. Szacunek Zarządu co do odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiono w nocie 23.

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

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

#### Świadczenia emerytalne

Spółka zatrudnia na bazie umów o pracę 23 osoby. W związku z tym potencjalne szacowane zobowiązania z tytułu przysługujących na bazie Kodeksu pracy świadczeń emerytalnych są nieistotne w stosunku do skali prowadzonej działalności. Spółka nie rozpoznaje rezerw z tego tytułu. Szczegóły dotyczące realizowanych programów świadczeń pracowniczych opisano w nocie 25.

## **8 Informacje dotyczące segmentów działalności**

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Zarząd analizuje działalność Spółki łącznie bez dokonywania rozróżnień na linii

produktowe, usługowe, rodzaj klientów lub geograficznie. Spółka prowadzi podstawową działalność w jednym segmencie obejmującym produkcję telewizyjną i filmową. Podstawowymi produktami i usługami Spółki są:

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

Spółka prowadzi działalność głównie na terytorium Polski. Przychody ze sprzedaży zagranicznej i wewnątrzspółnotowej stanowiły w 2011 roku 1,9 % przychodów ogółem (w 2010 r. odpowiednio 1,7%). Aktywa, w oparciu o które Spółka prowadzi swoją działalność znajdują się w całości na terytorium Polski. Do najistotniejszych klientów Spółki w 2011 r. oraz 2010 r. należeli:

- Telewizja Polsat Sp. z o.o.,
- Telewizja Polska S.A.

## 9 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>							
Koszt	5 459	49 740	31 849	16 889	9 528	284	113 749
Umorzenie narastająco	-	(4 897)	(7 906)	(3 456)	(5 109)	-	(21 368)
Wartość netto	<b>5 459</b>	<b>44 843</b>	<b>23 943</b>	<b>13 433</b>	<b>4 419</b>	<b>284</b>	<b>92 381</b>
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2011</b>							
Wartość netto na początek okresu	5 459	44 843	23 943	13 433	4 419	284	92 381
Nabycie	-	-	-	-	-	4 024	4 024
Przeniesienie	(2 603)	2 591	53	18	269	(2 931)	(2 603)
Sprzedaż, likwidacja	-	(295)	-	(24)	(5)	-	(324)
Amortyzacja	-	(1 272)	(3 554)	(1 741)	(1 122)	-	(7 689)
Wartość netto na koniec okresu	<b>2 856</b>	<b>45 867</b>	<b>20 442</b>	<b>11 686</b>	<b>3 561</b>	<b>1 377</b>	<b>85 789</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>							
Koszt	2 856	52 014	31 902	16 729	9 782	1 377	114 660
Umorzenie narastająco	-	(6 147)	(11 460)	(5 043)	(6 221)	-	(28 871)
Wartość netto	<b>2 856</b>	<b>45 867</b>	<b>20 442</b>	<b>11 686</b>	<b>3 561</b>	<b>1 377</b>	<b>85 789</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010</b>							
Koszt	5 459	49 459	31 741	16 466	8 228	648	112 001
Umorzenie narastająco	-	(3 590)	(4 306)	(2 302)	(3 793)	-	(13 991)
Wartość netto	<b>5 459</b>	<b>45 869</b>	<b>27 435</b>	<b>14 164</b>	<b>4 435</b>	<b>648</b>	<b>98 010</b>
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2010</b>							
Wartość netto na początek okresu	5 459	45 869	27 435	14 164	4 435	648	98 010
Nabycie	-	11	91	914	1 120	444	2 580
Przeniesienie	-	270	17	-	205	(808)	(316)
Sprzedaż, likwidacja	-	-	-	(25)	(17)	-	(42)
Amortyzacja	-	(1 307)	(3 600)	(1 620)	(1 324)	-	(7 851)
Wartość netto na koniec okresu	<b>5 459</b>	<b>44 843</b>	<b>23 943</b>	<b>13 433</b>	<b>4 419</b>	<b>284</b>	<b>92 381</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>							
Koszt	5 459	49 740	31 849	16 889	9 528	284	113 749
Umorzenie narastająco	-	(4 897)	(7 906)	(3 456)	(5 109)	-	(21 368)
Wartość netto	<b>5 459</b>	<b>44 843</b>	<b>23 943</b>	<b>13 433</b>	<b>4 419</b>	<b>284</b>	<b>92 381</b>

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

	2011	2010
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	6 356	6 648
Koszty ogólnego zarządu	1 333	1 203
	<b>7 689</b>	<b>7 851</b>

Spółka posiada środki transportu w leasingu finansowym. Ich wartość netto wynosi 850 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. nie występowały żadne zabezpieczenia zobowiązań ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Spółki.

