

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM
ZA 2011 ROK**



Spis treści

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
2.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	4
3.	WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	4
4.	UDZIAŁY KAPITAŁOWE CZŁONKÓW WŁADZ W SPÓŁCE ATM GRUPA S.A. ORAZ JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH.....	6
5.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	6
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	9
7.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	10
8.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM	11
9.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA	12
10.	KREDYTY, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI	14
11.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	16
12.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	16
13.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	21
14.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA ATM	24
15.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	29
16.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	37
17.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	38
18.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM, POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.....	38
19.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE	38
20.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	39
21.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	40

1. Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działalności Spółki ATM Grupa S.A. jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody z tego tytułu stanowią ponad 84% przychodów ogółem. W odróżnieniu od większości innych krajowych firm producenckich zakres świadczonych usług w zakresie produkcji telewizyjno-filmowej obejmuje realizację wszystkich najważniejszych form telewizyjnych, w tym:

- seriali telewizyjnych i telenowel,
- krótkich seriali komediowych, tzw. sitcomów,
- filmów fabularnych i dokumentalnych,
- teleturniejów,
- programów z gatunku telewizji emocjonalnej,
- talk-shows, makeover shows,
- filmów animowanych,
- programów rozrywkowych, filmów reklamowych i innych form telewizyjnych.

Profil działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM jest następujący:

ATM System Sp. z o.o.

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

Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

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

Studio A Sp. z o.o.

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

A2 Multimedia Sp. z o.o.

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

Baltmedia Sp. z o.o.

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

ATM Studio Sp. z o.o.

Spółka zależna w 100%, świadcząca usługi w zakresie wynajmu studiów telewizyjnych, hal studyjnych, powierzchni magazynowych i biurowych.

ATM FX Sp. z o.o.

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

Aidem Media Sp. z o.o.

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

Film Miasto Sp. z o.o.

Spółka zależna w 33%, realizująca produkcję filmu fabularnego o roboczym tytule „Miasto”.

2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.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), 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów).	14.688.000	17,08	14.688.000	13,48
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.887.761	12,66	10.887.761	9,99
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,53	5.616.811	5,15

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 23.000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA. Ponieważ Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 27 kwietnia 2012r., według posiadanych przez Spółkę informacji, nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji.

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3. Władze Spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W dniu 1 stycznia 2011r. Zarząd Spółki pełnił swoje funkcje w składzie:

1. Tomasz Kurzewski – Prezes
 2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes
 3. Andrzej Muszyński – Wiceprezes
 4. Grażyna Gołębiowska – Członek
 5. Paweł Tobiasz – Członek
- Dorota Michalak-Kurzewska – Prokurent Samoistny

W dniu 21 czerwca 2011r. Tomasz Kurzewski złożył oświadczenie, że nie będzie ubiegał się o wybór w kolejnej kadencji Zarządu, która kończyła się z dniem odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 27 czerwca 2011r. (raport bieżący nr 6/2011).

W dniu 27 czerwca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATM Grupa S.A. powołało na nową kadencję, na funkcję Prezesa Zarządu Andrzeja Muszyńskiego (raport bieżący nr 9/2011).

Ponadto w tym samym dniu Rada Nadzorcza na wniosek nowego Prezesa Zarządu powołała: Macieja Grzywaczewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Grażynę Gołębiowską na funkcję Członka Zarządu, Pawła Tobiasza na funkcję Członka Zarządu (raport bieżący nr 9/2011).

Wobec powyższego skład Zarządu z tym dniem przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Muszyński – Prezes
 2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes
 3. Grażyna Gołębiowska – Członek
 4. Paweł Tobiasz – Członek
- Dorota Michalak-Kurzewska – Prokurent Samoistny

W dniu 11 lipca 2011r. Dorota Michalak-Kurzewska zrezygnowała z pełnienia funkcji Prokurenta.

Wyżej przywołany skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2011r. W tym samym składzie Zarząd ATM Grupa S.A. funkcjonował na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 25 kwietnia 2012r.

W 2011r. osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. pełniły także funkcje zarządzające w innych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM. Na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiały się one następująco:

1. Andrzej Muszyński poza funkcją Prezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce Film Miasto Sp. z o.o.
2. Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Prokurenta w spółkach Studio A Sp. z o.o., Baltmedia Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Wiceprezesa Zarządu w spółkach ATM FX Sp. z o.o. i ATM Studio Sp. z o.o.
3. Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Członka Zarządu w spółkach Aidem Media Sp. z o.o. i A2 Multimedia Sp. z o.o.
4. Grażyna Gołębiowska poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełniła funkcję Członka Zarządu w spółce Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.
5. Dorota Michalak-Kurzewska poza funkcją Prokurenta (pełnioną do dnia 11 lipca 2011r.) pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM System Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2012r. Paweł Tobiasz został odwołany z funkcji Członka Zarządu w spółce A2 Multimedia Sp. z o.o.

Na dzień 25 kwietnia 2012r. nie zaszły żadne inne zmiany w wyżej wymienionym zakresie.

Sposób powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz uprawnienia Członków Zarządu

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych Członków Zarządu wskazanych przez Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na jego wniosek. Ponadto Prezesa Zarządu może odwołać Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu lub dwaj Prokurenci działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

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

Nie są zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji, odwołania czy likwidacji funkcji wskutek przejścia lub połączenia Spółki.

Rada Nadzorcza

W dniu 01 stycznia 2011r. Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie:

1. Marcin Michalak – Przewodniczący
2. Wiesława Kurzewska – Członek
3. Barbara Pietkiewicz – Członek
4. Marcin Chmielewski – Członek
5. Piotr Stępnik – Członek

W dniu 27 czerwca 2011r. Wiesława Kurzewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 7/2011).

W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Tomasza Kurzewskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dotychczasowy Przewodniczący Rady Marcin Michalak został odwołany z dotychczas pełnionej funkcji Przewodniczącego pozostając nadal w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie w tym samym dniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej Marcin Michalak został wybrany na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej z tym dniem przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Kurzewski – Przewodniczący
2. Marcin Michalak – Zastępca Przewodniczącego
3. Barbara Pietkiewicz – Członek
4. Marcin Chmielewski – Członek
5. Piotr Stępnik – Członek

Wyżej przywołany skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2011r. W tym samym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 25 kwietnia 2012r.

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

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

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

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	ATM Grupa	34.420.000	40,02	57.420.000	52,68

5. Podstawowe produkty i usługi

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa, która w 2011r. wyniosła 106.815 tys. zł, co stanowi 92,7% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu z rokiem poprzednim było to 93,3%). Spadek udziału tego rodzaju przychodów Grupy spowodowany jest dywersyfikacją oferowanych przez Grupę swoich usług. W roku 2011 usługi inne niż produkcja telewizyjno-filmowa świadczone przez Grupę zaczynają bowiem odgrywać coraz bardziej istotną rolę w strukturze przychodów Grupy.

W analizowanym okresie trzykrotnie w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły przychody z tytułu wynajmu sprzętu telewizyjnego, wynajmu pomieszczeń biurowych, studiów telewizyjnych i hal studyjnych oraz powierzchni magazynowych. Należy się spodziewać, że udział tego segmentu z roku na rok stanowić będzie coraz bardziej istotną pozycję w strukturze przychodów ogółem Grupy. W 2010r. udział przychodów z tyt. wynajmu stanowił 0,9%. Podczas gdy w roku 2011 osiągnął poziom 2,7%.

Dodatkowym źródłem przychodów są tantiemy pochodzące z tytułu reemisji kablowej programów zrealizowanych przez Grupę, które regularnie otrzymywane są od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA) oraz przychody ze sprzedaży formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym. Pomimo, iż w samej Spółce ATM Grupa S.A. odnotowano spadek przychodów pochodzących z tantiem i opłat licencyjnych w porównaniu z rokiem poprzednim o 30,5% to przychody te na poziomie skonsolidowanym wzrosły o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim (z 2,8% w roku 2010 do 2,9% w roku 2011). Gdyby nie

jednorazowe zdarzenia, które wystąpiły w roku 2010 (należne tantiemy za lata ubiegłe oraz zwrot VAT-u) to wzrost byłby w analizowanym okresie jeszcze większy.

Przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych wyniosły w 2011r. 1.967 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 42,6%. Związane jest to z końcowym etapem inwestycji. Do sprzedaży w przyszłych okresach pozostały jedynie dwa domy.

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

Przychody ze sprzedaży	2011		2010	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna - wraz z udzieleniem praw	106.815	92,7%	106.765	93,3%
Tantiemy, opłaty licencyjne	3.321	2,9%	3.253	2,8%
Wynajem sprzętu, lokali i inne	5.064	4,4%	4.423	3,9%
Razem	115.200	100,0%	114.440	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2011r. wyniosły 115.200 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 0,7%.

Produkcja telewizyjna i filmowa

Przychody z produkcji telewizyjnej w 2011r. wyniosły 106.815 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi niewielki wzrost o 0,05%, tj. 50 tys. zł.

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

Produkcja telewizyjna	2011		2010	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Seriale	42.469	39,8%	58.679	55,0%
Telenowele	35.581	33,3%	27.798	26,0%
Sitcomy	4.813	4,5%	5.000	4,7%
Talk show	2.154	2,0%	2.542	2,4%
Film fabularny	3.917	3,7%	1.177	1,1%
Reality show	651	0,6%	536	0,5%
Teleturnieje	-	-	133	0,1%
Pozostała produkcja	17.230	16,1%	10.901	10,2%
RAZEM	106.815	100,0%	106.765	100,0%

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

W 2011r., tak jak i w roku poprzednim, najwyższe przychody z produkcji telewizyjnej spółki z Grupy Kapitałowej ATM osiągnęły z realizacji takich formatów jak telenowele i seriale. Łącznie stanowią one ponad 70% tych przychodów (73,1% i 81,0% odpowiednio w roku 2011 i 2010). Odmienne w strukturze przychodów rozłożyły się natomiast pozostałe formy telewizyjne. Zmienność udziału pozycji poszczególnych gatunków telewizyjnych w strukturze przychodów związana jest ze zmieniającymi się preferencjami i oczekiwaniami widzów odnośnie oferowanych przez stacje telewizyjne treści programowych.

W 2011r. znacząco spadły przychody z produkcji seriali telewizyjnych tj. o 27,6% w porównaniu z rokiem poprzednim, co związane jest z zakończeniem w pierwszej połowie ub.r. realizacji serialu „Licencja na wychowanie” oraz brakiem kontynuacji w 2011r. kolejnej serii wysokobudżetowego serialu „Tancerze” dla TVP 2. Pomimo, iż przychody z produkcji seriali spadły, to odnotowano znaczący wzrost przychodów z realizacji telenowel. W porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży telenowel zwiększył się o 7.783 tys. zł, co stanowi wzrost o ok. 28%.

Tak istotny wzrost udziału telenoweli w strukturze przychodów związany jest przede wszystkim z uruchomieniem nowej produkcji „Galeria” (realizowana przez ATM Grupa S.A.) w drugiej połowie 2011r. Od 30 stycznia 2012r. „Galeria” emitowana jest na antenie TVP 1 w codziennym paśmie o godz. 17.30. Pierwszy odcinek oglądało średnio 3,56 mln widzów, co dało stacji pierwsze miejsce w paśmie w 4+ (26,7% SHR) i drugie w paśmie 16-49 (19,2% SHR), a telenoweli zapewniło wysokie miejsce w grupie najlepiej oglądanych debiutów serialowych. Telenowela „Galeria” jest inspirowana zagranicznym formatem „Cento Vetrine”, który we Włoszech jest emitowany od dziesięciu lat. Na potrzeby rodzimej wersji serialu, po raz pierwszy w historii polskiej produkcji, tytułowa galeria handlowa zbudowana została na planie filmowym, w studiu ATM Grupy S.A. w Bielanach Wrocławskich. Dwupiętrowy obiekt ma kilkanaście witryn sklepowych i olbrzymi hall z fontanną. „Galeria” to także kolejna produkcja, której akcja toczy się we Wrocławiu.

