

Grupa Kapitałowa ATM Grupa
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.



Spis treści

Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
1 Informacje ogólne.....	8
2 Struktura Grupy Kapitałowej	9
3 Podstawa sporządzenia	9
4 Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	30
6 Szacowanie wartości godziwej	31
7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	32
8 Informacje dotyczące segmentów działalności	34
9 Rzeczowe aktywa trwałe	35
10 Wartości niematerialne	36
11 Nieruchomości inwestycyjne	38
12 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	39
13 Instrumenty finansowe według typu	39
14 Wartość i jakość aktywów finansowych	40
15 Należności handlowe oraz pozostałe należności	41
16 Zapasy	43
17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	44
18 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	44
19 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45
20 Pożyczki i kredyty	46
21 Pozostałe zobowiązania finansowe	47
22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	47
23 Podatek dochodowy	49
24 Koszty według rodzaju	51
25 Koszty świadczeń pracowniczych	51
26 Przychody i koszty finansowe	52
27 Pozostałe przychody i koszty	52
28 Zysk na akcję	52
29 Dywidenda na akcję	53
30 Nabycie jednostek gospodarczych	53
31 Zobowiązania i aktywa warunkowe	53
32 Przyszłe zobowiązania umowne	54
33 Zdarzenia po dniu bilansowym	54
34 Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	57

Skonsolidowany bilans

		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	169 585	135 428
Wartości niematerialne	10	3 756	9 316
Wartość firmy	10	6 892	9 835
Nieruchomości inwestycyjne	11	9 119	3 485
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianie metodą praw własności	12	2 922	2 941
Pozostałe aktywa finansowe		212	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 796	632
Pozostałe aktywa trwałe		385	390
		194 667	162 027
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	10 233	9 831
Należności handlowe	15	38 595	35 548
Należności z tytułu podatku dochodowego		18	3 001
Pozostałe należności	15	929	3 349
Pozostałe aktywa finansowe	17	11 444	29 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	33 222	36 123
		94 441	117 129
Razem aktywa		289 108	279 156
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Grupy			
Kapitał zakładowy	18	8 600	8 600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	18	178 343	178 343
Zatrzymane zyski		27 017	39 363
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 633	3 134
		215 593	229 440
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		960	614
Razem kapitał własny		216 553	230 054
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	58	92
Kredyty i pożyczki	20	23 511	5 832
Zobowiązania długoterminowe inne	21	581	874
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	23 597	26 529
		47 747	33 327
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	1 341	1 195
Zobowiązania finansowe	21	533	497
Zobowiązania handlowe	19	4 882	4 549
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 385	367
Pozostałe zobowiązania	19	11 621	5 133
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	5 046	4 034
		24 808	15 775
Razem zobowiązania		72 555	49 102
Razem kapitał własny i zobowiązania		289 108	279 156

Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
		2011	2010
Przychody ze sprzedaży i dochody z dotacji			
Przychody ze sprzedaży usług		112 459	113 357
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		77	14
Dochody z dotacji		2 664	1 069
		115 200	114 440
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów bez odpisów z tytułu utraty wartości			
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		(99 590)	(97 261)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(143)	(78)
		(99 733)	(97 339)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(5 250)	(2 196)
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów		(104 983)	(99 535)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 217	14 905
Koszty ogólnego zarządu		(12 385)	(12 889)
Pozostałe przychody	27	4 411	4 581
Pozostałe koszty	27	(638)	(1 740)
Zysk z działalności operacyjnej		1 605	4 857
Przychody finansowe	26	1 509	1 423
Koszty finansowe	26	(383)	(238)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(21)	(768)
Zysk przed opodatkowaniem		2 710	5 274
Podatek dochodowy	23	(481)	(1 805)
Zysk netto roku obrotowego		2 229	3 469
z tego:			
- przypadające na akcjonariuszy Grupy		1 633	3 134
- przypadające na udziały niekontrolujące		596	335
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Grupy w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy / rozwodniony	28	0,019	0,036
Zysk netto roku obrotowego		2 229	3 469
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		2 229	3 469
z tego:			
- przypadające na akcjonariuszy Grupy		1 633	3 134
- przypadające na udziały niekontrolujące		596	335

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Grupy						Razem kapitał własny
		Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	
1 stycznia 2011 r.		8 600	178 343	-	39 363	3 134	229 440	230 054
Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.		-	-	-	-	1 633	1 633	2 229
Transakcje z właścicielami								
Przeniesienie wyniku		-	-	-	3 134	(3 134)	-	-
Wypłata dywidendy	29	-	-	-	(15 480)	-	(15 480)	(15 480)
Inne zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące								
Wypłata dywidendy	29	-	-	-	-	-	(250)	(250)
31 grudnia 2011 r.	18	8 600	178 343	-	27 017	1 633	215 593	216 553

Grupa Kapitałowa ATM Grupa
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej

6

		Przypadające na akcjonariuszy Grupy							
	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zatrzymane zyski	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
1 stycznia 2010 r.		8 600	178 343	-	46 094	149	233 186	279	233 465
Całkowite dochody za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.		-	-	-	-	3 134	3 134	335	3 469
Transakcje z właścicielami									
Przeniesienie wyniku		-	-	-	149	(149)	-	-	-
Wypłata dywidendy	29	-	-	-	(6 880)	-	(6 880)	-	(6 880)
Inne zmiany kapitału przypadające na udziały niekontrolujące									
31 grudnia 2010 r.	18	8 600	178 343	-	39 363	3 134	229 440	614	230 054

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	2 710	5 274
Korekty:		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	21	768
Amortyzacja	18 200	15 178
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(352)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 675)	(3 508)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20)	(119)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 524)	-
Zmiana stanu zapasów	(402)	2 375
Zmiana stanu należności	(582)	(12 839)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 143	(4 488)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	549	1 215
Inne korekty z działalności operacyjnej	4 000	2 232
Gotówka z działalności operacyjnej	21 068	6 088
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	2 369	283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 437	6 371
Działalność inwestycyjna		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	5 459
Inne wpływy inwestycyjne	69 142	125 133
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(45 710)	(15 176)
Nabycie spółek współkontrolowanych	-	(2 800)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(3 031)	-
Wydatki na aktywa finansowe	(42 001)	(120 460)
Inne wydatki inwestycyjne	(6 864)	(2 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 326)	(9 844)
Działalność finansowa		
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 281	7 027
Inne wpływy finansowe	603	2 095
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 730)	(6 880)
Spląty kredytów i pożyczek	(3 304)	(1 368)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(497)	(243)
Odsetki	(365)	(168)
Inne wydatki finansowe	-	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 988	342
Przepływy pieniężne netto razem	(2 901)	(3 131)
Środki pieniężne na początek okresu	36 123	39 254
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(48)	-
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	33 174	36 123
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

1 Informacje ogólne

ATM Grupa (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych.