## 10 Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>				
Koszt	5 746	1 718	1 017	<b>8 481</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(920)			<b>(920)</b>
Umorzenie narastająco	(2 863)	(1 400)	(487)	<b>(4 750)</b>
Wartość netto	<b>1 963</b>	<b>318</b>	<b>530</b>	<b>2 811</b>
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2011</b>				
Wartość netto na początek okresu	1 963	318	530	<b>2 811</b>
Nabycie	100	2 471	33	<b>2 604</b>
Przeniesienia	-	-	-	-
Amortyzacja	(926)	(86)	(171)	<b>(1 183)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		(1 800)	-	<b>(1 800)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>1 137</b>	<b>903</b>	<b>392</b>	<b>2 432</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>				
Koszt	5 846	4 189	1 050	<b>11 085</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(920)	(1 800)		<b>(2 720)</b>
Umorzenie narastająco	(3 789)	(1 486)	(658)	<b>(5 933)</b>
Wartość netto	<b>1 137</b>	<b>903</b>	<b>392</b>	<b>2 432</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010</b>				
Koszt	4 285	1 629	553	<b>6 467</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(630)	-	-	<b>(630)</b>
Umorzenie narastająco	(2 726)	(1 248)	(302)	<b>(4 276)</b>
Wartość netto	<b>929</b>	<b>381</b>	<b>251</b>	<b>1 561</b>
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2010</b>				
Wartość netto na początek okresu	929	381	251	<b>1 561</b>
Nabycie	1 461	89	148	<b>1 698</b>
Przeniesienia	-	-	316	<b>316</b>
Amortyzacja	(137)	(152)	(185)	<b>(474)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(290)	-	-	<b>(290)</b>
Wartość netto na koniec okresu	<b>1 963</b>	<b>318</b>	<b>530</b>	<b>2 811</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>				
Koszt	5 746	1 718	1 017	<b>8 481</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(920)			<b>(920)</b>
Umorzenie narastająco	(2 863)	(1 400)	(487)	<b>(4 750)</b>
Wartość netto	<b>1 963</b>	<b>318</b>	<b>530</b>	<b>2 811</b>



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

	2011	2010
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	954	256
Koszty ogólnego zarządu	229	218
	<b>1 183</b>	<b>474</b>

## 11 Nieruchomości inwestycyjne

W ramach nieruchomości inwestycyjnych Spółka prezentuje grunty wyceniane po koszcie. Grunty te są utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści z wzrostu ich wartości. W ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata ich wartości w ciągu 2011 r. Zmiany w zakresie nieruchomości inwestycyjnych prezentuje tabela poniżej:

	2011	2010
Wartość netto na początek okresu	3 485	3 485
Nabycie	3 031	-
Przeniesienie ze środków trwałych	2 603	-
Wartość netto na koniec okresu	<b>9 119</b>	<b>3 485</b>

## 12 Inwestycje w jednostkach zależnych

	2011	2010
Wartość na początek okresu	52 787	47 787
Nabycie	11 000	5 000
Odpis z tytułu utraty wartości	(2 841)	-
Wartość na koniec okresu	<b>60 946</b>	<b>52 787</b>

W związku z zawarciem umowy kredytowej pomiędzy spółką zależną ATM Studio a Bankiem Polska Kasa Oszczędności SA, Spółka ATM Grupa zobowiązała się, że bez zgody banku nie będzie dysponować żadnymi udziałami ATM Studio Sp. z o.o. oraz że ATM Studio nie będzie wypłacał dywidendy. Zobowiązanie zostało szerzej opisane w nocie 31.