Najwyższe przychody w porównaniu do roku poprzedniego, biorąc pod uwagę pojedyncze produkcje, przyniosła Grupie telenowela „Pierwsza Miłość” (realizowana przez ATM Grupa S.A.), która na antenie jest od ponad 8 lat (emisja w codziennym paśmie o godz. 18.00). Od początku 2011r. „Pierwsza Miłość” z miesiąca na miesiąc zwiększała swoje udziały w rynku i przez cały ten czas, z ogromną przewagą, była zdecydowanym liderem access prime-time. Odcinek emitowany 6 grudnia 2011r. odnotował rekordową widownię 3,8 mln widzów, co dało stacji udziały na poziomie 27,8% SHR w paśmie 4+ i aż 35,9% w paśmie 16-49. Bardzo dobre wyniki oglądalności „Pierwszej Miłości” zapewniły Grupie dodatkowy przychód od nadawcy w postaci „premię za oglądalność”.

Kolejną produkcją pod względem udziałów przychodów w strukturze Grupy w 2011r. był serial „Ojciec Mateusz” (realizowany przez Baltmedia Sp. z o.o.), obecny na antenie TVP 1 od 11 listopada 2008r. „Ojciec Mateusz” jest polską wersją serialu kryminalno-obyczajowego „Don Matteo” emitowanego we Włoszech przez kanał telewizyjny Rai Uno. W Polsce serial niezmiennie odnotowuje bardzo dobre wyniki oglądalności. Na początku 2011r. „Ojciec Mateusz” zdobył nagrodę Telekamery 2011 w kategorii najlepszy serial cotygodniowy. Piąty sezon serialu zakończony w ostatnim tygodniu maja, oglądało średnio blisko 5 mln Polaków. Rok temu podczas emisji serialu przed telewizorami zasiadało średnio 4,4 mln widzów. Wzrósł też średni udział w grupie komercyjnej – z 23,4% w 2010r. do 26,4% w tegorocznej wiosennej ramówce. Dobrą oglądalność miały także niedzielne powtórki „Ojca Mateusza” – średnio 3,6 mln widzów i 24,5% udziału w grupie komercyjnej. W dniu 3 marca 2011r. „Ojca Mateusza” obejrzało ok. 5,9 mln widzów. Był to drugi najwyższy wynik oglądalności w ubiegłym roku, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii serial.

Serial „Ranczo” (realizowany przez Studio A Sp. z o.o.) emitowany jest od 5 marca 2006r. w TVP 1. Dostępny jest także dla osób niewidomych (na stronie iTVP) dzięki technologii audiodeskrypcji. Początkowo zakładano, że produkcja serialu zakończy się w 2009r. na czterech seriach. Jednakże, w związku z ogromną popularnością programu powstały kolejne odcinki. Zdjęcia do piątej serii serialu rozpoczęły się na początku sierpnia 2010r., zaś emisja rozpoczęła się 6 marca 2011r. Piąty sezon „Rancza” oglądało średnio 6,7 mln widzów, a w ub.r. powtórki serialu oglądało średnio 4 mln widzów. Wówczas udział w grupie komercyjnej wynosił 22,7%, a obecnie to 30,9%. „Ranczo” pod względem wielkości widowni jest najlepiej oglądanym serialem. W dniu 6 marca 2011r. „Ranczo” obejrzało ok. 8,5 mln widzów. Był to najwyższy wynik oglądalności w ubiegłym roku, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii serial.

Od 26 marca do początku lipca 2011r. trwały zdjęcia do nowego serialu komediowo-obyczajowego „Siła wyższa” (realizowany przez Studio A Sp. z o.o.). Zdjęcia rozpoczęły się 26 marca 2011r., a serial ma być gotowy do emisji jesienią bieżącego roku. Serial przedstawia perypetie bohaterów pochodzących z dwóch środowisk. Z jednej Strony mamy do czynienia z zakonnikami zamieszkującymi stary klasztor z drugiej strony buddystami, którzy będą zamieszkiwać nowo wybudowany koło klasztoru ośrodek. W chwili obecnej TVP nie podjęła jeszcze decyzji o terminie emisji serialu „Siła wyższa”.

„Ludzie Chudego” (realizowany przez Studio A Sp. z o.o.) są polską wersją hiszpańskiej komedii kryminalnej "Los Hombres de Paco" („Paco i jego ludzie”). Uzyskany przychód z tego tytułu stanowił dla Spółki znaczący udział w strukturze jej sprzedaży w 2011r. Pierwsza seria była emitowana jesienią 2010r. na antenie Telewizji Polsat. Zdjęcia do drugiej serii rozpoczęły się i zakończyły w I półroczu 2011r. Stacja po drugiej emisji serialu nie zamówiła jego kontynuacji.

W ubiegłym roku, tak jak i w roku poprzednim, zrealizowano dwie serie sitcomu „Świat według Kiepskich” (realizowana przez ATM Grupa S.A.), emitowanego na antenie Telewizji Polsat od ponad 13 lat. Spółka posiada już zamówienie na realizację kolejnych serii. Liczne nagrody oraz niesłabnąca od lat popularność serialu sprawiają, że jest on jedną z najbardziej rozpoznawalnych produkcji w kraju. Wiosną 2010r. premierowe odcinki serialu oglądało średnio 1,8 mln widzów, a wiosną roku 2011 – 2,3 mln. Poza 25% wzrostem widowni, o 23% wzrósł również udział w grupie 4+ – wynosi 15,4%, a także o 16% w grupie komercyjnej – 17,2%. W dniu 6 grudnia 2011r. serial „Świat według Kiepskich” oglądało 3,95 mln widzów, co przełożyło się na udział 27,12% SHR w grupie 16-49 – była to najwyższa oglądalność, jaką odnotował pojedynczy odcinek w kategorii sitcom w ubiegłym roku. Produkcja ta stanowi od lat istotny, stały element w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej ATM.

W 2011r. zrealizowano także – w oparciu o licencję Sony Pictures Television International – dwie serie nowego programu „Dragon’s Den, jak zostać milionerem” dla TV 4 (realizowana przez ATM Grupa S.A.). Producentami programu są też Medion Art Studio. „Dragon’s Den” to program, w którym początkujący przedsiębiorcy i wynalazcy prezentują swoje pomysły na biznes piątce inwestorów milionerów, którzy – jeśli projekt uznają za dobry – gotowi są z własnych środków odkupić część udziałów w przedsięwzięciu. Przychody z realizacji programów rozrywkowych / talk show stanowiły w 2011r. 2,3% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim 2,4%).

W 2011r., w porównaniu do roku poprzedniego, znacząco wzrosły również przychody z tzw. „pozostałej produkcji”, na którą składają się różne, w większości niskobudżetowe projekty, takie jak: obsługa techniczna różnego rodzaju eventów (koncerty, imprezy sportowe, m.in. mecze Ekstraklasy); produkcja krótkich (kilku bądź kilkunastominutowych) programów rozrywkowych (kulinarnych, edukacyjnych) realizowanych dla kanałów tematycznych; projekty reklamowe i inne realizowane we współpracy z agencjami reklamowymi. Przychody z pozostałej produkcji wzrosły w 2011r. o 58% w porównaniu z rokiem przednim.

6. Informacje o rynkach zbytu

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

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM (tys. zł)

Rynki zbytu	2011		2010	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	112.640	97,8%	113.187	98,9%
Zagranica	2.560	2,2%	1.253	1,1%
RAZEM	115.200	100,0%	114.440	100,0%

W roku 2011, tak jak i w roku poprzednim, działalność Spółek Grupy Kapitałowej ATM skierowana była praktycznie wyłącznie na rynek krajowy. Pomimo, iż sprzedaż zagraniczna w przychodach Grupy stanowi stosunkowo niewielką jej część, to w porównaniu do pozostałych podmiotów z branży działających w Polsce są one znaczące. Grupa oferująca sprzedaż formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym rozwija się bardzo dynamicznie, widoczny jest tutaj wyraźny trend wzrostowy (w porównaniu do roku 2010 przychody ze sprzedaży licencji zagranicznym kontrahentom wzrosły o 104,3%, natomiast w odniesieniu do roku 2009 – czterokrotnie). Grupa koncentruje się przede wszystkim na rynkach wschodnich. W drugiej połowie 2011r. Grupa sprzedała licencję na produkcję serialu „Ranczo” ukraińskiej telewizji 1+1, należącej do Media Corporation Central European Media Enterprises Ltd. Natomiast licencję „Gry w ciemno” dla wietnamskiej stacji HTV7, zakupiła firma producencka TKL.

Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z telewizyjnymi mediami. Strukturę sprzedaży Grupy w podziale na głównych odbiorców przedstawia tabela.

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

Odbiorcy	2011		2010	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	43.815	38,0%	45.185	39,5%
Telewizja Polska S.A.	43.462	37,7%	51.877	45,3%
Polskie Media S.A. (TV4)	1.557	1,4%	-	-
Polski Instytut Sztuki Filmowej	2.664	2,3%	1.096	1,0%
Inni	23.702	20,6%	16.282	14,2%
Razem	115.200	100,0%	114.440	100,0%

W porównaniu do lat poprzednich, w 2011r. widoczny jest stopniowy wzrost dywersyfikacji odbiorców (realizacja programów dla Polskich Mediów S.A., Canal +, współpraca przy organizacji różnego rodzaju eventów artystycznych i sportowych, realizacja projektów na rynek produkcji reklamowych). Nadal największymi odbiorcami Grupy są Telewizja Polska S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. łączna sprzedaż kierowana do tych dwóch nadawców telewizyjnych stanowi w 2011r. 75,7% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku poprzednim było to 84,8%).

Spadek sprzedaży do Telewizji Publicznej w 2011r. spowodowany jest między innymi trudną sytuacją stacji. Spadek udziału TVP w rynku reklamowym oraz wzrost kosztów wewnętrznych spowodował konieczność poszukiwania przez telewizję oszczędności. Było to realizowane m.in. poprzez ograniczanie budżetów na zakup nowych programów, często poprzez narzucanie obniżek wcześniej już ustalonych cen, również w odniesieniu do produkcji, których proces realizacji już się rozpoczął.

7. Źródła zaopatrzenia

Grupa Kapitałowa ATM, ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ok. 3 tys. podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia modelu biznesowego w jakim funkcjonują spółki Grupy Kapitałowej ATM wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, dostawcy praw do programów, tzw. licencji a także agencje aktorskie. Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością, ze względu na fakt, iż część produkcji

realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców oraz na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

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

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

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

W 2011r. nie wystąpiły dostawy z podmiotami, które przekroczyłyby próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W ramach Grupy Kapitałowej ATM występują przede wszystkim następujące transakcje:

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

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

8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM na dzień 31 grudnia 2011r. przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa	33%	Konsolidacja metodą praw własności

Do dnia przekazania raportu rocznego za 2011r. do publicznej wiadomości, tj. 27 kwietnia 2012r., w wyniku dokonanych transakcji zmianie uległa ilość posiadanych udziałów w spółce A2 Multimedia Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011r. została zawarta umowa zbycia 25,7% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. W dniu 30 stycznia 2012r. zawarto kolejną umowę zbycia udziałów na pozostałą część udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o., tj. 24,3%. W dniu 1 marca 2012r. Spółka ATM Grupa S.A. dokonała zakupu 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o.