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

Zgodnie ze statutem Spółki czas jej trwania jest nieokreślony.

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

Spółka oraz jej jednostki zależne (zwane dalej „Grupą”) prowadzą podstawową działalność w jednym segmencie usług produkcji telewizyjnej i filmowej.

W skład Zarządu Spółki w 2011 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki w 2011 r. wchodził:

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

2 Struktura Grupy Kapitałowej

Pod datą 25 kwietnia 2012 r. Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r., którym objęte zostały dane jednostek przedstawionych w tabeli poniżej:

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

3 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE), z Interpretacjami KIMSF oraz Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) w zakresie jakim obowiązuje ona jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocy 7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się

przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

3.1 Informacje o standardach i interpretacjach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2011 r.

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Poprawki do MSSF 2010

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

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

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

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

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

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

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

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

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

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

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

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

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

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

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

d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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

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

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

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

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

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

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

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

f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

h) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7

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

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

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

i) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości

przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

l) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Ważniejsze stosowane przez Grupę zasady rachunkowości

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

a) KonsolidacjaJednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym spółki celowe), w odniesieniu do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić na akcje. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia niezależnie od wielkości udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Tam, gdzie jest to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne podlegają zmianie dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Udziały niekontrolujące i transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Zmiany w udziale własnościowym Grupy, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu

zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Grupa stosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (niekontrolującymi) jako transakcji z podmiotami trzecimi, niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałów udziałowcom niekontrolującym, powodowała, że zyski lub straty Grupy były ujmowane w zysku lub stracie. Zakup udziałów od udziałowców niekontrolujących skutkowało powstaniem wartości firmy, będącej nadwyżką ceny nabycia nad odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej; w przeciwnym wypadku różnicę taką ujmowano w zysku lub stracie.

Jednostki stowarzyszone

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

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów.

Transakcje pod wspólną kontrolą

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

b) Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

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

c) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcychWaluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki Matki.

Transakcje i salda

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. Koszt może również uwzględniać przeniesione z kapitału własnego kwoty z tytułu zysków/strat na transakcjach kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dotyczących zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walutach obcych. Zarząd może podjąć decyzję o ujmowaniu tych zysków i strat w kapitale własnym do czasu, aż nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie wpłyną na wynik finansowy. Wówczas Zarząd powinien je przeklasyfikować do skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów.

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

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

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

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej. Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu z całkowitych dochodów, w pozycji odpisy

z tytułu utraty wartości (dla rzeczowych aktywów trwałych pozostających w użytkowaniu) lub pozostałe koszty (dla rzeczowych aktywów trwałych, które nie będą wykorzystywane w dalszej działalności).

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

Grupa aktywuje koszty finansowanie zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Natomiast, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty okresu w którym zostały poniesione.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy, dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków wypracowujących środki pieniężne (bądź grup ośrodków), które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia jednostek, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

Patenty i licencje

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

Oprogramowanie komputerowe

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

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

g) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

h) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce

prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

i) Aktywa finansowe

Klasyfikacja

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeśli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów w ramach pozostałych przychodów – w momencie uzyskania przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

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

j) Kompensata w przypadku instrumentów finansowych

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

k) Utrata wartości w przypadku instrumentów finansowych

Aktywa wykazywane wg zamortyzowanego kosztu

Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Grupa może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości (takim jak np. poprawa ratingu kredytowego dłużnika), odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Grupa przeprowadza ocenę na koniec każdego okresu sprawozdawczego, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku dłużnych

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

l) Zapasy

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

W ramach zapasów wykazywane są:

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

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

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

m) Należności handlowe

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

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

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów

z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Efekt odwijania dyskonta ujmuje się w pozostałych przychodach.

n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

o) Kapitał podstawowy

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

p) Zobowiązania handlowe

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

q) Kredyty i pożyczki

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

Akcje uprzywilejowane podlegające obowiązkowo wykupowi w określonym terminie zalicza się do zobowiązań. Dywidendy z tych akcji ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów jako koszty odsetek.

r) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych skonsolidowanych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych skonsolidowanych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód

podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

s) Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Grupa przyjmuje, że w przypadku okresu poniżej jednego roku nie dokonuje się dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych.

t) Ujmowanie przychodów

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

Usługa produkcji telewizyjnej i filmowej

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

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

- Istnieje możliwość dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Przychody z tytułu świadczenia usługi produkcji programów na zlecenie zamawiającego rozpoznaje się zgodnie z metodą stopnia zaawansowania realizacji usługi. Zgodnie z tą metodą, przychody ujmuje się w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów w części odpowiadającej poniesionym kosztom w stosunku do całości szacowanych kosztów produkcji (stopień zaawansowania prac według kosztorysów), z uwzględnieniem nieplanowanych strat. Stopień zaawansowania mierzony jest jako udział kosztów bezpośrednich produkcji poniesionych na dzień bilansowy do całości szacowanych kosztów bezpośrednich produkcji. Nadwyżka przychodów

szacowanych nad wartością wystawionych faktur do klienta ujmowana jest w skonsolidowanym bilansie w ramach należności handlowych. Nadwyżka wystawionych faktur nad poziomem szacowanych przychodów ujmowana jest w skonsolidowanym bilansie w przychodach przyszłych okresów. Poprawność przyjętych metod ustalania stopnia zaawansowania usługi, a także przewidywanych kosztów i przychodów z wykonania usługi weryfikowana jest najpóźniej na każdy dzień bilansowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów z tytułu świadczenia usług ujemne się w okresie, w którym nastąpiły zmiany szacunków. Jeżeli Grupa jest w stanie wiarygodnie oszacować wynik transakcji i jest on ujemny, Grupa natychmiast ujemne spodziewaną stratę, tzn. jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty transakcji przekroczą łączne przychody, przewidywana strata ujmowana jest jako koszt okresu.

- Brak możliwości dokonania wiarygodnego szacunku wyniku kontraktu

Jeżeli Grupa nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wyniku produkcji, a prawdopodobne jest pokrycie kosztów przez uzyskane przychody, wówczas przychody ujemne się do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Jeżeli nie ma możliwości odzyskania poniesionych kosztów, nie wykazuje się przychodu (poniesione koszty obciążają zestawienie całkowitych dochodów w ramach kosztu własnego sprzedanych produktów).