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

	Wartość udziałów	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(Strata)	Posiadane udziały (%)
ATM System Sp. z o.o.	20 096	42 030	7 423	25 753	1 857	100%
ATM Studio Sp. z o.o.	25 000	55 942	31 766	1 122	(216)	100%
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	1 975	3 598	1 626	6 283	(1 345)	100%
Baltmedia Sp. z o.o.	7 067	14 958	10 461	17 498	180	100%
Studio A Sp. z o.o.	6 208	5 351	2 405	25 053	2 235	75%
ATM FX Sp. z o.o.	600	969	76	1 111	151	75%
<b>Razem:</b>	<b>60 946</b>	<b>122 848</b>	<b>53 757</b>	<b>76 820</b>	<b>2 862</b>	<b>-</b>

## 13 Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych

	2011	2010
Wartość na początek okresu	2 800	3 235
Nabycie	1 802	2 800
Dopłaty/zwrot dopłat do kapitału	(1 835)	600
Utworzenie odpisu z tyt. utraty wartości	-	(3 835)
Rozwiązanie odpisu z tyt. utraty wartości	1 985	-
Sprzedaż	(1 950)	-
Wartość na koniec okresu	<b>2 802</b>	<b>2 800</b>

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

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadane udziały (%)
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Polska	227	140	211	(487)	50%
Aidem Media Sp. z o.o.	Polska	5 220	1 957	2 185	108	50%
Film Miasto Sp. z o.o.	Polska	542	632	-	(89)	33%

Na nabyciu udziałów w Film Miasto Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy. Spółka ujęła całość swojego udziału w zyskach jednostki stowarzyszonej.

## 14 Instrumenty finansowe według typu

31 grudnia 2011 r.

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	212	-	-	-	212
Należności handlowe	18 914	-	-	-	18 914
Pozostałe należności	231	-	-	-	231
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	22 601	-	-	-	22 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 741	-	-	-	23 741
	<b>65 699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 699</b>

31 grudnia 2010 r.

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa według bilansu</b>					
Należności handlowe	18 772	-	-	-	18 772
Pozostałe należności	543	-	-	-	543
Pozostałe aktywa finansowe	41 822	-	-	-	41 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 983	-	-	-	23 983
	<b>85 120</b>	-	-	-	<b>85 120</b>

31 grudnia 2011 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	274	274
Zobowiązania finansowe	-	-	314	314
Zobowiązania handlowe	-	-	5 279	5 279
Pozostałe zobowiązania	-	-	1 440	1 440
	-	-	<b>7 307</b>	<b>7 307</b>

31 grudnia 2010 r.

	Zobowiązania wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Zobowiązania według bilansu</b>				
Zobowiązania długoterminowe	-	-	572	572
Zobowiązania finansowe	-	-	353	353
Zobowiązania handlowe	-	-	4 930	4 930
Pozostałe zobowiązania	-	-	959	959
	-	-	<b>6 814</b>	<b>6 814</b>

## 15 Wartość i jakość aktywów finansowych

Wartość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych (jeżeli są dostępne) lub do historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta. Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. Spółka posiada w większości aktywa finansowe od stałych klientów, którzy bądź nie mają opóźnień w spłacie, bądź zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane. Głównymi odbiorcami Spółki są podmioty o dużej wiarygodności, takie jak: Telewizja Polska S.A., Telewizja Polsat Sp. z o.o. Należności od tych kontrahentów stanowią około 79 % należności handlowych zafakturowanych. Spółka nie posiada zewnętrznych ratingów na temat tych odbiorców.

Wolne środki pieniężne lokowane są na rachunkach bankowych i lokatach. Spółka posiadała lokaty terminowe w polskich bankach w Pekao S.A. i PKO BP S.A. (tj. około 53% posiadanych środków pieniężnych), oraz Millenium Bank (21%). Wg Agencji Moody's Investors Service depozyty w Pekao jak i PKO BP mają rating A2, a w Millenium Bank rating Baa3.