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu do publicznej wiadomości, tj. 27 kwietnia 2012r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM, przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa	33%	Konsolidacja metodą praw własności

9. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2011r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, których łączna wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, z Telewizją Polsat Sp. z o.o. oraz z Telewizją Polską S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 11 lutego 2011r. (raport bieżący nr 2/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 30.060 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 12 grudnia 2010r. zawarta przez spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. na realizację czwartej serii odcinków serialu „Ojciec Mateusz”. Wartość tej umowy wynosi 13.951 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 15 lutego 2011r. (raport bieżący nr 4/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w ostatnim okresie z Telewizją Polsat S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 31.772,8 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 18 października 2010r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość tej umowy wynosi 14.601,6 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 9 grudnia 2011r. (raport bieżący nr 17/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 10 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24.309,3 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji

programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 23 listopada 2011r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość tej umowy wynosi 8.845 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 16 grudnia 2011r. (raport bieżący nr 18/2011) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 9 miesięcy z Telewizją Polską S.A umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24.807 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 7 grudnia 2011r. zawarta przez Spółkę ATM Grupa S.A. na realizację pierwszej serii odcinków serialu „Galeria”. Wartość tej umowy wynosi 12.013 tys. zł.

ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych, które chronią działalność i majątek naszej spółki. Z istotniejszych umów ATM Grupa S.A. obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego należy wymienić :

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 57.918 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 29.929 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 10.000 tys. zł;
- polisę Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 2.375 tys. euro;
- polisę TUiR WARTA S.A na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 2.000 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 8.398 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanych Wrocławskich na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków jednorodzinnych w Bielanych Wrocławskich (2 domy), od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 1.000 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie kontraktów polegających na montażu i demontażu sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 600 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 454 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

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

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli, w tym dźwigi osobowe i towarowe oraz instalacje klimatyzacyjne, stacje transformatorowe na łączną sumę ubezpieczenia 40.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na łączną sumę ubezpieczenia 30.261,2 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC Spółki na łączną sumę ubezpieczenia 20.000 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC deliktowa i OC kontraktowa na łączną sumę ubezpieczenia 5.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę na łączną sumę ubezpieczenia 5.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki ubezpieczeniowe powstałe po przekazaniu odbiorcy przedmiotu tych czynności, prac lub usług na łączną sumę ubezpieczenia 5.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie maszyn i urządzeń na łączną sumę ubezpieczenia 3.993 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie maszyn i urządzeń, wyposażenia, w tym sprzęt elektroniczny oraz niskocenne składniki mienia na łączną sumę ubezpieczenia 2.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie montażu i demontażu sceny na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody w nieruchomościach z których Ubezpieczający korzystał na podstawie umowy najmu, dzierżawy, użyczenia, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na sprzęt biurowy na łączną sumę ubezpieczenia 1.250 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na podesty, rusztowania, wyciągarki i sceny na łączną sumę ubezpieczenia 1.005,7 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod nadzorem lub kontrolą Ubezpieczającego na łączną sumę ubezpieczenia 1.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę Allianz S.A. na ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i żywioły na łączną sumę gwarancyjną rzeczy ruchomych 877,4 tys. zł (dot. Spółki Profilm AF Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody w nieruchomościach z których Ubezpieczający korzystał na podstawie umowy najmu, dzierżawy, użyczenia, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze na łączną sumę ubezpieczenia 300 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.).

10. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

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 2010r., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012r. do 31 marca 2026r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026r. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i spółki ATM Studio Sp. z o.o. (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 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028r.

ATM Grupa S.A. jest także poręczycielem wierzytelności spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., wynikające z zawartej z ING Bank Śląski S.A., umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 3.000 tys. zł.

Stan udzielonych przez ATM Grupa S.A. pożyczek i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2011r. przedstawia się następująco:

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATM:

1) Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 5 października 2010r. na kwotę 2.000 tys. zł z terminem spłaty: 1.250 tys. zł do 31 grudnia 2011r. (pożyczka została spłacona) i 750 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.

2) Baltmedia Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 5 września 2011r. na kwotę 2.200 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 28 listopada 2011r. na kwotę 600 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

- umowa z dnia 2 grudnia 2011r. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 8 grudnia 2011r. na kwotę 400 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.
- umowa z dnia 19 grudnia 2011r. na kwotę 1.500 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

3) ATM System Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 1 grudnia 2009r. na kwotę 9.000 tys. zł (do dyspozycji spółki w okresie 31 marca 2010r. – 30 czerwca 2012r.) z terminem spłaty do 31 lipca 2012r., oprocentowanie WIBOR 6 M + 2,5 % w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2011r. zadłużenie spółki wynosiło 4.000 tys. zł.

4) ATM Studio Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 29 września 2011r. na kwotę 1.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 marca 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku, pożyczka została spłacona.

5) Film Miasto Sp. z o.o. :

- umowa z dnia 31 marca 2011r. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 31 marca 2014r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku.

Pozostałe podmioty:

1) Topacz Investment Sp. z o.o. (spółka powiązana):

- umowa z dnia 28 czerwca 2010r. na kwotę 10.000 tys. zł. Zgodnie z umową, Pożyczkodawca udostępni Pożyczkobiorcy kwotę pożyczki do wykorzystania w okresie dwóch lat od dnia otrzymania pierwszej raty pożyczki; oprocentowanie WIBOR 1Y + 2,1% w skali roku od wykorzystanej sumy pożyczki, ostateczny termin spłaty to 28 czerwca 2012r. Na dzień 31 grudnia 2011r. ATM Grupa S.A. udzieliła pełnej kwoty pożyczki, tj. 10.000 tys. zł.

2) Jerzy Paskart :

- umowa z dnia 29 grudnia 2011r. na kwotę 500 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2012r., oprocentowanie WIBOR 1 M + 2,5 % w skali roku; pożyczka została spłacona.

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2011r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji. W 2011r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011r. była stroną umowy kredytowej:

- umowa z dnia 21 września 2010r. z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt hipoteczny w wysokości 25.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 1,5%. Termin spłaty kredytu do 31 marca 2026r.

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

- umowa z dnia 5 kwietnia 2011r. z ING Bank Śląski S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 3.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, niewykorzystana linia kredytowa na dzień 31 grudnia 2011r. wynosi 3.000 tys. zł. Okres kredytowania – do 5 kwietnia 2012r.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ATM nie udzieliły w 2011r. innym podmiotom żadnych poręczeń i gwarancji, nie wypowiedziały również żadnych umów pożyczek.

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

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

12. Opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ATM oraz osiągnięty wynik

Rok 2011 to dla Grupy okres dalszego umacniania rynkowej pozycji poprzez sukcesywne rozwijanie produkcji telewizyjnej, inwestycje w nowe przedsięwzięcia, aktywne uczestnictwo w projektach filmowych oraz dalszą intensyfikację sprzedaży własnych formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym.

Obecnie kluczowym wydarzeniem dla sektora nadawców i producentów telewizyjnych jest cyfryzacja telewizji, w której Grupa Kapitałowa ATM uczestniczy. Po otrzymaniu od KRRiT w 2011r. koncesji na uruchomienie kanału ATM Rozrywka TV w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, Grupa rozpoczęła przygotowania do jego startu. W drugiej połowie lutego ATM Grupa uruchomiła przekaz telewizyjny kanału ATM Rozrywka TV. Pełna emisja kanału rozpoczęła się z początkiem kwietnia br.

Następstwem procesu cyfryzacji jest zwiększenie ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, a tym samym większe zapotrzebowanie na kontent programowy od zewnętrznych producentów. ATM Grupa S.A. przygotowuje się do tych zmian także poprzez rozbudowę możliwości produkcyjnych, zarówno pod względem odpowiedniego zaplecza technologicznego (nowoczesne hale zdjęciowe i sprzęt telewizyjny), jak i zakresu świadczonych usług (inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów i stacji telewizyjnych poprzez np. realizację efektów specjalnych, wynajem studiów i innych pomieszczeń wraz z obsługą techniczną, itp.). Dzięki działaniom podjętym przez Spółkę w 2011r. (jak i w latach poprzednich), ATM Grupa jest w stanie odpowiedzieć na zwiększone zapotrzebowanie rynku na kontent programowy, jak i na profesjonalne zaplecze technologiczne.

W dniu 25 października 2011r. nastąpiło uroczyste otwarcie Centrum Produkcji Filmowo-Telewizyjnej ATM Studio, podczas którego odbyła się gala wręczenia Nagrody Mediów NIPTEL 2011. Jak co roku organizatorem wydarzenia była należąca do Grupy Kapitałowej ATM spółka Profilm AF Sp. z o.o. Nowy kompleks studyjny Grupy cieszy się dużym zainteresowaniem na rynku, czemu sprzyja niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych w Warszawie. W największej hali o powierzchni 1,5 tys. m kw. będą realizowane duże widowiska telewizyjne z udziałem publiczności bądź duże produkcje filmowe, w czterech halach po 800 m kw każda, będą realizowane m.in. teleturnieje, filmy, seriale. Pierwszą produkcją realizowaną w nowym studio był program rozrywkowy „The Voice of Poland”, którego producentem jest spółka Rochstar. Studio obejmuje również halę o powierzchni 500 m kw., dedykowaną dla produkcji reklamowej i teatru telewizji. Spółka uzyskuje również przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowych (m.in. ATM System, spółka dostarczająca infrastrukturę techniczną, ATM FX, spółka zajmująca się efektami specjalnymi). Ponadto spółka Rochstar (firma zajmująca się produkcją „The Voice of Poland” czy „Must be the music. Tylko muzyka”), przeniosła swoją siedzibę do ATM Studio. Do spółki ciągle napływają kolejne zapytania od różnych podmiotów z rynku zainteresowanych wynajmem. Pomieszczenia znajdujące się w ATM Studio Sp. z o.o. są studiami pierwszego wyboru. Nie tylko duże studia cieszą się ogromną popularnością, ale także te mniejsze, które spółka wynajmuje dla agencji reklamowych (np. na potrzeby kampanii BZ WBK S.A. z Chuckiem Norrisem). Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie jest ważnym krokiem w dalszym umacnianiu pozycji Grupy na rynku oraz daje możliwość stworzenia wraz z usługami świadczonymi przez ATM System kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego.

ATM System Sp. z o.o., poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM, świadczyła również usługi wynajmu sprzętu telewizyjnego dla podmiotów zewnętrznych, m.in. spółka wynajmowała systemy oświetlenia efektowego do programów „Bitwa na głosy” i „The Voice of Poland” (realizowanych dla TVP odpowiednio przez Mastiff Media Polska i Rochstar). ATM System odpowiedzialny był

również za obsługę takich imprez jak EMA, festiwal w Opolu, Heineken Opener Festiwal, Coke Festiwal czy obsługa koncertu IRON MAIDEN. Ponadto Spółka współpracuje z firmą LIVE PARK przy produkcji sygnału telewizyjnego z piłkarskiej Ekstraklasy, która w całości realizowana jest za pomocą wozu i technologii w systemie HD. ATM System był odpowiedzialny również za wsparcie techniczne imprezy sylwestrowej organizowanej przez Telewizję Polsat na Placu Konstytucji w Warszawie.