Wynagrodzenie za osiągnięcie poziomu oglądalności

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

Umowy koprodukcji

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

Inne źródła przychodów

Grupa ujemne ponadto przychody z tytułu:

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

u) Dochody z tytułu dotacji

Dotacje do produkcji filmowej i telewizyjnej

Jeżeli na realizację określonego programu Grupa otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach Grupy w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo dochody z tytułu dotacji, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł. Jeżeli umowa dotacji przewiduje jej zwrot w przypadku osiągnięcia zysku i osiągnięcie

zysku jest prawdopodobne, dotację rozpoznaje się jako zobowiązanie w kwocie w jakiej prawdopodobny jest jej zwrot (na podstawie szacunku zarządu). Część nie podlegającą zwrotowi traktuje się jak dotację bezzwrotną.

Dotacje do pozostałych aktywów trwałych

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

v) Leasing

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

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

- wartości godziwej aktywów objętych leasingiem i
- bieżącej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

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

w) Wypłata dywidend dla akcjonariuszy

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

3.4 Dokonane przez Grupę zmiany zasady rachunkowości i prezentacji

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. Grupa nie dokonała zmian zasad prezentacji wybranych pozycji aktywów i zobowiązań oraz skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów.

4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko rynkowe

Ze względu na specyfikę działalności Grupy ryzyko rynkowe obejmuje:

- ryzyko zmiany kursu walut

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce i znacząca większość transakcji prowadzona jest w złotych polskich. Podobnie jak poprzednim roku, Grupa nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Wpływ ryzyka zmiany kursu waluty na działalność Grupy jest nieistotny.

- ryzyko cenowe

Podobnie jak w poprzednim roku, Grupa nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które są narażone na bieżącą zmianę ich ceny na rynkach. Wpływ ryzyka cenowego na działalność Grupy jest nieistotny.

- ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Grupa lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o terminie zapadalności do 1 roku (lokaty bankowe do 3 miesięcy i powyżej 3 miesięcy). Lokaty oprocentowane są według stałej stopy procentowej każdorazowo negocjowanej z bankiem. Stałe oprocentowanie lokat naraża Grupę na ryzyko wartości godziwej stopy procentowej, a tym samym stwarza ryzyko utraty innych, bardziej dochodowych możliwości inwestowania wolnych środków Grupy, wynikające z zamrożenia części kapitału w lokatach. Zarząd jednostki dominującej minimalizuje to ryzyko zawierając lokaty z krótkim terminem zapadalności, przy jednoczesnej obserwacji rynku instrumentów finansowych. Zgodnie z polityką Grupy lokowanie wolnych środków pieniężnych odbywa się wyłącznie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. W przypadku spadku stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek spadłyby o 150 tys. zł. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 10% przychody z tytułu odsetek wzrosłyby o 150 tys. zł. Według aktualnej struktury finansowania, Grupa posiada zaciągnięte kredyty bankowe na budowę kompleksowego studia telewizyjno-filmowego. W przypadku spadku stóp procentowych o 10% koszty z tytułu odsetek spadłyby o 101 tys. zł. W przypadku wzrostu stóp procentowych o 10% koszty z tytułu odsetek wzrosłyby o 101 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie ich zapadalności. Celem Zarządu jest zapewnienie, w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub ryzyka narażenia na szwank reputacji Grupy. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy

pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zarządzanie płynnością Grupy odbywa się głównie poprzez:

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

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

31 grudnia 2011 r. Zobowiązania według bilansu	Poniżej roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	2 936	3 268	9 112	21 354	36 670
Zobowiązania finansowe	533	566	15	-	1 114
Zobowiązania handlowe	4 882	-	-	-	4 882
Pozostałe zobowiązania	8 100	-	-	-	8 100
	16 451	3 834	9 127	21 354	50 766

31 grudnia 2010 r. Zobowiązania według bilansu	Poniżej roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	2 233	5 171	6 348	6 131	19 883
Zobowiązania finansowe	497	503	371	-	1 371
Zobowiązania handlowe	4 549	-	-	-	4 549
Pozostałe zobowiązania	2 304	-	-	-	2 304
	9 583	5 674	6 719	6 131	28 107

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

5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	25 966	8 398
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(33 222)	(36 123)
Zadłużenie netto	(7 256)	(27 725)
Kapitał własny	216 553	230 054
Kapitał ogółem	209 297	202 329
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/ kapitał ogółem)	(0,03)	(0,14)

6 Szacowanie wartości godziwej

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

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

Grupa posiada jedynie aktywa i zobowiązania, których wartość godziwa możliwa jest do oszacowania na poziomie 3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy. Rynek uznaje się za aktywny, jeżeli notowania są bezpośrednio i regularnie dostępne i przekazywane przez giełdę, dealerów, maklera, grupę sektorową, serwis informacyjny lub organ nadzoru oraz reprezentują faktyczne i regularnie dokonywane transakcje rynkowe realizowane na zasadach rynkowych między niezależnymi podmiotami. Ceną wykorzystywaną dla wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Grupę jest bieżący kurs kupna. Takie instrumenty wchodzą w zakres poziomu 1. Do instrumentów poziomu 1 należą przede wszystkim inwestycje kapitałowe w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie klasyfikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych specyficznych dla danej jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2.

Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

Szczegółowe techniki stosowane do wyceny instrumentów finansowych obejmują:

- notowane ceny rynkowe lub notowania prowadzone przez dealera dla podobnych instrumentów,
- wartość godziwą swapów na stopy procentowe oblicza się jako wartość bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o możliwe do zaobserwowania krzywe dochodowości,
- wartość godziwą terminowych kontraktów walutowych określa się przy zastosowaniu terminowych kursów wymiany na dzień bilansowy, a wynikowa wartość podlega dyskontowaniu do wartości bieżącej,

- inne techniki, takie jak analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

7 Istotne oszacowania i założenia użyte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z przyjętą zasadą rachunkowości. Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają stosowania oszacowań.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała odpisów z tytułu utraty wartości firmy. Szczegółowe informacje dotyczące istotnych założeń przeprowadzonych testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 10.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

Ostatnio wykonany przez Grupę test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, który został dokonany na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wykazywał, że nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Grupy pragnie zwrócić uwagę na to, że prognozy były wykonywane z uwzględnieniem pesymistycznych założeń. Dodatkowo, test na utratę wartości poddano symulacjom. W przypadku, gdy budżetowana marża brutto wykorzystana do obliczenia wartości użytkowej dla testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne byłaby o 10% niższa od oszacowań Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa również nie rozpoznałaby odpisu aktualizującego. Gdyby szacowana stopa dyskonta przed opodatkowaniem zastosowana w zdyskontowanych przepływach pieniężnych dla testowanego

ośrodka wypracowującego środki pieniężne okazała się o 1% wyższa od oszacowań Zarządu, Grupa również nie rozpoznała odpisu aktualizującego.