Stan aktywów finansowych, które nie były przeterminowane i nie utraciły wartości przedstawiał się następująco:

	31 grudnia	
	2011	2010
Należności handlowe	17 338	11 917
Pozostałe należności	444	780
Pozostałe aktywa finansowe	22 601	41 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 741	23 983
	<b>64 124</b>	<b>78 502</b>

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

## 16 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
<b>Należności handlowe krótkoterminowe</b>		
Należności handlowe – jednostki pozostałe	18 973	18 785
Należności handlowe – jednostki powiązane	309	331
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(368)	(344)
<b>Należności handlowe – netto</b>	<b>18 914</b>	<b>18 772</b>
<b>Należności handlowe krótkoterminowe</b>		
Należności handlowe – zafakturowane	13 769	12 612
Należności handlowe – szacunkowe z tytułu realizowanych usług produkcji telewizyjnej	5 513	6 504
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(368)	(344)
<b>Należności handlowe – netto</b>	<b>18 914</b>	<b>18 772</b>
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	11	-
Zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych	80	237
Inne należności	231	543
<b>Pozostałe należności – netto</b>	<b>322</b>	<b>780</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe, w tym</b>	<b>19 236</b>	<b>19 552</b>
- należności finansowe	19 145	19 315
- należności niefinansowe	91	237

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

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

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 52 tys. zł (2010 r.: 636 tys. zł) były przeterminowane powyżej 3 miesięcy, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. W opinii Zarządu Spółki należności te nie utraciły na wartości, ponieważ pochodzą od podmiotów, z którymi Spółkę wiążą długotrwałe relacje, a dotychczasowa historia współpracy pokazuje, że należności są odzyskiwalne.

Stan należności handlowych, które były przeterminowane oraz nie utraciły wartości przedstawiał się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 3 miesięcy	1 524	6 219
Od 3 do 6 miesięcy	40	98
Powyżej 6 miesięcy	12	538
	<b>1 576</b>	<b>6 855</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 368 tys. zł (2010 r.: 344 tys. zł) utraciły na wartości i utworzono na nie rezerwy w wysokości 368 tys. zł (2010 r.: 344 tys. zł). Struktura wiekowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy	368	344
	<b>368</b>	<b>344</b>

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Złoty polski (PLN)	19 236	19 288
Pozostałe	-	264
	<b>19 236</b>	<b>19 552</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2011	2010
Wartość na początek okresu	344	351
Zwiększenie odpisu z tytułu należności spisanych jako nieściągalne	24	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	(7)
Wartość netto na koniec okresu	<b>368</b>	<b>344</b>

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

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Rozliczenia z tytułu umów o świadczenie usług produkcji filmowej:

	2011	2010
Rozpoznane przychody z tytułu umów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania w okresie sprawozdawczym	5 272	6 264

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Poniesione koszty umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	36 682	23 657
Plus: Marża	4 072	5 087
<b>Przychodu z umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego</b>	<b>40 754</b>	<b>28 744</b>
Minus: Kwoty otrzymane od klientów od momentu rozpoczęcia umowy	(27 572)	(11 360)
<b>Rozliczenia netto z tytułu otwartych umów, w tym:</b>	<b>13 182</b>	<b>17 384</b>
- należności szacunkowe	5 272	6 264
- należności zafakturowane	7 910	11 120

## 17 Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	43	55
Produkcja w toku	8 148	8 317
Towary	76	130
	<b>8 267</b>	<b>8 502</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów:

	2011	2010
Wartość na początek okresu	861	597
Utworzenie odpisu	566	264
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Wartość netto na koniec okresu	<b>1 427</b>	<b>861</b>

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

	2011	2010
Kwoty odpisów obciążające:		
Odpisy z tytułu utraty wartości	566	-
Pozostałe koszty	-	264
	<b>566</b>	<b>264</b>

## 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	17	17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 008	1 722
Lokaty do 3 miesięcy	17 716	22 244
	<b>23 741</b>	<b>23 983</b>
b) pozostałe aktywa finansowe	2011	31 grudnia 2010
Lokaty powyżej 3 miesięcy	-	22 328
Pożyczki	22 101	15 994
Dopłaty do kapitału	500	3 500
	<b>22 601</b>	<b>41 822</b>

Na 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. Spółka nie posiadała papierów wartościowych.