Produkcja filmowa jest jednym z kierunków rozwoju. Grupa sukcesywnie zwiększa swoje zaangażowanie w produkcję filmów fabularnych, przede wszystkim jako koproducent – w zamian za aport sprzętu telewizyjnego i/lub wkład finansowy Grupa nabywa udział w prawach oraz udział w zyskach z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala na poszerzenie skali działalności i zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych przy ograniczonym ryzyku własnym. W 2011r. miały miejsce premiery dwóch filmów fabularnych, w których Grupa była jednym z koproducentów: „Weekend” w reżyserii Cezarego Pazury oraz „Maraton Tańca” w reżyserii Magdaleny Łazarkiewicz. Ponadto w 2011r. Grupa zaangażowała się w kolejne projekty fabularne, takie jak: „Syberia” w reżyserii Janusza Zaorskiego, oraz w film o Powstaniu Warszawskim „Miasto” w reżyserii Jana Komasy. W przypadku tego ostatniego filmu ATM Grupa S.A., wraz ze spółkami TVN S.A. oraz Akson Studio Sp. z o.o. stworzyły odrębny podmiot – spółkę, która jest odpowiedzialna za realizację tego projektu. Premiery filmowe wyżej wymienionych projektów przewidziane są na 2012/2013r.

Kluczowym dla Grupy przedmiotem działalności nadal jest produkcja telewizyjna i filmowa. W analizowanym okresie spółki Grupy Kapitałowej ATM realizowały zdjęcia do kolejnych odcinków seriali, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Licencja na wychowanie” (producent ATM Grupa S.A.), „Ranczo”, „Ludzie Chudego” (producent Studio A Sp. z o.o.), „Ojciec Mateusz” (producent Baltmedia Sp. z o.o.) oraz programu rozrywkowego „Kobieta Cafe” (producent Studio A Sp. z o.o.). W 2011r. zrealizowano także dwa nowe programy rozrywkowe: „Dragon’s Den – Jak zostać milionerem” (producent ATM Grupa S.A.), „Random” (producent Baltmedia Sp. z o.o.). W minionym roku spółki nagrywały także nowe odcinki do takich seriali jak „Galeria” (producent ATM Grupa S.A.), „Siła Wyższa” (producent Studio A Sp. z o.o.) pilotowy odcinek „Na krawędzi” (producent Baltmedia Sp. z o.o.) oraz telenoweli „Ludzkie sprawy” (producent Profilm AF Sp. z o.o.). Ponadto, Spółka Profilm AF Sp. z o.o. zrealizowała zdjęcia lotnicze przedstawiających Miasto Gdańsk z lotu ptaka z uwzględnieniem jego najatrakcyjniejszych obiektów i plenerów oraz na zlecenie Muzeum Historycznego Miasta Gdańsk stworzyła wizualizację „Zegara Pulsarowego”. Jak co roku spółka była organizatorem Gali Nagrody Mediów NIPTEL 2011.

Rok 2011 to także okres prac nad nowymi propozycjami programowymi. Grupa Kapitałowa ATM posiada rozbudowaną bibliotekę własnych scenariuszy oraz opcji i licencji na programy zagraniczne (do adaptacji na wersję polską). Aby zainteresować stacje telewizyjne projektami spółek coraz częściej przygotowywane są dla nich piloty nowych programów. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty. We wrześniu spółka Baltmedia Sp. z o.o. zrealizowała pilotowy odcinek serialu kryminalnego „Na krawędzi” (tytuł roboczy „Dura Lex”). Serial uzyskał niezwykle wysokie oceny w badaniu fokusowym w związku z czym Telewizja Polsat zdecydowała się o realizacji tego przedsięwzięcia. Zdjęcia rozpoczną się wiosną a emisja serialu nastąpi jesienią 2012r.

Uzupełnieniem oferty Grupy jest świadczenie usług obejmujące realizację komputerowych efektów specjalnych w technice 2D i 3D, wirtualne wspomaganie scenografii filmowej, realizację efektów z modelami fizycznymi wraz z przygotowaniem modeli, realizację animacji komputerowej, montaż kompozycyjny i warstwową korektę kolorystyczną. Usługi świadczone są we wszystkich rozdzielczościach telewizyjnych i kinowych również we wszystkich formatach oraz na dowolnych rodzajach nośników. W 2011r. były prowadzone prace nad efektami specjalnymi w oparciu o trójwymiarową technologię stereoskopową do filmu fabularnego „Bitwa Warszawska 1920” w reżyserii Jerzego Hoffmana oraz do filmu fabularnego „Syberia” w reżyserii Janusza Zaorskiego.

Pod koniec trzeciego kwartału 2010r. ATM Grupa S.A. objęła 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta innowacyjnych gier komputerowych przystosowanych do pracy na różnych platformach. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów.

Spółka Aidem Media jest największym w Polsce producentem komputerowych programów edukacyjnych dla dzieci. Obecnie w swojej ofercie posiada ponad 80 tytułów. Wśród nich znajdują się gry oparte na znanych na całym świecie opowiadaniach i mitach: „Kopciuszek”, „Aladyn”, „Robin Hood”, „Robinson Crusoe”, „Herkules”, „Wojna Trojańska”. Ponadto w grach spółki występują także bohaterowie ze znanych polskich

bajek, takich jak: „Reksio”, „Bolek i Lolek”, „Koziołek Matołek” czy „Król Maciuś Pierwszy” oraz postacie wykreowane przez samą spółkę. Produkowane przez spółkę gry komputerowe są zróżnicowane także pod względem wieku odbiorcy oraz przeznaczenia, m.in.: edukacja, gry „hidden object”, gry planszowe, gry zręcznościowe, gry logiczne.

Dobra koniunktura na rynku gier oraz sukcesy spółki będą miały wpływ na wzrost skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej ATM w kolejnych okresach. W 2011r. spółka nadal kontynuowała produkcję własnych aplikacji na różnego rodzaju platformy: iPhone, iPad, Android, Mac i PC. W chwili obecnej spółka pracuje nad zakończeniem kilku projektów, których premiera planowana jest w pierwszych dwóch kwartałach 2012r. Wśród przygotowywanych przez spółkę nowych projektów znajduje się druga część słynnej gry „City of Secrets”.

Dzięki coraz bogatszej i atrakcyjniejszej ofercie oraz wysokiej jakości lokalizowanych przez spółkę programów ugruntowała ona swoją pozycję nie tylko na rynku rodzimym ale również na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. Ponadto spółka pracuje cały czas nad nowymi kanałami dystrybucji swoich gier. Spółka zamierza kontynuować rozmowy z międzynarodowymi dystrybutorami.

Nagrody i wyróżnienia

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM cieszą się ogromną popularnością zarówno w kraju, jak i zagranicą. Świadczą o tym przede wszystkim wysokie wyniki oglądalności (szerzej na ten temat w pkt. V), duże zainteresowanie zagranicznych kontrahentów, jak również nominacje do nagród i wyróżnień na festiwalach i plebiscytach.

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

Produkcja filmowa „Ojciec Mateusz” zdobyła Telekamerę Tele Tygodnia 2011 w kategorii „najlepszy serial cotygodniowy”. „Ojciec Mateusz” pokonał konkurentów w rywalizacji o tytuł najlepszego serialu cotygodniowego uzyskując 38% głosów widzów. Ponadto do Telekamer 2011 w kategorii „aktor” nominowany był Michał Pielą, który w serialu gra rolę policjanta. Serial otrzymał kolejną nominację do Telekamer Tele Tygodnia 2012 w kategorii „najlepszy serial cotygodniowy”.

W styczniu 2011r. produkcja „Świat według Kiepskich” została wyróżniona przez Prezydenta Wrocławia za 12 lat tworzenia „wesołego oblicza miasta”. Wydarzenie to odbiło się szerokim echem w prasie oraz pozostałych mediach, dzięki czemu produkcja zyskała przed emisją premierowych odcinków pozytywny PR i rozgłos.

Produkcja filmowa „Ranczo” zwyciężyła w plebiscycie „Złote kropy” organizowanym przez portal Onet.pl. Jako „Serialowy odłot - Najlepszy serial” nominowane były aż trzy produkcje spółki, takie jak „Ranczo”, „Kasia i Tomek” oraz „Miodowe lata”. Ponadto, tytułowi Kasia i Tomek byli zgłoszeni w kategorii „Kiss Kiss Bang Bang - Największy ekranowy romans”, a wójt z „Rancza” jako „Szwarczarakter - Największy czarny charakter ekranu”.

Produkcja filmowa „Ratownicy” (producent Profilm AF) w reżyserii Marcina Wrony realizowana dla TVP 1, zdobyła sześć nominacji do nagród Złota Nimfa organizowanego w Monte Carlo. Była to już 51. edycja festiwalu produkcji telewizyjnej. Film uzyskał nominacje w kategorii najlepsza aktorka (2 nominacje), najlepszy aktor (2 nominacje) oraz producenci serialu w kategorii najlepszy producent europejski i najlepszy producent międzynarodowy. Na uwagę tutaj zasługuje fakt, że produkcja filmowa „Ratownicy” była jedyną nominowaną polską produkcją w tegorocznej edycji festiwalu. Oprócz „Ratowników” nominowane były m.in. najnowsze sezony serii „Mad Men”, „Lost” i „Dexter” oraz „Misfits” (Anglia), „The Slave Hunters” (Korea Płd.), „Cell H51” (Francja), „Rookie Blue” (Kanada), „East West 101” (Australia), „Government” (Dania), czy „The Borgias” (Irlandia).

Serial „Ratownicy” zdobył nominacje w dwóch najważniejszych kategoriach światowego konkursu produkcji telewizyjnych Seoul Drama Awards: w kategorii najlepszy serial oraz w kategorii najlepszy reżyser. Konkurs Seoul Drama Awards organizowany jest przez stowarzyszenie koreańskich nadawców telewizyjnych

i przyciąga uwagę wszystkich ważniejszych stacji na dynamicznie rozwijających się aktualnie rynkach regionu. Nominacje otwierają przed serialem drogę do wszystkich krajów azjatyckich.

W 2011r. spółka Aidem Media odniosła duże sukcesy zarówno na rynku międzynarodowym jak i krajowym. Pod koniec pierwszego kwartału miała miejsce premiera nowej gry przygodowej „City of Secrets”, która została wydana na urządzeniach iPhone, iPod Touch, iPad oraz na komputerach Mac. W przeciągu 2 tygodni stała się ona hitem wśród amerykańskich graczy i w rankingach sprzedaży gier przygodowych sklepu internetowego Apple`a zajęła wysokie miejsca: 2 – w przypadku sprzedaży na Mac, 3 – na iPada i 4 na iPhone`a. „City of Secrets” znalazła się też w pierwszej dwudziestce wszystkich najlepiej sprzedających się gier w USA. Ponadto znalazła się ona w pierwszych dziesiątkach sprzedaży gier przygodowych również w kilkunastu innych krajach na świecie (m.in. Australii i Nowej Zelandii, Wielkiej Brytanii, Grecji). Zebrała ponad sto pozytywnych recenzji na międzynarodowych portalach, m.in.: za grafikę zoptymalizowaną do interfejsów dotykowych, grywalność, humor, scenariusz pełen zagadek, niespodzianek oraz nieoczekiwanych zwrotów akcji.