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

Szacowana utrata wartości zapasów oraz aktywów w ramach wartości niematerialnych

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

Na podstawie powyższych przesłanek, na koniec 2011 r., Grupa dokonała odpisów wartości niematerialnych i produkcji w toku w łącznej wysokości 1 558 tys. zł.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług produkcji telewizyjnej. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby stosunek dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania odbiegał o 10% w górę lub w dół od oszacowań Zarządu, kwota przychodu ujęta w danym roku byłaby odpowiednio zwiększona o 4 343 tys. zł lub zmniejszona o 4 641 tys. zł.

Podatek dochodowy

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

Okresy użytkowania aktywów trwałych (stawki amortyzacji)

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

Świadczenia emerytalne

Grupa zatrudnia na bazie umów o pracę 43 osoby. W związku z tym potencjalne szacowane zobowiązania z tytułu przysługujących na bazie Kodeksu pracy świadczeń emerytalnych są nieistotne w stosunku do skali prowadzonej działalności. Grupa nie rozpoznaje rezerw z tego tytułu. Szczegóły dotyczące realizowanych programów świadczeń pracowniczych opisano w nocie 25.

8 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Zarząd analizuje działalność Grupy łącznie bez dokonywania rozróżnień na linie produktowe, usługowe, rodzaj klientów lub geograficznie. Grupa prowadzi podstawową działalność w jednym segmencie obejmującym produkcję telewizyjną i filmową. Podstawowymi produktami i usługami Grupy są:

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

Grupa prowadzi działalność głównie na terytorium Polski. Przychody ze sprzedaży zagranicznej i wewnątrzwspólnotowej stanowiły w 2011 r. 2,2% przychodów ogółem (w 2010 r. odpowiednio 1,1%). Aktywa, w oparciu o które Grupa prowadzi swoją działalność, znajdują się w całości na terytorium Polski. Do najistotniejszych klientów Grupy w 2011 r. oraz 2010 r. należą:

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

9 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.							
Koszt	14 344	49 737	70 987	21 948	10 654	14 872	182 542
Umorzenie narastająco	-	(4 894)	(30 237)	(5 705)	(6 278)	-	(47 114)
Wartość netto	14 344	44 843	40 750	16 243	4 376	14 872	135 428

12 miesięcy do 31 grudnia 2011 r.							
Wartość netto na początek okresu	14 344	44 843	40 750	16 243	4 376	14 872	135 428
Nabycie	-	25	2 772	957	-	46 741	50 495
Przeniesienie	(2 603)	38 541	17 312	18	1 388	(57 316)	(2 660)
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż, likwidacja	-	(295)	(75)	(28)	11	-	(387)
Amortyzacja	-	(1 431)	(7 484)	(3 187)	(1 189)	-	(13 291)
Wartość netto na koniec okresu	11 741	81 683	53 275	14 003	4 586	4 297	169 585

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.							
Koszt	11 741	87 986	90 996	22 741	12 043	4 297	229 804
Umorzenie narastająco	-	(6 303)	(37 721)	(8 738)	(7 457)	-	(60 219)
Wartość netto	11 741	81 683	53 275	14 003	4 586	4 297	169 585

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.							
Koszt	14 344	49 456	68 000	20 234	9 391	6 915	168 340
Umorzenie narastająco	-	(3 587)	(22 163)	(3 510)	(4 944)	-	(34 204)
Wartość netto	14 344	45 869	45 837	16 724	4 447	6 915	134 136

12 miesięcy do 31 grudnia 2010 r.							
Wartość netto na początek okresu	14 344	45 869	45 837	16 724	4 447	6 915	134 136
Nabycie	-	11	1 605	1 809	1 129	10 285	14 649
Przeniesienie	-	270	1 525	-	205	(2 328)	(328)
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż, likwidacja	-	-	(143)	(95)	(71)	-	(119)
Amortyzacja	-	(1 307)	(8 074)	(2 195)	(1 334)	-	(12 910)
Wartość netto na koniec okresu	14 344	44 843	40 750	16 243	4 376	14 872	135 428

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.							
Koszt	14 344	49 737	70 987	21 948	10 654	14 872	182 542
Umorzenie narastająco	-	(4 894)	(30 237)	(5 705)	(6 278)	-	(47 114)
Wartość netto	14 344	44 843	40 750	16 243	4 376	14 872	135 428

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

	2011	2010
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	11 849	11 596
Koszty ogólnego zarządu	1 442	1 314
	13 291	12 910

Na dzień 31 grudnia 2011 r. występowało zabezpieczenie zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy – hipoteka łączna zwykła na 25 mln zł i hipoteka kaucyjna do 5 mln zł.

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie wynoszą 786 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość środków trwałych w leasingu wynosiła 1 365 tys. zł netto i dotyczyła ona w głównej mierze środków transportu.

10 Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.					
Koszt	11 477	17 789	2 605	1 969	33 840
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 642)	(1 370)	-	-	(3 012)
Umorzenie narastająco	-	(8 932)	(1 667)	(1 078)	(11 677)
Wartość netto	9 835	7 487	938	891	19 151
12 miesięcy do 31 grudnia 2011 r.					
Wartość netto na początek okresu	9 835	7 487	938	891	19 151
Zwiększenia	-	163	71	120	354
Przeniesienia	-	-	-	57	57
Zmniejszenia	-	(152)	-	-	(152)
Amortyzacja	-	(4 070)	(477)	(362)	(4 909)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 943)	(910)	-	-	(3 853)
Wartość netto na koniec okresu	6 892	2 518	532	706	10 648
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.					
Koszt	11 477	17 800	2 676	2 146	34 099
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 585)	(2 280)	-	-	(6 865)
Umorzenie narastająco	-	(13 002)	(2 144)	(1 440)	(16 586)
Wartość netto	6 892	2 518	532	706	10 648
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.					
Koszt	11 477	11 367	2 206	1 335	26 385
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 080)	-	-	(1 080)
Umorzenie narastająco	-	(7 212)	(1 515)	(682)	(9 409)
Wartość netto	11 477	3 075	691	653	15 896
12 miesięcy do 31 grudnia 2010 r.					
Wartość netto na początek okresu	11 477	3 075	691	653	15 896
Zwiększenia	-	6 424	399	316	7 139
Przeniesienia	-	(2)	-	318	316
Amortyzacja	-	(1 720)	(152)	(396)	(2 268)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 642)	(290)	-	-	(1 932)
Wartość netto na koniec okresu	9 835	7 487	938	891	19 151
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.					
Koszt	11 477	17 789	2 605	1 969	33 840
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 642)	(1 370)	-	-	(3 012)
Umorzenie narastająco	-	(8 932)	(1 667)	(1 078)	(11 677)
Wartość netto	9 835	7 487	938	891	19 151

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

	2011	2010
Kwoty amortyzacji obciążające:		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	4 680	2 036
Koszty ogólnego zarządu	229	232
	4 909	2 268