## 19 Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zakładowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. przedstawiały się następująco:

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

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

Według informacji posiadanych przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski - za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.a r.l z siedzibą w Luksemburgu	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) i 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów)	14 688 000	17,08%	14 688 000	13,48%
Fundusze ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10 887 761	12,66%	10 887 761	9,99%
Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 616 811	6,53%	5 616 811	5,15%
Pozostali akcjonariusze	20 387 428	23,71%	20 387 428	18,70%
<b>Razem</b>	<b>86 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>109 000 000</b>	<b>100,00%</b>

**20 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe – jednostki pozostałe	2 814	2 708
Zobowiązania handlowe – jednostki powiązane	2 465	2 222
	<b>5 279</b>	<b>4 930</b>
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	398	739
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	141	148
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	40	27
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	599	311
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	744	45
Inne zobowiązania	97	42
	<b>2 019</b>	<b>1 312</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>7 298</b>	<b>6 595</b>
- zobowiązania finansowe	6 719	6 242
- zobowiązania niefinansowe	579	353

Zobowiązania z tytułu podatków to zobowiązania niefinansowe.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Złoty polski (PLN)	6 988	6 364
Pozostałe	310	231
	<b>7 298</b>	<b>6 595</b>

**21 Pozostałe zobowiązania finansowe**

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
- długoterminowe	274	572
- krótkoterminowe	314	353
	<b>588</b>	<b>925</b>

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



Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 1 roku	314	353
Od 1 roku do 5 lat	274	572
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>588</b>	<b>925</b>

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

## 22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Dotacje na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
- długoterminowe	21 937	24 181
- krótkoterminowe	2 244	2 244
Dotacje do realizowanej produkcji filmowej		
- długoterminowe	1 260	1 260
- krótkoterminowe	-	-
Inne		
- długoterminowe	300	-
- krótkoterminowe	160	164
	<b>25 901</b>	<b>27 849</b>

Najistotniejsze pozycje otrzymanych dotacji przedstawia tabela poniżej:

Tytuł dotacji	Kwota dotacji	Kwota otrzymana do dnia bilansowego	Kwota rozliczona w zestawieniu całkowitych dochodów w bieżącym okresie	Istotne warunki i zabezpieczenia
<b>31 grudnia 2011 r.</b>				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393 - Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 244	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwale. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	- Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF nr DPF-51-3491/2008 Złote krople	1 700	1 160	-	- Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.

**31 grudnia 2010 r.**

Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393 - Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 244	Spółka zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF nr DPF-51-3491/2008 Złote krople	1 700	1 160	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.

**23 Podatek dochodowy**

Podatek odroczony

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	448	224
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	-	-
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
	<b>448</b>	<b>224</b>
<b>Aktywo/(Rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>448</b>	<b>224</b>

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Wartość na początek okresu	224	(249)
Obciążenie wyniku finansowego	224	473
Połączenie spółek	-	-
Wartość na koniec okresu	<b>448</b>	<b>224</b>

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wynagrodzenia do wypłaty w następnych okresach	Utworzone rezerwy na koszty	Inne	Razem
<b>2011 r.</b>					
Wartość na początek okresu	918	59	113	284	1 374
Ujęcie w wyniku finansowym	244	55	(52)	(71)	176
Stan na koniec okresu	<b>1 162</b>	<b>114</b>	<b>61</b>	<b>213</b>	<b>1 550</b>
<b>2010 r.</b>					
Wartość na początek okresu	113	97	39	248	497
Ujęcie w wyniku finansowym	805	(38)	74	36	877
Stan na koniec okresu	<b>918</b>	<b>59</b>	<b>113</b>	<b>284</b>	<b>1 374</b>

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odsetki naliczone	Szacowana marża*)	Amortyzacja	Inne	Razem
<b>2011 r.</b>					
Wartość na początek okresu	(139)	(502)	(329)	(180)	(1 150)
Ujęcie w wyniku finansowym	(58)	(125)	111	120	48
Stan na koniec okresu	<b>(197)</b>	<b>(627)</b>	<b>(218)</b>	<b>(60)</b>	<b>(1 102)</b>
<b>2010 r.</b>					
Wartość na początek okresu	(53)	(233)	(460)	-	(746)
Ujęcie w wyniku finansowym	(86)	(269)	131	(180)	(404)
Stan na koniec okresu	<b>(139)</b>	<b>(502)</b>	<b>(329)</b>	<b>(180)</b>	<b>(1 150)</b>