Kolejnym sukcesem jaki osiągnęła spółka to przygotowanie do sprzedaży w okresie czerwiec-listopad serii gier edukacyjnych „Empik Dzieciom” dla sieci Empik, które zostały Bestsellerami Empiku w 2011r. Jest to największy i zarazem jedyny tego rodzaju plebiscyt kulturalny w Polsce. Bestsellerami Empiku zostają te książki, płyty i multimedia, które w danym roku osiągnęły najlepsze wyniki sprzedaży. W kategorii programy edukacyjne i narzędziowe, wyróżniono popularną serię gier z „Reksiem” oraz „Bolkim i Lolkiem” pod nazwą „Empik Dzieciom”. Są to: „Moje pierwsze literki”, „Język angielski dla najmłodszych”, „Niemiecki dla najmłodszych”, „Alfabet i nauka czytania”, „Zabawy przedszkolaka”, „Moja pierwsza matematyka”, „Moja pierwsza ortografia”, „Bolek i Lolek tajemnicze zamczysko”. Seria ta okazała się ogromnym sukcesem dla wydawcy i dystrybutora. Do końca ubiegłego roku sprzedano łącznie około 30 tys. sztuk.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Grupy Kapitałowej ATM w 2011r.:

1. W dniu 5 stycznia 2011r. miała miejsce premiera filmu fabularnego w reżyserii Cezarego Pazury „Weekend”, którego ATM Grupa S.A. jest jednym z koproducentów.
2. W dniu 12 stycznia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskimi Mediami S.A. na realizację nowego programu „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.
3. W dniu 26 stycznia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków audycji „Kobieta Cafe”.
4. W dniu 31 stycznia 2011r. na posiedzeniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Baltmedia Sp. z o.o. podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.000 tys. zł. Podwyższenie nastąpiło poprzez utworzenie nowych 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł każdy, które zostały objęte przez ATM Grupa S.A.
5. W dniu 8 lutego 2011r. zawarta została umowa sprzedaży pomiędzy ATM Grupa S.A. (Kupujący) oraz Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) 33% udziałów spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 4 sierpnia 2010r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach spółki Film Miasto Sp. z o.o. zostanie zrealizowane wspólne przedsięwzięcie spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego.
6. W dniu 21 lutego 2011r. ogłoszono wyniki plebiscytu „Złote Kropy”, w którym użytkownicy portalu Onet.pl wybierali gwiazdy i najważniejsze hity ostatniej dekady polskiego show-biznesu. W kategorii najlepszy serial zwyciężyło „Ranczo”, którego producentem jest Studio A Sp. z o.o.
7. W dniu 25 lutego 2011r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała Spółce ATM Grupa S.A. dwie koncesje na satelitarne rozpowszechnianie kanałów telewizyjnych. Pierwsza propozycja dla widzów to kanał o charakterze uniwersalnym ATM TV, druga propozycja to kanał o charakterze filmowo-rozrywkowym ATM Rozrywka TV.
8. W dniu 18 marca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polsat S.A. na realizację audycji telewizyjnej pod tytułem „Random”.
9. W dniu 18 marca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację nowego serialu „Siła wyższa”.
10. W dniu 22 marca 2011r. serial „Ratownicy” realizowany przez Profilm AF Sp. z o.o., TFT Sp. z o.o. i TVP 1 zdobył sześć nominacji w 51. edycji międzynarodowego festiwalu produkcji telewizyjnych w Monte-Carlo.

11. W dniu 23 marca 2011r. miała miejsce premiera gry „City of Secrets” (na urządzeniach iPhone, iPod Touch, iPad oraz na komputerach Mac) przygotowanej przez gdańską firmę Aidem Media. Nowa gra opublikowana została w sklepie AppStore stając się hitem na amerykańskim rynku.
12. W dniu 15 kwietnia 2011r. Państwowy Instytut Sztuki Filmowej przyznał 6 mln zł dotacji filmowi „Miasto”, autorskiemu projektowi Jana Komasy o Powstaniu Warszawskim, którego producentem jest spółka Film Miasto – założona przez Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. i TVN S.A. Trwa proces pozyskiwania innych źródeł finansowania.
13. W dniu 9 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
14. W dniu 13 maja 2011r. miała miejsce premiera filmu fabularnego w reżyserii Janusza Kondratiuka „Milion dolarów”. Producentem filmu jest Profilm AF Sp. z o.o.
15. W dniu 26 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
16. W dniu 26 maja 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
17. W dniu 7 czerwca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Profilm AF Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację nowego serialu „Ludzkie sprawy”.
18. W dniu 16 czerwca 2011r. zawarta została umowa pomiędzy ATM System Sp. z o.o. a Federation Internationale de Basketball Geneva, FIBA EUROPE Germany, Polish Basketball Federation Poland na obsługę techniczną meczów EuroBasket Women 2011.
19. W dniu 20 czerwca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację kolejnych odcinków programu „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.
20. W dniu 27 czerwca 2011r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2010r. oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 15.480 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,18 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej, powołała nowego przewodniczącego Rady Nadzorczej, którym został Tomasz Kurzewski oraz nowego prezesa zarządu – Andrzeja Muszyńskiego. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 28 czerwca 2011r.
21. W dniu 25 lipca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Pieprz, chili, sól” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
22. W dniu 29 lipca 2011r. została wydana decyzja Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji dotycząca rozszerzenia czterech koncesji satelitarnych poprzez przyznanie prawa do umieszczenia ich w sygnale MUX-1 (nadawanie naziemne). Wśród podmiotów, które otrzymały rozszerzenie koncesji znalazła się również Spółka ATM Grupa S.A. (dla kanału ATM Rozrywka TV). Podmioty uczestniczące w procesie koncesyjnym skorzystały z przysługującego im prawa do odwołania się od w/w decyzji. W związku z powyższym uprawomocnienie decyzji o rozszerzeniu koncesji nastąpiło po rozpatrzeniu przez KRRiT złożonych wniosków, co miało miejsce w styczniu 2012r. (uchwała o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r.).
23. W dniu 10 września 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Adam w sieci: patenty i triki” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
24. W dniu 31 sierpnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedią Sp. z o.o. a Telewizją Polsat na realizację pilotowego odcinka serialu pod roboczym tytułem „Dura Lex”.
25. W dniu 31 sierpnia 2011r. została zawarta umowa na wynajem sprzętu pomiędzy ATM System Sp. z o.o. a Ironfist Investments Limited na realizację programu telewizyjnego „Big Brother” na Ukrainie.
26. W dniu 21 września 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polska SA na realizację odcinków serialu „Ranczo”.
27. W dniu 25 października 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
28. W dniu 23 listopada 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
29. W dniu 7 grudnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.
30. W dniu 7 grudnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację pierwszej serii telenoweli „Galeria”.

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

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. i Grupy Kapitałowej ATM ma na celu: (i) dalsze umacnianie pozycji rynkowej w szeroko rozumianym segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (ii) wykorzystanie możliwości wynikających z procesu cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iii) uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (iv) maksymalizację wartości przedsiębiorstwa. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

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

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej ATM jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim oraz rozszerzanie obecności na rynkach zagranicznych. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego potencjału produkcyjnego,
- realizację produkcji i koprodukcji filmów kinowych,
- stałe monitorowanie rynku producenckiego i rynków pokrewnych w zakresie możliwości dokonania korzystnych akwizycji,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi.

Realizacja strategii rozwoju w zakresie umacniania pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W minionych latach dokonaliśmy kilka transakcji zakupu udziałów spółek producenckich. Zasadnicze cele tego procesu zostały już zrealizowane, ale nie wykluczamy możliwości dokonania kolejnych transakcji. W trakcie wyboru ewentualnych celów będziemy zwracali dużą uwagę również na podmioty spoza rynku stricte produkcji telewizyjnej, np. na rynki związane z mediami i rozrywką takimi jak np. rynek gier komputerowych, rynek internetowy. Naszym zainteresowaniem będą objęte też podmioty świadczące usługi pomocnicze dla rynku produkcji telewizyjnej. Nie przewidujemy natomiast w najbliższym czasie działań akwizycyjnych na rynkach zagranicznych.

W zakresie kooperacji z zagranicznymi podmiotami z branży mediów prowadzimy rozmowy ze spółkami działającymi na rynkach zachodnich na temat nawiązania współpracy przy produkcjach kinowych oraz telewizyjnych. Współpraca z wybranym podmiotem może przybrać w pierwszej kolejności formę umowy handlowej lub wspólnego przedsięwzięcia koprodukcyjnego.

Oczekując w dłuższym horyzoncie czasowym wzrostu rynku producenckiego w Polsce oraz wzrostu naszej aktywności zarówno w zakresie realizowanej produkcji w kraju i za granicą kontynuujemy inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów i stacji telewizyjnych. W drugiej połowie 2011r. spółka zależna ATM Studio Sp. z o.o. zakończyła budowę nowoczesnego kompleksu studyjnego zlokalizowanego w Warszawie. Oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchnie studyjne, pozwoliło to rozszerzyć świadczenie w/w usług na podmioty zewnętrzne. Ponadto, Grupa planuje ściśle zintegrować działania spółek ATM System Sp. z o.o. i ATM Studio Sp. z o.o. w sposób umożliwiający uzyskanie efektu synergii, poprzez ścisłą współpracę obu spółek przy oferowaniu swoich usług kompleksowo. Usługi świadczone przez te spółki są w stosunku do siebie usługami komplementarnymi co niewątpliwie powinno przyczynić się do wzrostu udziału w tym segmencie usług.

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

Obserwując najważniejsze obecne trendy na rynku telewizyjnym, tj. cyfryzację przesyłu, wprowadzanie standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz wpływ tych procesów na sytuację producentów telewizyjnych i bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się Grupy Kapitałowej ATM w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści.

Obecnie kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych ma proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny zajmuje znacznie węższe pasmo częstotliwości w stosunku do dotychczas używanego przez sygnał analogowy, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoli na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączeniu szeregu usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji będzie możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD.

W 2010r. został rozpoczęty proces uruchamiania nadawania cyfrowego na multipleksie drugim (MUX2), a w 2011r. na pierwszym i trzecim (MUX1 i MUX3). W połowie 2013r. nastąpi wyłączenie nadawania analogowego, a pierwszej połowie 2014r. pokrycie MUX3 obejmie prawie cały kraj, a także zostanie uzyskana tzw. dywidenda cyfrowa, czyli wolne zakresy częstotliwości, które będą mogły być wykorzystane do uruchomienia kolejnych multipleksów telewizyjnych lub świadczenia innych usług.

Grupa aktywnie uczestniczy w procesie cyfryzacji oraz przygotowuje się do zmian, które będą jego efektem. W ramach tej strategii w ubiegłym roku Zarząd ATM Grupa S.A. podjął decyzję o przystąpieniu do konkursu na otrzymanie koncesji na nadawanie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej (poprzez rozszerzenie koncesji satelitarnej dla kanału ATM Rozrywka TV, którą Spółka otrzymała 25 lutego 2011r.). W dniu 29 lipca 2011r., na podstawie decyzji wydanej przez Przewodniczącą Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (potwierdzonej ostatecznie decyzją z dnia 17 stycznia 2012r.), ATM Grupa otrzymała rozszerzenie koncesji dla kanału ATM Rozrywka TV. Pomimo wysokich kosztów związanych z wejściem na rynek telewizyjnych nadawców, oczekujemy że w perspektywie 2-3 lat przedsięwzięcie to przyniesie Grupie długookresowe korzyści.

Zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, będące następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału, oznacza również dla nas perspektywę pojawienia się nowych nadawców oraz zapotrzebowania na nowy контент, co może skutkować wzrostem popytu na świadczone przez nas usługi produkcji telewizyjnych.

W związku z powyższym kontynuujemy działania, które obejmują:

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- utrzymanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dysponowanie bogatą ofertą programową dostosowaną do specyfiki nowych kanałów, które pojawiają się na antenie.

Jednym z rozwijających się, alternatywnych w stosunku do dotychczasowych metod rozpowszechniania treści audiowizualnych jest kanał dystrybucji internetowej. Telewizja internetowa, ze względu na swoją interaktywność ma coraz większą grupę odbiorców. Jednak doświadczenia ATM Grupy zdobyte we wspólnym, ze spółką Agora S.A. przedsięwzięciu – spółce A2 Multimedia Sp. z o.o., (produkcja i dystrybucja specjalnych formatów udostępnianych przez Internet), wskazują, że uzyskanie istotnych przychodów generujących zysk w tym obszarze nie łatwe. Pomimo, iż spółka A2 Multimedia Sp. z o.o. stworzyła popularne programy internetowe (serial „Klatka B” zdobył I miejsce w rankingu WebFestival w kategorii rozrywka), to w prowadzonej działalności odnotowywała straty. Brak sukcesu przedsięwzięcia nie oznacza, że nie jesteśmy zainteresowani tym kanałem rozpowszechniania treści audiowizualnych. W dalszym ciągu będziemy obserwować zmiany zachodzące w tym obszarze utrzymując gotowość do realizacji produkcji internetowych i cross-mediowych.

(iii) Uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że w bieżącym roku ATM Grupa S.A. również osiągnie pierwsze przychody z tego tytułu. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności.

Ponadto Grupa Kapitałowa ATM jako producent telewizyjny ma możliwość partycypowania w uzyskiwanych przez emitenta przychodach z reklamy pochodzących z lokowania produktów (tzw. product placement), polega na umieszczeniu reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się wysoką skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej, stąd cieszy się sporym zainteresowaniem reklamodawców.

(iv) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

Jednym z priorytetowych celów strategii Grupy Kapitałowej ATM jest maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa. Wzrost wartości firmy zależy wprost od długookresowej stopy wzrostu sprzedaży. Oczekujemy w przyszłych okresach stopniowego zwiększania przychodów i poprzez to umacniania naszej pozycji rynkowej.

Umożliwia nam to stale udoskonalany model zarządzania produkcjami telewizyjnymi oraz posiadane przewagi konkurencyjne:

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

Potencjał rozwojowy przedsiębiorstwa zależy w dużej mierze od powiększania zajmowanej pozycji w segmencie, w którym prowadzi działalność a także wchodzeniu w nowe segmenty. Grupa, chcąc uzyskać trwałe przewagi konkurencyjne, stale poszerza swoją działalność wkraczając w nowe obszary rynku mediów, czego ostatnim wyrazem jest uzyskanie koncesji na nadawanie własnego programu telewizyjnego. Jesteśmy przekonani, że tylko poprzez aktywne reagowanie na zmiany zachodzące na rynku mediów, możemy nieustannie podnosić konkurencyjność wobec pozostałych podmiotów i budować przyszłą wartość dla akcjonariuszy Spółki.

W dalszym ciągu na bieżąco będzie analizowana struktura Grupy pod kątem ewentualnych fuzji o ile miałyby to przynieść oszczędności w kosztach ich funkcjonowania lub spowodowałyby wzrost efektywności prowadzonych przez nich działalności. Działania zmierzające do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym stanowią istotny element strategii Grupy Kapitałowej ATM.

Plany inwestycyjne

Jako priorytetowe traktujemy inwestycje kapitałowe w spółkach zależnych Grupy (głównie w postaci dokapitalizowania i pożyczek na prowadzone przez spółki przedsięwzięcia), a także inwestycje w koprodukcje filmowe oraz w rozbudowę posiadanej biblioteki programowej. Szacujemy, że planowane przez Grupę Kapitałową ATM łączne nakłady inwestycyjne w okresie 2012-2013 wyniosą od 35 do 52 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2012-2013.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2012-2013 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe (m.in. drugi wóz realizacyjny w technologii HD)	25 - 30
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5-10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	2
- nieruchomości inwestycyjne	1-2
- modernizacje obiektów i budynków	2-3
- przejęcia (akwizycje podmiotów z branży mediów)	0-5
Razem	35 - 52

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

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

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

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

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

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

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

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

Ryzyko niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej ATM zmian na rynku nadawców telewizyjnych

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

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

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

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

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

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

Ryzyko negatywnych testów na utratę wartości

W wyniku niepewnej sytuacji gospodarczej, wyniki finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM mogą ulec pogorszeniu. W przypadku niekorzystnej sytuacji na rynku reklamy, nasi główni odbiorcy mogą mieć problemy z utrzymaniem odpowiedniej płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Sytuacja ta, może przekładać się również na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. Wobec czego zgodnie z uregulowaniami zawartymi w poszczególnych Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Nie możemy zagwarantować, że przeprowadzone w kolejnych okresach testy na utratę wartości nie spowodują konieczności dokonania wyższych odpisów niż miało to miejsce w okresach poprzednich, które obciążą zestawienie całkowitych dochodów w danym okresie.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

Sprzedaż produkcji realizowanych przez Grupę Kapitałową ATM kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych nadawców, powstaje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie skonsolidowanych wyników finansowych. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji także dla innych nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV

W związku z otrzymaniem przez ATM Grupa S.A. koncesji na nadawanie własnego kanału w telewizji naziemnej (rozszerzenie koncesji satelitarnej otrzymanej w lutym 2011r.), Grupa narażona jest na ryzyko związanych z takim przedsięwzięciem. Pomimo poczynionych przez nas szczegółowych założeń dotyczących rozwoju biznesu związanego z prowadzeniem kanału telewizyjnego, nie jesteśmy w stanie przewidzieć, czy przyjęte cele uda się nam osiągnąć w takim zakresie i czasie, który gwarantowałby nam opłacalność tego przedsięwzięcia. W związku z powyższym istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanych rezultatów, a tym samym ryzyko ponoszenia strat w przyszłych okresach. Rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, trudno nam zatem oszacować, jaki udział w rynku uda się zdobyć naszej stacji. Z drugiej strony nasz kanał telewizyjny będzie konkurował o widza ze stacjami naszych kontrahentów – głównych odbiorców produkowanych przez nas programów. Pomimo, że w naszej ocenie nie występują przesłanki do pogorszenia się naszych dotychczasowych relacji, nie możemy zapewnić, że taka sytuacja nie wystąpi.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski kontrolują pośrednio, poprzez spółkę Kurzewski Investment S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu, 34.420.000 akcji, stanowiących 40,02% w kapitale zakładowym i uprawniającym do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki ATM Grupa S.A. Dodatkowo Tomasz Kurzewski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa (od czerwca 2011r.). Z tego względu, pozostali akcjonariusze muszą się liczyć z tym, iż nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Spółki.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz wtórnym obrotem akcjami Spółki

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

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełni obowiązków wymaganych prawem, tzn. nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust.1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki, o których mowa w art. 42 ust. 5 w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie spełni warunków lub w sposób niewłaściwy spełni warunki nakazu, o którym mowa w art. 16 pkt 1, lub naruszy zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub też nie spełni obowiązków lub w sposób niewłaściwy spełni obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 oraz art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie, KNF może:

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

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

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd

GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót akcjami emitenta na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

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

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

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

15. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej ATM (w tys. zł)

AKTYWA	Udział [%]	31.12.2011	Udział [%]	31.12.2010
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	58,7	169.585	48,5	135.428
Wartości niematerialne	1,3	3.756	3,3	9.316
Wartość firmy	2,4	6.892	3,5	9.835
Nieruchomości inwestycyjne	3,2	9.119	1,2	3.485
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianie metodą praw własności	1,0	2.922	1,1	2.941
Pozostałe aktywa finansowe	0,1	212	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,6	1.796	0,2	632
Pozostałe aktywa trwałe	0,1	385	0,1	390
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	67,4	194.667	58,0	162.027
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,5	10.233	3,5	9.831
Należności handlowe	13,3	38.595	12,7	35.548
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	18	1,1	3.001
Pozostałe należności	0,3	929	1,2	3.349
Pozostałe aktywa finansowe	4,0	11.444	10,5	29.277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,5	33.222	12,9	36.123
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	32,6	94.441	42,0	117.129
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	100,0	289.108	100,0	279.156
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	3,0	8.600	3,1	8.600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	61,7	178.343	63,9	178.343
Zatrzymane zyski	9,3	27.017	14,1	39.363
Wynik finansowy bieżącego okresu	0,6	1.633	1,1	3.134
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	74,6	215.593	82,2	229.440
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,3	960	0,2	614
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	74,9	216.553	82,4	230.054

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	58	0,0	92
Kredyty i pożyczki	8,1	23.511		
Zobowiązania długoterminowe inne	0,2	581	2,4	6.706
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8,2	23.597	9,5	26.529
Razem zobowiązania długoterminowe	16,5	47.747	11,9	33.327
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	0,5	1.341	0,4	1.195
Zobowiązania finansowe	0,2	533	0,2	497
Zobowiązania handlowe	1,7	4.882	1,6	4.549
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,5	1.385	0,1	367
Pozostałe zobowiązania	4,0	11.621	1,8	5.133
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,7	5.046	1,4	4.034
Razem zobowiązania krótkoterminowe	8,6	24.808	5,7	15.775
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	25,1	72.555	17,6	49.102
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	100,0	289.108	100,0	279.156

Suma bilansowa na koniec 2011r. wynosiła 289.108 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2010r. stanowi wzrost o ok. 3,6%.

STRUKTURA AKTYWÓW

W 2011r. w porównaniu do 2010r. wartość aktywów trwałych wzrosła o 20,1%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 19,4%. Struktura pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi w porównywanych okresach wyniosła odpowiednio 67,4% i 32,6% na koniec 2011r. oraz 58,0% i 42,0% na koniec 2010r.

AKTYWA TRWAŁE

W porównaniu z rokiem ubiegłym największe zmiany w strukturze aktywów trwałych pod względem wartości miały miejsce w rzeczowych aktywach trwałych tj. wzrost o 25,2%. W głównej mierze Grupa kontynuowała inwestycje rozpoczęte jeszcze w 2010r. W samym 2011r. spółka ATM Studio Sp. z o.o. poniosła nakłady inwestycyjne na budowę centrum studyjno-filmowego oraz zakup profesjonalnego wyposażenia w postaci maszyn i urządzeń w wysokości 32.225 tys. zł. Również spółka ATM System Sp. z o.o. poniosła znaczące nakłady na nabycie m.in. infrastruktury informatycznej, urządzeń telewizyjnych i filmowych, systemu światła i oświetlenia scenicznego z osprzętem, systemu postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, systemów paneli dźwiękoizolacyjnych, zabudowy wozu HD. W ubiegłym roku spółka dokonała również zakupów nowych środków transportu. Łącznie w 2011r. spółka zainwestowała 13.831 tys. zł. Natomiast, ATM Grupa kontynuowała prace związane z budową w Bielanach Wrocławskich przedszkola i magazynu. Wartość nakładów poniesionych na budowę tych obiektów wyniosła w 2011r. 3.305 tys. zł. W ubiegłym roku Spółka poniosła także nakłady o wartości 718,5 tys. zł na inne, mniejsze projekty, przede wszystkim o charakterze remontowym i modernizacyjnym. Łącznie wartość nakładów poniesiona przez Spółkę w 2011r. wyniosła 4.024 tys. zł. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w Spółce ATM Grupa S.A. dokonano przekwalifikowania gruntu w Gdańsku o wartości 2.603 tys. zł na nieruchomości inwestycyjną.