Wartość firmy – testy na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy wynikające z dokonanych w przeszłości akwizycji. Saldo wartości firmy na dzień 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. oraz 1 stycznia 2010 r. przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Profilm AF Sp. z o.o.	-	721
Studio A Sp. z o.o.	2 614	4 836
Baltmedia Sp. z o.o.	4 260	4 260
ATM System Sp. z o.o.	18	18
	6 892	9 835

Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy, poszczególne spółki zależne zostały uznane za osobne ośrodki wypracowujące środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została wyliczona z uwzględnieniem ich wartości użytkowej. Odpis aktualizujący wyliczono w oparciu o przyrost kapitału pracującego netto występujący na koniec dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2011 r. i 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). W przypadku Spółki Profilm AF Sp. z o.o., przepływy w okresie przekraczającym jeden rok zostały oszacowane na podstawie ekstrapolacji prognozowanych w biznes planach przepływów, z uwzględnieniem oczekiwanej stopy wzrostu. Stopa wzrostu została przyjęta na poziomie inflacji i nie przekracza długoterminowej stopy wzrostu dla branży, w której Grupa funkcjonuje. Zarząd budżetuje EBITDA ("Earnings Before Interest, Taxation Depreciation and Amortisation") na podstawie dotychczasowych wyników oraz prognoz, co do rozwoju rynku i biznesu w przyszłości. Do szacunków wartości użytkowej wykorzystano stopę dyskontową przed opodatkowaniem odzwierciedlającą ryzyko specyficzne przypisane do działalności Grupy. Dla celów wyliczenia stopy dyskontowej Grupa zastosowała model oparty na rynkowym średnim ważonym koszcie kapitału (WACC - Weighted Average Cost of Capital). Użyta stopa dyskontowa wyniosła 13,05%.

Wartość firmy odnosząca się do nabycia ATM System Sp. z o.o. nie podlegała testowi na utratę wartości ze względu na jej nieistotność dla całości sprawozdania finansowego.

Podstawowe założenia wykorzystane przy projekcji wartości użytkowej przedstawiono poniżej:

	Profilm AF Sp. z o.o.	Studio A Sp. z o.o.	Baltmedia Sp. z o.o.
Średni poziom EBITDA w okresie objętym biznes planem	395 tys. zł	1 820 tys. zł	2 468 tys. zł

Czynnik dyskontujący dla poszczególnych okresów przedstawiono w tabeli poniżej:

	2011	2012	2013	2014	2015
Czynnik dyskontujący	1,0000	0,9405	0,8320	0,7359	0,6510

Uwzględniając powyższe założenia w przeprowadzeniu testu na utratę wartości firmy, Grupa na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. dokonała następujących odpisów aktualizujących wartość firmy:

Profilm AF Sp. z o.o.	Studio A Sp. z o.o.	Baltmedia Sp. z o.o.
odpis w kwocie 721 tys. zł	odpis w kwocie 2 222 tys. zł	brak odpisu

Odpisy aktualizujące ujęte zostały w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów obciążając „koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów”.

Wrażliwość modeli zastosowanych do przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości przedstawiono poniżej:

	Profilm AF Sp. z o.o.	Studio A Sp. z o.o.	Baltmedia Sp. z o.o.
EBITDA o 10% niższa niż szacunek Grupy	-	dodatkowy odpis w kwocie 338 tys. zł	brak odpisu
Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych o 10% wyższa	-	dodatkowy odpis w kwocie 87 tys. zł	brak odpisu

Zarząd ustalił budżetowaną marżę EBITDA na podstawie wyników historycznych oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

11 Nieruchomości inwestycyjne

W ramach nieruchomości inwestycyjnych Grupa prezentuje grunty wyceniane po koszcie. W ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata ich wartości w ciągu 2011 roku. Zmiany w zakresie nieruchomości inwestycyjnych prezentuje tabela poniżej:

	2011	2010
Wartość netto na początek okresu	3 485	3 485
Nabycie	3 031	-
Przekwalifikowanie ze środków trwałych	2 603	-
Wartość netto na koniec okresu	9 119	3 485

12 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

	2011	2010
Wartość na początek okresu	2 941	590
Nabycie	1 802	2 800
Udział w zyskach/stratach	(21)	(768)
Dopłaty / (zwrot dopłat) do kapitału	(1 835)	600
Rozwiązanie / Utworzenie odpisu z tyt. utraty wartości	1 985	(281)
Sprzedaż	(1 950)	-
Wartość na koniec okresu	2 922	2 941

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

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

Na nabyciu udziałów w A2 Multimedia Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy. Grupa ujęła całość swojego udziału w stratach jednostki stowarzyszonej.

Na nabyciu udziałów w Aidem Media Sp. z o.o. nie powstała wartość firmy. Grupa ujęła całość swojego udziału w stratach jednostki stowarzyszonej.

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

13 Instrumenty finansowe według typu

31 grudnia 2011 r. Aktywa według bilansu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
Należności handlowe	38 595	-	-	-	38 595
Pozostałe należności	508	-	-	-	508
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	212	-	-	-	212
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11 444	-	-	-	11 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 222	-	-	-	33 222
	83 981	-	-	-	83 981

31 grudnia 2010 r.	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa według bilansu					
Należności handlowe	35 548	-	-	-	35 548
Pozostałe należności	947	-	-	-	947
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	29 277	-	-	-	29 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 123	-	-	-	36 123
	101 895	-	-	-	101 895

31 grudnia 2011 r.	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	-	-	581	581
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	23 511	23 511
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	1 341	1 341
Zobowiązania finansowe	-	-	533	533
Zobowiązania handlowe	-	-	4 882	4 882
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 100	8 100
	-	-	38 948	38 948

31 grudnia 2010 r.	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania według bilansu				
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	-	-	847	847
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	5 832	5 832
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	1 195	1 195
Zobowiązania finansowe	-	-	497	497
Zobowiązania handlowe	-	-	4 549	4 549
Pozostałe zobowiązania	-	-	2 304	2 304
	-	-	15 224	15 224

14 Wartość i jakość aktywów finansowych

Wartość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych (jeżeli są dostępne) lub do historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta. Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. Grupa posiada w większości aktywa finansowe od stałych klientów, którzy bądź nie mają opóźnień w spłacie, bądź zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane. Głównymi odbiorcami Grupy są podmioty o dużej wiarygodności, takie jak: Telewizja Polska S.A., Telewizja Polsat Sp. z o.o. Należności od tych kontrahentów stanowią około 82,6% należności handlowych. Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów na temat tych odbiorców.