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

#### Podatek bieżący

Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(152)	(816)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(621)
<b>Podatek bieżący razem</b>	<b>(152)</b>	<b>(1 437)</b>
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych (podatek odroczone)	224	473
<b>Ujęcie w zestawieniu całkowitych dochodów</b>	<b>72</b>	<b>(964)</b>

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

	2011	2010
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 055</b>	<b>2 321</b>
Podatek wyliczony według stawek, mających zastosowanie do dochodów w Polsce (19%)	(200)	(441)
Efekt podatkowy różnic między prawem bilansowym i podatkowym	272	98
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(621)
<b>Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>72</b>	<b>(964)</b>

Różnice trwale zawierają pozycje, które zgodnie z polskim prawem podatkowym nie spełniają definicji przychodów podlegających opodatkowaniu i podatkowych kosztów uzyskania przychodów. Średnia ważona stawka podatku wyniosła dla lat 2011 i 2010 19% i była równa oficjalnie obowiązującej w Polsce stawce podatkowej.

## 24 Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	8 872	8 325
Zużycie materiałów i energii	2 667	2 953
Usługi obce	29 954	32 638
Podatki i opłaty	531	563
Wynagrodzenia	14 716	15 876
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	222	226
Pozostałe koszty rodzajowe	2 177	2 013
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	2 414	554
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>61 553</b>	<b>63 148</b>
Zmiana stanu produktów	(368)	(1 554)
Koszty ogólnego zarządu	(10 280)	(10 634)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>50 905</b>	<b>50 960</b>

## 25 Koszty świadczeń pracowniczych

	2011	2010
Wynagrodzenia	14 716	15 876
Ubezpieczenia społeczne	186	226
Pozostałe świadczenia	36	-
	<b>14 938</b>	<b>16 102</b>

W ciągu okresu obrotowego Spółka opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnione od wysokości wypłacanych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych

dotychczasowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia.

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

## 26 Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki	839	1 229
Dodatnie różnice kursowe	304	125
	<b>1 143</b>	<b>1 354</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	59	74
Inne	-	-
	<b>59</b>	<b>74</b>

## 27 Pozostałe przychody, zyski i koszty

	2011	2010
<b>Pozostałe przychody i zyski</b>		
Zysk na sprzedaży środków trwałych	34	106
Dotacje	2 244	2 244
Dywidendy	1 522	1 000
Odsetki od lokat powyżej 3 m-cy	1 046	1 167
Odsetki od pożyczek	1 124	451
Odszkodowania	40	98
Inne	231	468
	<b>6 241</b>	<b>5 534</b>
<b>Pozostałe koszty</b>		
Darowizny	60	493
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych oraz współkontrolowanych	2 841	3 835
Ujemne różnice kursowe	39	-
Pozostałe	368	532
	<b>3 308</b>	<b>4 860</b>

## 28 Zysk na akcję

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

	2011	2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 127	1 357
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 000 000	86 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł)	0,01	0,01

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

**29 Dywidenda na akcję**

Wyplacone w latach 2011 i 2010 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 15 480 tys. zł (0,18 zł na jedną akcję) oraz 6 880 tys. zł (0,08 zł na jedną akcję).

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 22 marca 2012 r. Radzie Nadzorczej zostanie złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,02 zł na akcję, łącznie 1.720 tys. zł., co obejmuje zysk bieżący w wysokości 1.127 tys. zł., powiększony o kwotę 593 tys. zł. z zysków zatrzymanych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy za 2011 r.

**30 Nabycie jednostek gospodarczych**Nabycie udziałów w Film Miasto Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2011 r. 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 4 sierpnia 2010 r. 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 pod roboczym tytułem „Miasto” (o tematyce „Powstania Warszawskiego”) (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011 r.).

**31 Zobowiązania i aktywa warunkowe**Sprawy sporne

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej.