Na wartości niematerialne składają się przede wszystkim zatrzymane prawa do filmów fabularnych. W porównaniu do roku poprzedniego wartości niematerialne znacząco spadły tj. o 59,7%. Związane jest to przede wszystkim z realizacją praw z takich produkcji filmowych jak: „Milion dolarów”, „Miasto z morza”, czy „Weekend”. Ponadto, na produkcji filmowej „Milion dolarów” dokonano częściowego odpisu aktualizującego.

Przyczyną takiego stanu była słaba oglądalność produkcji w kinach, która może mieć negatywny wpływ na przychody z innych pól eksploatacji.

Na koniec 2011r. uległa również obniżeniu wartość firmy (spadek w stosunku do 2010r. o ok. 29,9%). Na stan taki miały wpływ poddanie spółek zależnych na koniec czwartego kwartału 2011r. testowi na utratę wartości firmy. W wyniku weryfikacji długoterminowych prognoz finansowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne Grupy, dokonano odpisów aktualizacyjnych w łącznej wysokości 2.943 tys. zł, co obciążało wyniki na poziomie skonsolidowanym. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 79,1%. Na kwotę 2.943 tys. zł składają się odpisy aktualizujące wartości dwóch spółek zależnych: Studio A Sp. z o.o. i Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. Więcej o metodologii przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów przedstawiono w podrozdziale „ocena zyskowności i rentowności działalności”.

W 2011r. w porównaniu do roku poprzedniego o 5.634 tys. zł (tj. dwukrotnie) wzrosły w Grupie nieruchomości inwestycyjne. Związane jest to z przekwalifikowaniem gruntu w Gdańsku z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomość inwestycyjną oraz nabyciem w trakcie ubiegłego roku nowych gruntów o łącznej wartości 3.031 tys. zł, które Grupa utrzymuje z uwagi na oczekiwany długoterminowy wzrost ich wartości.

W porównaniu z rokiem poprzednim znacząco wzrosły również aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.164 tys. zł, tj. dwukrotnie. Wzrost ten spowodowany jest w głównej mierze powstaniem ujemnych różnic przejściowych na amortyzacji oraz utworzonych odpisach aktualizujących.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

AKTYWA OBROTOWE

W porównaniu z rokiem 2010 o ok. 19,4%, tj. 22.688 tys. zł uległy zmniejszeniu aktywa obrotowe. Na koniec 2011r. wynosiły one 94.441 tys. zł, co stanowiło 32,7% sumy bilansowej. W roku poprzednim wielkości te kształtowały się natomiast odpowiednio: 117.129 tys. zł i 42,0%.

Wartość zapasów na koniec 2011r. ukształtowała się na zbliżonym poziomie do 2010r., stanowiąc odpowiednio po ok. 3,5% sumy bilansowej. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim nie zakończone wartości niematerialne (prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko) oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. Grupa Kapitałowa ATM sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost zapasów w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio obciążenie wyniku finansowego bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu na ewidencję wartości niematerialnych – i tym samym zmniejszenie zapasów.

Na koniec 2011r. zwiększyły się należności handlowe (w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010r. wzrost wynosi 8,6%). Należności handlowe na koniec 2011r. wyniosły 38.595 tys. zł, z czego 8.583 tys. zł stanowią należności szacowane. Na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 35.548 tys. zł i 9.298 tys. zł. Należności handlowe stanowiły na koniec 2011r. 13,3% sumy bilansowej (w 2010r. 12,7%).

W porównaniu do roku poprzedniego istotnie zmniejszyły się należności z tyt. podatku dochodowego (o 99,4%, tj. 2.983 tys. zł). Związane jest to z zaliczkowego płacenia podatku dochodowego za 2010r., w związku z czym doszło do nadpłaty podatku, który został zwrócony przez Urząd Skarbowy w 2011r.

Na koniec 2010r. pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 44.666 tys. zł, a na koniec roku poprzedniego 65.400 tys. zł, co stanowi spadek o 31,7%. Spadek ten związany jest przede wszystkim z dokonanymi przez Grupę inwestycjami o charakterze rzeczowym (inwestycje w budowę nowych obiektów i zakup gruntów). Na pozostałe aktywa finansowe na koniec 2011r. składają się przede wszystkim lokaty długoterminowe.

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2011r. wynosiły 33.222 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010r. stanowi spadek o 8,0%. Na środki pieniężne i ich

ekwiwalenty na koniec 2011r. składają się przede wszystkim lokaty krótkoterminowe (18.216 tys. zł). Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych stanowią 15.006 tys. zł.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2011r. 74,9% sumy bilansowej (w roku poprzednim 82,4%). W porównaniu do 2010r. kapitały własne spadły o 5,9%.

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2011r. wzrósł o 14.420 tys. zł, tj. o 43,3% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 16,5% sumy bilansowej i 65,8% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 11,9% i 67,8%). Zobowiązania długoterminowe stanowią przede wszystkim kredyty zaciągnięte pod budowę kompleksowego studia filmowego ATM Studio Sp. z o.o. (wzrost czterokrotny w porównaniu z rokiem poprzednim) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, na które składają się otrzymane przez Grupę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z PISF). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody z tyt. dotacji (dot. produkcji filmowej) lub przychody operacyjne (dot. rzeczowych aktywów trwałych), równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł. Zrealizowana dotacja m.in. na produkcję filmową „Milion dolarów” i „Miasto z morza” na koniec 2011r. spowodowała spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów o 11,1% względem roku poprzedniego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2011r. wzrósł o 9.033 tys. zł, tj. o 57,3% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 8,6% sumy bilansowej i 34,2% sumy zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 5,7% i 32,2%). Największą pozycję stanowią pozostałe zobowiązania w wysokości 11.621 tys. zł (w porównaniu z rokiem poprzednim wzrost dwukrotny). Najważniejsze pozycje w ramach pozostałych zobowiązań to przede wszystkim zobowiązania z tyt.: zakupu środków trwałych (5.867 tys. zł), podatku VAT (3.029 tys. zł) i świadczeń pracowniczych (1.069 tys. zł). Wartość zobowiązań handlowych w 2011r. ukształtowała się na bardzo zbliżonym poziomie do 2010r., stanowiąc odpowiednio 1,7% oraz 1,6% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wzrosły zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego z tyt. podatku dochodowego o 1.018 tys. zł, tj. trzykrotnie.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2011r. w porównaniu do 31 grudnia 2010r. i do 31 grudnia 2009r. (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	% zmiany do 31.12.2010	31.12.2009	% zmiany do 31.12.2009
Aktywa trwałe	194.667	162.027	20,1	155.158	25,5
Aktywa obrotowe	94.441	117.129	-19,4	122.152	-22,7
RAZEM AKTYWA	289.108	279.156	3,6	277.310	4,3
Kapitał własny	216.553	230.054	-5,9	233.465	-7,2
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	47.747	33.327	43,3	30.184	58,2
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	24.808	15.775	57,3	13.661	81,6
RAZEM PASYWA	289.108	279.156	3,6	277.310	4,3

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Ocena zyskowności i rentowności działalności

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

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2011	2010
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	115.200	114.440
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	10.217	14.905
Zysk operacyjny (tys. zł)	1.605	4.857
EBITDA (tys. zł)	19.805	20.035
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	1.633	3.134
Zysk netto (tys. zł)	2.229	3.469
Rentowność sprzedaży (w %)	8,9	13,0
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	1,4	4,2
Rentowność EBITDA (w %)	17,2	17,5
Rentowność netto (w %)	1,9	3,0
Rentowność aktywów (w %)	0,8	1,2
Rentowność kapitału własnego (w %)	1,0	1,5

W porównaniu do okresu roku poprzedniego skonsolidowane przychody za 2011r. wzrosły o 0,7%, tj. 760 tys. zł.

Istotny wpływ na wyniki ze sprzedaży w roku 2011 stanowiły odpisy aktualizujące wartość firmy spółek zależnych. W porównaniu do roku poprzedniego wzrosły one o 79,2%, tj. o 1.301 tys. zł. Na uwagę zasługuje fakt, że zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej testy dokonywane są odrębnie w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy spółek zależnych. Zgodnie z postanowieniami standardu nie jest możliwe kompensowanie ewentualnej nadwyżki wartości odzyskiwalnej zidentyfikowanej na jednym odrębnym ośrodku z ewentualnym niedoborem na innym odrębnym ośrodku w ramach tego samego segmentu biznesowego nawet wtedy jeśli nie zachodzi konieczność dokonywania takich odpisów z punktu widzenia łącznej wartości całości segmentu biznesowego.

Wartość dokonanych odpisów wynika z przyjętej w 2009r. metodologii, zgodnej z zaleceniem audytora. Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy, poszczególne spółki zależne zostały uznane za osobne ośrodki generujące przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodków generujących przepływy pieniężne została wyliczona z uwzględnieniem ich wartości użytkowej. Odpis aktualizujący na rok 2011 wyliczono w oparciu o przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne przed opodatkowaniem, przyjęte z 3-letnich biznes planów zatwierdzonych przez Zarządy poszczególnych spółek zależnych oraz Zarząd ATM Grupa S.A. W teście nie uwzględnia się przepływów po okresie prognozy, tzw. wartości rezydualnej. Na koniec 2009r. do wyliczeń uwzględniono 5-letni biznes plan, natomiast przyjęta metodologia zakłada skracanie w kolejnych latach okresu biznes planów będących podstawą do obliczenia odpisów aktualizujących, o jeden rok. Dlatego na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego okres biznes planów wyniósł 3 lata, (w 2010r. wynosił 4 lata) co w istotnej mierze spowodowało konieczność dokonania odpisów.

W kolejnych latach, wraz z sukcesywnym skracaniem okresu długoterminowych planów finansowych, należy zakładać konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących. Podkreślić tutaj należy, że w przypadku przeprowadzenia kalkulacji na utratę wartości firmy w oparciu o pełną metodologię wyliczenia, tj. bez skracania w kolejnych latach okresu biznes planów o jeden rok oraz uwzględnienie wartości rezydualnej spółek wówczas w 2011r. Grupa nie dokonywałaby odpisów aktualizujących wartości firmy.

Na koniec 2011r. Grupa dokonała wyższych niż miało to miejsce w roku poprzednim pozostałych odpisów aktualizujących aktywa, tj. wartości niematerialnych, produkcji w toku i należności, co w znaczący sposób wpłynęło na obniżenie wyniku na poziomie sprzedaży. Dodatkowe odpisy wyniosły 1.753 tys. zł i były większe w porównaniu do roku poprzedniego czterokrotnie.