Wolne środki pieniężne lokowane są na rachunkach bankowych i lokatach. Grupa posiadała lokaty terminowe w polskich bankach w Pekao S.A. i PKO BP S.A. (tj. około 38,02% posiadanych środków pieniężnych), Millenium Bank

S.A. (tj. około 15,05% posiadanych środków pieniężnych) oraz ING Bank Śląski S.A. (tj. około 1,51% posiadanych środków pieniężnych). Wg Agencji Moody's Investors Service zarówno depozyty w Pekao S.A. jak i PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. mają rating A2, natomiast Millenium Bank S.A. posiada rating Baa3.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności handlowe	33 789	25 341
Pozostałe należności	929	3 349
Pozostałe aktywa finansowe	11 656	29 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 222	36 123
	79 596	94 090

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

15 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności handlowe krótkoterminowe		
Należności handlowe – jednostki pozostałe	39 661	36 115
Należności handlowe – jednostki powiązane	10	7
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1 076)	(574)
Należności handlowe – netto	38 595	35 548
Należności handlowe krótkoterminowe		
Należności handlowe – zafakturowane	30 847	26 584
Należności handlowe – szacunkowe z tytułu realizowanych usług produkcji telewizyjnej	8 824	9 538
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1 076)	(574)
Należności handlowe – netto	38 595	35 548
Pozostałe należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu podatku VAT	330	1 806
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	11	106
Dotacje	-	253
Ubezpieczenia	-	106
Należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-
Zaliczki wpłacone na zakup środków trwałych	80	237
Rozliczenia międzyokresowe	39	-
Inne należności	469	841
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	-
Pozostałe należności – netto	929	3 349
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	39 524	38 897
- należności finansowe	39 103	36 495
- należności niefinansowe	421	2 402

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

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

Należności handlowe przeterminowane o okres krótszy niż trzy miesiące nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 773 tys. zł (2010 r.: 2 046 tys. zł) były przeterminowane powyżej 3 miesięcy, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. W opinii Zarządu Grupy należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy nie utraciły wartości ponieważ pochodzą od podmiotów, z którymi Grupę wiążą długotrwałe relacje, a dotychczasowa historia współpracy pokazuje, że należności są odzyskiwalne.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 3 miesięcy	4 033	8 161
Od 3 do 6 miesięcy	206	986
Powyżej 6 miesięcy	567	1 060
	4 806	10 207

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 1 076 tys. zł (2010 r.: 574 tys. zł) utraciły na wartości i utworzono na nie rezerwy w wysokości 1 076 tys. zł (2010 r.: 574 tys. zł). Struktura wiekowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-
Powyżej 6 miesięcy	1 076	574
	1 076	574

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Złoty polski (PLN)	39 455	38 633
Pozostałe	69	264
	39 524	38 897

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2011	2010
Wartość na początek okresu	574	499
Utworzenie odpisu	597	79
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(95)	(4)
Wartość netto na koniec okresu	1 076	574

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

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

Rozliczenia z tytułu umów o świadczenie usług produkcji filmowej:

	2011	2010
Rozpoznane przychody z tytułu umów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania w okresie sprawozdawczym	8 583	9 298

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Poniesione koszty umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	59 862	44 314
Plus: Marża	6 283	7 166
Przychodu z umowy od momentu rozpoczęcia do dnia bilansowego	66 145	51 480
Minus: Kwoty otrzymane od klientów od momentu rozpoczęcia umowy	(38 864)	(25 183)
Rozliczenia netto z tytułu otwartych umów, w tym:	27 281	26 297
- należności szacunkowe	8 583	9 298
- należności zafakturowane	18 698	16 999

16 Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	88	101
Produkcja w toku	10 051	9 595
Towary	94	135
	10 233	9 831

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów:

	2011	2010
Wartość na początek okresu	1 976	1 716
Utworzenie odpisu	648	387
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	(127)
Wartość netto na koniec okresu	2 624	1 976

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

	2011	2010
Kwoty odpisów obciążające:		
Odpisy z tytułu utraty wartości	642	-
Pozostałe koszty	6	387
	648	387

17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	38	68
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 968	9 041
Lokaty do 3 miesięcy	18 216	27 014
	33 222	36 123
b) pozostałe aktywa finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Lokaty powyżej 3 miesięcy	-	22 328
Pożyczki	11 656	6 949
Papiery wartościowe	-	-
	11 656	29 277

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała papierów wartościowych.

18 Kapitał podstawowy i nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski - za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.a r.l z siedzibą w Luksemburgu	34 420 000	40,02%	57 420 000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, - w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd Zygmunt Solorz-Żak posiada: 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego) i 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów)	14 688 000	17,08%	14 688 000	13,48%
Fundusze ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10 887 761	12,66%	10 887 761	9,99%
Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 616 811	6,53%	5 616 811	5,15%
Pozostali akcjonariusze	20 387 428	23,71%	20 387 428	18,70%
Razem	86 000 000	100,00%	109 000 000	100,00%

19 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe – jednostki pozostałe	4 707	4 244
Zobowiązania handlowe – jednostki powiązane	175	305
	4 882	4 549
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	3 029	2 148
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	394	591
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	98	90
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 069	356
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	5 867	1 124
Inne zobowiązania	1 164	824
	11 621	5 133
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	16 503	9 682
- zobowiązania finansowe	12 982	6 853
- zobowiązania niefinansowe	3 521	2 829

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Złoty polski (PLN)	16 013	9 451
Pozostałe	490	231
	16 503	9 682

20 Pożyczki i kredyty

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1 195
Kredyty inwestycyjne	24 852	5 832
	24 852	7 027

Wartość bilansowa krótkoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej.

Szczegóły otrzymanych kredytów i pożyczek przedstawiają się następująco:

Nazwa banku, rodzaj instrumentu finansowego	Kwota kredytu / umowy wg. pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Efektywne stopa proc. (%)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
31 grudnia 2011 r.					
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	3 000	-	Wibor 1M +2% marży	05.04.2012	Weksel in'blanco
PEKAO S.A.	25 000	24 852	5,3%	31.03.2026	hipoteka łączna zwykła 25 mln zł oraz łączna kaucyjna do 5 mln zł na zabezpieczenie odsetek, poręczenie, cesja praw z ubezpieczenia
	28 000	24 852			
31 grudnia 2010 r.					
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 195	1 195	Wibor 1M +2% marży	07.01.2011	Weksel in'blanco
PEKAO S.A.	25 000	5 832	5,3%	31.12.2025	hipoteka łączna zwykła 25 mln zł oraz łączna kaucyjna do 5 mln zł na zabezpieczenie odsetek, poręczenie, cesja praw z ubezpieczenia
	26 195	7 027			

Wartości bilansowe pożyczek i kredytów Grupy są wyrażone w następujących walutach:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Złoty polski (PLN)	24 852	7 027
Pozostałe	-	-
	24 852	7 027