Rozliczenia podatkowe

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

Poręczenia kredytowe

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania 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 r., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000,00 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2026 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026 r. Odpowiedzialność ATM Grupa SA (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 37 500,00 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 r.

ATM Grupa S.A. jest poręczycielem wiarygodności Spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., wynikające z zawartej z ING Bank Śląski S.A., z tytułu umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 3 000 tys. zł.

### 32 Przyszłe zobowiązania umowne

Spółka poza zobowiązaniami warunkowymi opisanymi w nocie 31, nie posiada zobowiązań umownych. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych z tego tytułu jest znikome.

#### Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest korzystającym

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 1 roku	314	353
Od 1 roku do 5 lat	274	572
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>588</b>	<b>925</b>

### 33 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 17 stycznia 2012 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011 r. o rozszerzeniu koncesji na nadawanie satelitarne naziemne w sygnale multipleksu pierwszego czterem podmiotom: w tym dla ATM Grupa S.A. na program ATM Rozrywka TV. Zgodnie z decyzją KRRiT zobowiązanie z tytułu koncesji wynosi 10.811,5 tys. zł.

W dniu 10 lutego 2012 r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa poinformował, że Spółka ATM Grupa S.A. zawarła z Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę, która spełnia kryterium umowy znaczącej tzn. jej wartość wynosi 55 617 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa została zawarta na czas określony, zgodny z czasem obowiązywania koncesji na kanał ATM Rozrywka TV, tj. do dnia 24 lutego 2021 r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe). Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą (kontraktową i deliktową). Łączna wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy, ale nie może przekroczyć kwoty 19 140 tys. PLN. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W dniu 01 marca 2012 r. ATM Grupa nabyła 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Cena 15.200 szt. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego wyniosła 501,6 tys. zł.

W dniu 13 marca 2012 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji wszczęła postępowanie o cofnięcie Spółce koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego ATM Rozrywka TV. W dniu 23 marca 2012 r. Spółka otrzymała wezwanie od Przewodniczącego KRRiT do dostosowania działalności objętej koncesją tj. rozpowszechniania programu ATM Rozrywka do warunków określonych w koncesji, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania. W dniu 6 kwietnia 2012 r. Spółka wysłała do Przewodniczącego KRRiT oświadczenie, że nadawanie programu

ATM Rozrywka TV jest zgodna warunkami określonymi w koncesji oraz wniosła o umorzenie postępowania w sprawie cofnięcia koncesji.

### 34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawują Państwo Dorota i Tomasz Kurzewscy, którzy posiadają 40,02% akcji Spółki, dające prawo do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się członkowie Zarządu poszczególnych spółek Grupy oraz członkowie Rady Nadzorczej. Do podmiotów powiązanych zalicza się jednostki powiązane osobowo, kapitałowo i poprzez pełnione funkcje w organach zarządzających z akcjonariuszami oraz kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Towary i usługi kupuje się od podmiotów powiązanych na normalnych warunkach handlowych. Należności od jednostek powiązanych powstają głównie w wyniku transakcji sprzedaży i są płatne w terminie 14 dni od daty sprzedaży. Należności te są niezabezpieczone i nieoprocentowane. Nie występują odpisy aktualizujące należności od podmiotów powiązanych (2010 r. : brak). Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynikają głównie z transakcji zakupu i podlegają spłacie w terminie 14 dni od daty zakupu. Zobowiązania nie są oprocentowane.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawiały się następująco:

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy
ATM System Sp. z o.o.	122	2 163	4 075	2 988	9 091
Studio A Sp. z o.o.	53	-	-	915	420
Baltmedia Sp. z o.o.	109	-	4 948	576	34
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	-	492	1 250	252	2 400
ATM Studio Sp. z o.o.	10	6	1 018	171	5
ATM FX Sp. z o.o.	5	185	-	98	150
Topacz Investment Sp. z o.o.	1	31	10 768	520	581
IENEF Paweł Tobiasz	-	12	-	-	40
GRAFIN Grażyna Gołębiowska	-	12	-	-	40
OFFICE SERVICE Maciej Grzywaczewski	-	20	-	2	152
PANAMA TV Przemysław Kmiołek	-	-	-	-	64
MŁYNARCZYK I SYN Andrzej Młynarczyk	-	15	-	-	310
IQ Andrzej Muszyński	-	25	-	-	168
LARK Anna Skowrońska	-	11	-	-	84
FILM MIASTO Sp. z o.o.	-	-	212	37	-
ALDENTRO Sp. z o.o.	-	-	-	3	-
HOTEL TOPACZ Sp. z o.o.	-	23	-	-	102
A2 MULTIMEDIA Sp. z o.o.	9	-	-	41	115
	<b>309</b>	<b>2 995</b>	<b>22 271</b>	<b>5 603</b>	<b>13 756</b>



## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy
ATM System Sp. z o.o.	110	1 875	-	1 977	10 383
Studio A Sp. z o.o.	122	164	-	512	261
Baltmedia Sp. z o.o.	70	1	5 496	1 346	41
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	-	-	3 602	186	-
ATM Studio Sp.z o.o.	13	-	-	284	2
ATM FX Sp.z o.o.	9	-	-	66	52
Topacz Investment Sp. z o.o.	-	95	6 837	242	950
OFFICE SERVICE Maciej Grzywaczewski	-	13	-	-	132
PANAMA TV Przemysław Kmiotek	-	-	-	-	46
IQ Andrzej Muszyński	-	13	-	-	182
LARK Anna Skowrońska	-	29	-	-	98
ALDENTRO Sp.z o.o.	-	-	-	3	-
A2 MULTIMEDIA Sp.z o.o.	7	22	-	73	21
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	-	-	-	15
STUDIO BISKUPIN Andrzej Baworowski	-	10	-	-	100
	<b>331</b>	<b>2 222</b>	<b>15 935</b>	<b>4 689</b>	<b>12 286</b>

W 2011 roku Spółka otrzymała dywidendy od jednostek zależnych:

- Studio A Sp. z o.o. w wysokości 722 tys. zł.
- ATM System Sp. z o.o. w wysokości 800 tys. zł.

W 2011 roku Spółka zakupiła od jednostki zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. licencje o wartości 2 400 tys. zł.

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	2011	2010
<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu</b>	<b>1 397</b>	<b>1 720</b>
Tomasz Kurzewski (Prezes Zarządu do 27 czerwca 2011 r.)	325	620
Andrzej Muszyński	248	212
Maciej Grzywaczewski	232	212
Grażyna Gołębiowska	304	350
Paweł Tobiasz	288	326
<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej</b>	<b>380</b>	<b>288</b>
Tomasz Kurzewski (Przewodniczący RN od 28 czerwca 2011 r.)	92	-
Marcin Michalak	102	96
Wiesława Kurzewska (do 27 czerwca 2011 r.)	24	48
Barbara Pietkiewicz	54	48
Marcin Chmielewski	54	48
Piotr Stępnia	54	48
	<b>1 777</b>	<b>2 008</b>

W roku 2011 Spółka nie udzieliła pożyczek kluczowym członkom kadry kierowniczej.

## 35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

	2011	2010
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>2 913</b>	<b>3 512</b>
Korekty o:		
- zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(5 239)
- zmianę stanu należności z tytułu zbycia udziałów	122	-
- zmianę stanu należności długoterminowych	-	(1 500)
- podatek dochodowy bieżący i odroczony	(2 719)	(1 031)
<b>Zmiana stanu należności według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>316</b>	<b>(4 258)</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>823</b>	<b>860</b>
Korekty o:		
- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	(223)	(788)
- zmiana rozliczeń międzyokresowych z tyt. otrzymanej dotacji	(2 248)	(1 160)
- podatek dochodowy bieżący i odroczony	(104)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(1 088)</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Inne korekty z działalności operacyjnej</b>		
Korekty o:		
- odpisy aktualizujące aktywa	4 938	4 155
- umorzona pożyczka - jedn. pozostałe		20
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów według rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>4 938</b>	<b>4 175</b>

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 25 kwietnia 2012 r.

\_\_\_\_\_  
Andrzej Muszyński  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Maciej Grzywaczewski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Grażyna Gołębiowska  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Paweł Tobiasz  
Członek Zarządu