Eliminując wpływ odpisów aktualizujących wartość firmy na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej ATM w 2011r. i w 2010r. to na każdym poziomie działalności widoczna jest znacząca poprawa zysków i rentowności. W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki Grupy po dokonaniu wspomnianych eliminacji.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2011	2010
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	115.200	114.440
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	13.160	16.547
Zysk operacyjny (tys. zł)	4.548	6.499
EBITDA (tys. zł)	22.748	21.677
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	4.576	4.776
Zysk netto (tys. zł)	5.172	5.111
Rentowność sprzedaży (w %)	11,4	14,5
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	3,9	5,7
Rentowność EBITDA (w %)	19,7	18,9
Rentowność netto (w %)	4,5	4,5
Rentowność aktywów (w %)	1,8	1,8
Rentowność kapitału własnego (w %)	2,4	2,2

Koszty zarządu Grupy Kapitałowej ATM w 2011r. wyniosły 12.385 tys. zł, co w porównaniu do roku 2010 stanowi spadek o 3,9%. Grupa w dalszym ciągu kontynuuje wdrożony w połowie 2009r. program optymalizacji kosztów, który umożliwił wygenerowanie istotnych oszczędności.

Zarówno w 2011, jak i w 2010r. Grupa Kapitałowa ATM osiągnęła wysoką, ponad 18% rentowność EBITDA. W przypadku wyeliminowania wpływu odpisów aktualizujących na wyniki ATM Grupa rentowność EBITDA wynosiłaby 19,7% w roku 2011 oraz 18,9% w roku 2010.

Ocena płynności

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

Wskaźniki płynności	2011	2010
Wskaźnik bieżącej płynności	3,8	7,4
Wskaźnik płynności szybkiej	3,4	6,8

Pomimo spadku wskaźników bieżącej i szybkiej płynności w porównaniu do roku poprzedniego to płynność finansowa Grupy znajduje się w dalszym ciągu na bardzo wysokim poziomie, wobec czego Grupa Kapitałowa ATM nadal zdolna jest do regulowania swoich zobowiązań.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

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

Bardzo wysoki kapitał obrotowy pozwala Grupie Kapitałowej ATM kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie w całości w oparciu o własne środki. W porównaniu do roku poprzedniego Grupa zdywersyfikowała swoje źródła finansowania. Prowadzona budowa przez spółkę ATM Studio Sp. z o.o. w znacznej części jest pokrywana kredytem bankowym. Dzięki temu uzyskała ona dodatkową korzyść jaką niesie ze sobą pozytywny efekt dźwigni finansowej. ATM Grupa S.A. buduje również długoterminową wartość dla akcjonariuszy przede wszystkim poprzez przejęcia nowych podmiotów z branży oraz udział w innowacyjnych projektach, wykorzystujących nowe technologie i kanały dystrybucji. Grupa sukcesywnie zwiększa także potencjał produkcyjny umacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	2011	2010
1. Aktywa obrotowe	94.441	117.129
2. Zobowiązania krótkoterminowe	24.808	15.775
3. Kapitał obrotowy (1-2)	69.633	101.308

W 2011r., w porównaniu do roku poprzedniego, wzrosły cykle rotacji należności. Tak długie cykle związane są ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, a rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą. Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności istotnie się skracają.

Na koniec 2011r. cykl rotacji zapasów wynosił 35 dni (na koniec roku poprzedniego 48 dni).

W związku ze wzrostem cyklu rotacji należności cykl operacyjny na koniec 2011r. wyniósł 152 dni (w roku poprzednim wynosił 145 dni).

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2011	2010
Cykl rotacji zapasów	35	48
Cykl rotacji należności	117	97
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	88	71
Cykl rotacji zobowiązań	16	20
Cykl operacyjny	152	145

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności=

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

Szybkość obrotu zobowiązań =

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

Szybkość obrotu zapasów =

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

Cykl operacyjny =

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

Ocena zadłużenia

Grupa Kapitałowa ATM finansuje działalność w głównej mierze kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 8,6% pasywów ogółem, oraz zobowiązania długoterminowe, stanowiące 16,5% pasywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego można zaobserwować, że poziomu zadłużenia Grupy długoterminowym kapitałem obcym wzrósł o ok. 4,6 pkt procentowego. Związane to jest z tym, że budowa studia filmowego w Warszawie finansowana jest w znacznej części kredytem bankowym.

Grupa Kapitałowa ATM posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 74,9%, co wykazuje na jej dużą siłę finansową. Grupa zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Na koniec 2011r. ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej ATM wynosiło 25,1%, w roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 17,6%. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 7,5 pkt procentowego w porównaniu z okresem poprzednim. Spowodowane to było zaciągnięciem przez spółkę ATM Studio kredytu długoterminowego na realizację budowy kompleksu studia filmowego w Warszawie oraz wyższymi zobowiązaniami wobec Urzędu Skarbowego i pozostałych zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,1	17,6
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	33,5	21,4
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	74,9	82,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,5	11,9

Ponadto, na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez Grupę Kapitałową ATM dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo- i krótko- terminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łącznie wartość dotacji w 2011r. wyniosła 28.643 tys. zł, a w roku poprzednim 30.563 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2011r. wynosi 15,2% (w roku poprzednim 6,6%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 20,2% (w roku poprzednim 8,1%).

16. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe:

1. Objęcie 100% nowych udziałów (łącznie 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – w wyniku uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Baltmedia Sp. z o.o. z dnia 31 stycznia 2011r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej z kwoty 100 tys. zł do kwoty 1.100 tys. zł. poprzez utworzenie wskazanych wyżej 2 tys. udziałów.
2. Objęcie 100% nowych udziałów (łącznie 2 tys. udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) spółki ATM Studio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – w wyniku uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ATM Studio Sp. z o.o. z dnia 19 maja 2010r. o podwyższeniu do dnia 30 września 2011r. kapitału zakładowego spółki zależnej o 1.000 tys. zł poprzez ustanowienie wskazanych wyżej 2 tys. udziałów. ATM Grupa objęła udziały w lutym 2011r. o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. zł za wkład pieniężny w wysokości 10.000 tys. zł. Różnica pomiędzy łączną wartością udziałów oraz ich wartością nominalną została przelana na kapitał zapasowy spółki.

Inwestycje rzeczowe:

W 2011r. ATM Grupa kontynuowała budowę w Bielanach Wrocławskich nowego magazynu oraz przedszkola dla dzieci - nakłady poniesione przez Spółkę na w/w cele wyniosły w minionym roku 3.305 tys. zł. Budowa przedszkola została ukończona i zwiększyła w sierpniu 2011r. rzeczowe aktywa trwałe Spółki, zakończenie budowy magazynu planowane jest natomiast w pierwszej połowie 2012r. W 2011r. Spółka poniosła także nakłady na remont posiadanych lokali w Warszawie w wysokości 288 tys. zł oraz drobne nakłady remontowo/modernizacyjne innych obiektów.

W 2011r. ATM Grupa nabyła również grunty o łącznej wartości 3.031 tys. zł, które Spółka utrzymuje w celu osiągnięcia korzyści ze wzrostu ich wartości.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji kapitałowych oraz rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A.

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

W analizowanym okresie szeregu inwestycji dokonała spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Spółka poszerzyła posiadane zaplecze sprzętowe, aby w jak największym stopniu zaspokoić przede wszystkim potrzeby podmiotów spoza Grupy Kapitałowej ATM, zwiększając tym samym udział osiąganych przychodów spoza Grupy. W 2011r. spółka nabyła m.in. infrastrukturę informatyczną, urządzenia telewizyjne i filmowe, system światła i oświetlenia scenicznego z osprzętem, system postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, zabudowę wozu realizacyjnego w technologii HD. W ubiegłym roku Spółka dokonała również zakupów nowych środków transportu. Znaczna część dokonanych przez spółkę ATM System nakładów inwestycyjnych są realizowane w ramach podpisanej umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu z EU o nazwie „Wdrożenie technologii kompresji sygnału wizyjnego do formatu XDCAM HD422” realizowaną w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 na całkowitą kwotę 29.604 tys. zł, z czego Beneficjent może otrzymać max. 50% środków, tj. 14.802 tys. zł. nr UDA-POIG.04.04.00-02-027/08-00. W ubiegłym roku wydatkowano łącznie 7.505 tys. zł. Inwestycja ta jest kontynuowana również w roku 2012.

W 2011r. spółka ATM Studio kontynuowała rozpoczęte w 2009r. prace związane z budową kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie. Budowę studia spółka finansuje w znacznej części długoterminowym kredytem bankowym. Nowo otwarty kompleks studyjny ATM Studio to najnowocześniejszy tego typu obiekt w Polsce i w tej części Europy. Łączna powierzchnia wybudowanego kompleksu to 14 tys. m kw., w skład której wchodzi sześć studiów telewizyjnych (w tym jedno o powierzchni 1,5 tys. m kw.), zaplecze produkcyjne i postprodukcyjne, sala kinowa, biura, restauracja. Obiekt jest pierwszym w Polsce, w którym realizacja nagrań jest możliwa bez wspomagania agregatów prądotwórczych. Zasilanie zapewniają dwie stacje transformatorowe o mocy 2 megawaty każda. Infrastruktura teleinformatyczna umożliwia transmisję telewizyjną na żywo, z każdej hali w jakości HD do wszystkich stacji telewizyjnych. Ważną cechą obiektu jest możliwość jednoczesnej realizacji kilku programów naraz (nawet czterech jednocześnie), co oprócz

zaspokojenia wewnętrznego popytu w spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchniach studyjnych, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. W samym 2011r. nakłady inwestycyjne na budowę centrum studyjno-filmowego oraz zakup profesjonalnego wyposażenia w postaci maszyn i urządzeń wyniosły 32.225 tys. zł.

17. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Grupa Kapitałowa ATM w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

18. Zmiany w zasadach zarządzania Grupy Kapitałowej ATM, powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

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

W dniu 8 lutego 2011r. 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. Kolejne 33% udziałów spółki Film Miasto zakupiła TVN S.A. Dokonanie transakcji poprzedzone zostało wydaniem w dniu 4 sierpnia 2010r. decyzji zezwalającej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach spółki Film Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego. W dniu 15 kwietnia 2011r. Państwowy Instytut Sztuki Filmowej przyznał na realizację filmu „Miasto” 6 mln zł dotacji.

Podstawowymi celami operacyjnymi objęcia udziałów w spółce Film Miasto są:

- dywersyfikacja przychodów poprzez zwiększanie zaangażowania w projekty fabularne;
- udział w wysokobudżetowym, prestiżowym przedsięwzięciu;
- nawiązanie współpracy z uznanymi na rynku mediów podmiotami – TVN S.A. i Akson Studio Sp. z o.o.

19. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 27 czerwca 2011r. Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011r. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 144. Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2010 i 2011 oraz w ramach doradztwa podatkowego.

	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011r.	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	105.000,00	105.000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	45.000,00	48.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	156.299,00	162.872,00
Pozostałe usługi (2)	18.469,20	58.708,90

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorowi PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 22 lipca 2011r. dotycząca 2011r. oraz umowa z 2 sierpnia 2010r. dotycząca 2010r.). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

Dodatkowo w 2011r. spółki ATM System Sp. z o.o. oraz Baltmedia Sp. z o.o. zawarły odrębne umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na badanie ich rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i przegląd półroczny. Umowy obowiązywały na czas wykonania badania.

Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2011r., w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 190 tys. zł. Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2010r., w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 190 tys. zł.

20. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

W dniu 17 stycznia 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r. 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 2012r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa S.A. 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. zł, 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 2021r. 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. zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W dniu 1 marca 2012r. ATM Grupa S.A. 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 ATM Grupa S.A. koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego ATM Rozrywka TV. W dniu 23 marca 2012r. Spółka otrzymała wezwanie od Przewodniczącego KRRiT do dostosowania działalności objętej koncesją tj. rozpowszechniania programu ATM Rozrywka TV 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.

21. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 25 kwietnia 2012r.