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wygasające		
- w ciągu jednego roku	3 000	805
- powyżej jednego roku	-	-
	3 000	805

21 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
- długoterminowe	581	874
- krótkoterminowe	533	497
	1 114	1 371

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto – minimalne opłaty leasingowe:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 1 roku	533	497
Od 1 roku do 5 lat	581	874
Powyżej 5 lat	-	-
	1 114	1 371

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

22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Dotacje na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
- długoterminowe	21 937	24 181
- krótkoterminowe	2 244	2 244
Dotacje do realizowanej produkcji filmowej		
- długoterminowe	1 360	2 348
- krótkoterminowe	-	-
Inne		
- długoterminowe	300	-
- krótkoterminowe	2 802	1 790
	28 643	30 563

Najistotniejsze pozycje otrzymanych dotacji przedstawia tabela poniżej:

Tytuł dotacji	Kwota dotacji	Kwota otrzymana do dnia bilansowego	Kwota rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu całkowitych dochodów (bieżący okres)	Istotne warunki i zabezpieczenia
31 grudnia 2011 r.				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393 - Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 244	Grupa zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.
Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF DPF-51-3491/2008- Złote krople	1 700	1 160	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF – Ptaki śpiewają w Kigali	24	24	-	Dotacja bezzwrotna
Umowa z PISF- film fab. Milion Dolarów	2 053	2 053	1 594	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF nr DPF-52-91(796)/2006– film fabularny Miasto z morza	3 500	3 500	1 070	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa DPF-52-113/2006 z PISF na produkcję filmu Rancho Wilkowyje	1 000	1 000	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma w znacznym stopniu charakter bezzwrotny.
31 grudnia 2010 r.				
Umowa nr SPOWKP/2.2.1/02/393 - Dofinansowanie części projektu- „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjnego produkcji w technologii XDCAM-HD”	30 886	30 886	2 244	Grupa zobowiązana jest do zapewnienia przez okres 5 lat trwałości projektu, tj. utrzymywać dotowane środki trwałe. Ponadto zobowiązana jest uzyskać wskaźniki produktu i rezultatu, tj. poziom sprzedaży w technologii HD, udział eksportu i zatrudnienie, zgodne z wnioskiem o dotację.

Umowa z PISF nr 400/2454/2007- Złote krople	100	100	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF DPF-51-3491/2008- Złote krople	1 700	1 160	-	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF – Ptaki śpiewają w Kigali	24	24	-	Dotacja bezzwrotna
Umowa z PISF- film fab. Milion Dolarów	2 053	1 800	459	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa z PISF nr DPF-52-91(796)/2006– film fabularny Miasto z morza	3 500	3 500	190	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma charakter bezzwrotny.
Umowa DPF-52-113/2006 z PISF na produkcję filmu Rancho Wilkowyje	1 000	1 000	990	Dotacja zwrotna z zysku osiągniętego z eksploatacji filmu, proporcjonalnie do udziału dotacji w kosztach produkcji. Do rozliczenia w ciągu 36 m-cy od dnia premiery- po tym czasie bezzwrotna. Zgodnie z szacunkiem Zarządu dotacja ma w znacznym stopniu charakter bezzwrotny.

23 Podatek dochodowy

Podatek odroczony

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	1 796	632
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
	1 796	632
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu roku	(58)	(92)
- przypadające do realizacji powyżej roku	-	-
	(58)	(92)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	1 738	540

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2011	2010
Wartość na początek okresu	540	78
Obciążenie wyniku finansowego	1 198	462
Wartość na koniec okresu	1 738	540

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego

przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przed uwzględnieniem kompensaty przedstawia się następująco:

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011 r.	Odpisy z tytułu utraty wartości	Straty podatkowe	Wynagrodzenia do wypłaty w następnych okresach	Utworzone rezerwy na koszty	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	1 174	746	195	135	1 086	3 336
Ujęcie w wyniku finansowym	379	155	(3)	(51)	130	610
Stan na koniec okresu	1 553	901	192	84	1 216	3 946
2010 r.						
Wartość na początek okresu	349	47	176	707	486	1 765
Ujęcie w wyniku finansowym	825	699	19	(572)	600	1 571
Stan na koniec okresu	1 174	746	195	135	1 086	3 336

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011 r.	Odsetki naliczone	Szacowana marża*)	Amortyzacja	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	(155)	(689)	(1 772)	(180)	(2 796)
Ujęcie w wyniku finansowym	(42)	(25)	1 056	(401)	588
Stan na koniec okresu	(197)	(714)	(716)	(581)	(2 208)
2010 r.					
Wartość na początek okresu	(48)	(298)	(1 074)	(97)	(1 517)
Ujęcie w wyniku finansowym	(107)	(391)	(698)	(83)	(1 279)
Stan na koniec okresu	(155)	(689)	(1 772)	(180)	(2 796)

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

Podatek bieżący

	2011	2010
Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	(1 679)	(1 645)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(622)
Podatek bieżący razem	(1 679)	(2 267)
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych (podatek odroczony)	1 198	462
Ujęcie w zestawieniu całkowitych dochodów	(481)	(1 805)

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby, stosując średnią ważoną stawkę podatku, mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	2011	2010
Zysk brutto	2 710	5 274
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce (19%)	(515)	(1 002)
Efekt podatkowy udziału w wyniku jednostek współzależnych	(4)	(146)
Efekt podatkowy różnic między prawem bilansowym i podatkowym	(84)	13
Korekty konsolidacyjne	(49)	(48)
Rozliczenie strat z lat ubiegłych	171	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(622)
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(481)	(1 805)

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

24 Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	18 200	15 178
Zużycie materiałów i energii	5 762	5 994
Usługi obce	50 321	50 587
Podatki i opłaty	641	712
Wynagrodzenia	33 653	35 560
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	456	461
Pozostałe koszty rodzajowe	4 154	4 101
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	143	78
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	5 250	2 196
	118 580	114 867
Zmiana stanu produktów	(1 212)	(2 443)
Koszty ogólne zarządu	(12 385)	(12 889)
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	104 983	99 535

25 Koszty świadczeń pracowniczych

	2011	2010
Wynagrodzenia	33 653	35 560
Ubezpieczenia społeczne	336	290
Pozostałe świadczenia	120	171
	34 109	36 021

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

ujmowane w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia.

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

26 Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
Przychody finansowe		
Odsetki otrzymane	926	1 423
Dodatnie różnice kursowe	304	-
Pozostałe	279	-
	1 509	1 423
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(321)	(170)
Pozostałe	(62)	(68)
	(383)	(238)

27 Pozostałe przychody i koszty

	2011	2010
Pozostałe przychody i zyski		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	180
Dotacje	2 244	2 244
Uzyskane odszkodowania	109	126
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	-	26
Odsetki od lokat powyżej 3 m-cy	572	1 167
Odsetki od pożyczek	1 126	164
Pozostałe	325	674
	4 411	4 581
Pozostałe koszty		
Odpisy aktualizujące aktywa	(6)	(412)
Darowizny	(83)	(498)
Pozostałe	(549)	(830)
	(638)	(1 740)

28 Zysk na akcję

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

	2011	2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy Grupy	1 633	3 134
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	86 000 000	86 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł)	0,019	0,036

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

29 Dywidenda na akcję

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

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 22 marca 2012 r. Radzie Nadzorczej zostanie złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,02 zł. na akcję, łącznie 1.720 tys. zł.

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

30 Nabycie jednostek gospodarczych

W dniu 8 lutego 2011 r. została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) a ATM Grupa S.A. (Kupujący) 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. Zezwolenie na dokonanie transakcji wydał w dniu 4 sierpnia 2010 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Spółki Film Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie Spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Miasto” (o tematyce „Powstania Warszawskiego”) (porozumienie zawarte pomiędzy stronami 11 lutego 2011 r.).

31 Zobowiązania i aktywa warunkoweSprawy sporne

Grupa posiada zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej. Z tytułu tych zobowiązań warunkowych nie przewiduje się powstania istotnych zobowiązań.

Rozliczenia podatkowe

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

Poręczenia kredytowe

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010 r., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000,00 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2026 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026 r. Odpowiedzialność ATM Grupa SA (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 37 500,00 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 r.

ATM Grupa S.A. jest poręczycielem wierzytelności Spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., wynikającej z zawartej z ING Bank Śląski S.A., z tytułu umowy kredytowej – weksel in blanco do kwoty 3 000,00 tys. zł.

32 Przyszłe zobowiązania umowne

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

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest korzystającym

Grupa użytkuje grunty na podstawie nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego. Okresy leasingu wynoszą od 80 do 87 lat. Ponadto w 2011 roku Grupa użytkowała samochody na podstawie umów leasingu operacyjnego. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do 1 roku	533	502
Od 1 roku do 5 lat	581	894
Powyżej 5 lat	-	365
	1 114	1 761

33 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 10 lutego 2012 r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa 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 2021 r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe). Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą (kontraktową i deliktową). Łączna wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy, ale nie może przekroczyć kwoty 19 140 tys. zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W dniu 1 marca 2012 r. 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 2012 r. 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.

34 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawują Państwo Dorota i Tomasz Kurzewscy, którzy posiadają 40,02% akcji Spółki ATM Grupa S.A., dające prawo do 52,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Do grona kluczowych członków kadry kierowniczej zaliczają się członkowie Zarządu poszczególnych spółek Grupy oraz członkowie Rady Nadzorczej.

Do podmiotów powiązanych zalicza się jednostki powiązane osobowo, kapitałowo i poprzez pełnione funkcje w organach zarządzających z akcjonariuszami oraz kluczowymi członkami kadry kierowniczej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawiały się następująco:

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy
A2 Multimedia Sp. z o.o.	9	-	-	45	115
Topacz Investment Sp. z o.o.	1	31	10 768	612	648
IENEF Paweł Tobiasz	-	19	-	-	96
GRAFIN Grażyna Gołębiowska	-	19	-	-	80
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	20	-	2	152
WOLTER-VISION Robert Wolter	-	3	-	-	196
UNIO Andrzej Hajdaniak	-	4	-	-	192
LARK Anna Skowrońska	-	11	-	-	193
PANAMA TV Przemysław Kmiotek	-	-	-	-	225
Aldentro Sp. z o.o.	-	-	-	3	-
IQ Andrzej Muszyński	-	25	-	-	168
Grupa Filmowa BALTMEDIA Krzysztof Grabowski	-	5	-	-	182
Film Miasto Sp. z o.o.	-	-	212	12	-
Hotel Topacz Sp. z o.o.	-	23	-	-	102
Młynarczyk i syn Andrzej Młynarczyk	-	15	-	-	310
	10	175	10 980	674	2 659

Na dzień oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Należności handlowe i pozostałe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	Pożyczki udzielone	Przychody	Zakupy
A2 Multimedia Sp. z o.o.	7	22	-	79	21
Topacz Investment Sp. z o.o.	-	95	6 837	267	950
IENEF Paweł Tobiasz	-	5	-	-	48
GRAFIN Grażyna Gołębiowska	-	2	-	-	24
Office Service Maciej Grzywaczewski	-	13	-	-	182
WOLTER-VISION Robert Wolter	-	13	-	-	169
UNIO Andrzej Hajdaniak	-	-	-	-	166
SPEKTRUM Dorota Olbińska	-	12	-	-	135
LARK Anna Skowrońska	-	42	-	-	209
PANAMA TV Przemysław Kmiotek	-	-	-	-	214
Aldentro Sp. z o.o.	-	-	-	3	-
IQ Andrzej Muszyński	-	13	-	-	132
Grupa Filmowa BALTMEDIA Krzysztof Grabowski	-	-	-	-	238
Anna Katarzyna Lampka	-	12	-	-	120
Cosmic Studio M.Kosmus	-	76	-	-	52
AIDEM Media Sp. z o.o.	-	-	-	-	3
	7	305	6 837	349	2 663

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	2011	2010
Wynagrodzenie Członków Zarządu	2 427	3 252
Tomasz Kurzewski (Prezes Zarządu do 27 czerwca 2011 r.)	325	620
Andrzej Muszyński	248	212
Maciej Grzywaczewski	232	212
Grażyna Gołębiowska	304	350
Paweł Tobiasz	288	326
Pozostali ze spółek zależnych	1 030	1 532
	380	288
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
Tomasz Kurzewski (Przewodniczący RN od 28 czerwca 2011 r.)	92	-
Marcin Michałak	102	96
Wiesława Kurzewska (do 27 czerwca 2011 r.)	24	48
Barbara Pietkiewicz	54	48
Marcin Chmielewski	54	48
Piotr Stępnia	54	48
	2 838	3 540

Pożyczki udzielone kluczowym członkom kadry kierowniczej

W roku 2011 oraz 2010 nie udzielono pożyczek członkom kadry kierowniczej.

35 Wyjaśnienie wybranych pozycji w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

	2011	2010
Inne wpływy inwestycyjne	69 142	125 133
w tym:		
- spłata pożyczek	3 012	3 081
- wpływ z lokat	64 221	122 052
- inne	1 909	-
 Inne wydatki inwestycyjne	 (6 864)	 (2 000)
w tym:		
- udzielone pożyczki	(6 864)	(2 000)
- zaliczki na zakup środków trwałych	-	-

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

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu