



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.
ZA 2012 ROK**

Spis treści

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
2.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.....	3
3.	WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	5
4.	UDZIAŁY KAPITAŁOWE CZŁONKÓW WŁADZ W SPÓŁCE ATM GRUPA S.A. ORAZ JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH.....	6
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	6
6.	PRZYCHODY I RYNKI ZBYTU.....	7
7.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI	8
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	9
9.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM.....	10
10.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA	10
11.	KREDYTY, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI	12
12.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	13
13.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	13
14.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	15
15.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A.....	18
16.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
17.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	29
18.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	29
19.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM, POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.....	29
20.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	30
21.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	30
22.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	30

1. Przedmiot działalności

ATM Grupa S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

W działalności Spółki można wyróżnić cztery segmenty: produkcja telewizyjna i filmowa, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV oraz pozostałą działalność.

Segmenty operacyjne, zgodnie z wymaganiami standardu MSSF 8, zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2012 rok” oraz w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012r.”

2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	34.420.000	40,02	57.420.000	52,68
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd, Zygmunt Solorz-Żak posiada: 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego), 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów).	14.688.000	17,08	14.688.000	13,48
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,53	5.616.811	5,15

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, za wyjątkiem 705.173 szt. akcji, o wartości nominalnej 70.517,30 zł, które zostały skupione przez Spółkę w celu umorzenia.

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

Od początku 2012r. do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, spółka ATM Grupa S.A. otrzymała trzy zawiadomienia od swoich udziałowców dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 17 września 2012r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, że w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 13 września 2012 r. liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez ING TFI spadła poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez ING TFI posiadały łącznie 5.482.501 szt. akcji Spółki, co dawało 5.482.501 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiło odpowiednio 6,37% kapitału zakładowego oraz 5,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia przez ING TFI tj. na 17 września 2012 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING TFI posiadają łącznie 5.430.877 szt. akcji spółki, co daje 5.430.877 szt. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowi odpowiednio 6,31% kapitału zakładowego oraz 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 17 września 2012r.

W dniu 11 stycznia 2013r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od Pana Zygmunta Solorz-Żak zawiadomienie o zbyciu w dniu 9 stycznia 2013r. 4.530.020 akcji Spółki.

Przed powyższą transakcją Pan Zygmunt Solorz-Żak posiadał łącznie 14.688.000 akcji Spółki, stanowiących 17,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 14.688.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,48% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym:

- 1) akcje posiadane bezpośrednio przez Pana Zygmunta Solorz-Żak: 4.530.020 akcji zdematerializowanych Spółki stanowiących 5,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 4.530.020 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,16% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz
- 2) akcje posiadane przez podmiot zależny od Pana Zygmunta Solorz-Żak - Karswell Ltd.: 10.157.980 akcji zdematerializowanych Spółki stanowiących 11,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 10.157.980 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,32% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po wykonaniu powyższej transakcji Pan Zygmunt Solorz-Żak nie posiada bezpośrednio jakichkolwiek akcji Spółki, natomiast poprzez podmiot zależny - Karswell Ltd. posiada 10.157.980 akcji zdematerializowanych Spółki, stanowiących 11,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 10.157.980 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,32% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Ponadto Pan Zygmunt Solorz-Żak poinformował, że poza Karswell Ltd. nie istnieją jakiegokolwiek podmioty zależne od niego, posiadające akcje Spółki, jak również nie jest stroną jakiegokolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013r.

W dniu 15 stycznia 2013r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od OPERA TFI S.A. zawiadomienie o zwiększeniu udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

OPERA TFI S.A. poinformowała, że według stanu na dzień 9 stycznia 2013r., liczba akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez OPERA TFI S.A. (Mat Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Koma Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) wynosiła 7.122.020. Wyżej wymieniona liczba akcji stanowi 8,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 7.122.020 głosów, stanowiących 6,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu poprzedzającym zmianę udziału fundusze zarządzane przez OPERA TFI S.A. posiadały 2.592.000 akcji Spółki, które stanowiły 3,01% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 2.592.000 głosów, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 6/2013 z dnia 15 stycznia 2013r.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	34.420.000	40,02	57.420.000	52,68
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd	10.157.980	11,81	10.157.980	9,32
OPERA TFI S.A.	7.122.020	8,28	7.122.020	6,53
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,53	5.616.811	5,15

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 gr i zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje serii B, C i D były na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w obrocie giełdowym, za wyjątkiem 1.583.228 szt. akcji, o wartości nominalnej 158.322,80 zł, które zostały skupione przez Spółkę w celu umorzenia.

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

3. Władze Spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

W 2012r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki ATM Grupa S.A.

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego:

1. Andrzej Muszyński – Prezes
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes
3. Grażyna Gołębiowska – Członek
4. Paweł Tobiasz – Członek

W tym samym składzie Zarząd ATM Grupa S.A. funkcjonował na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

W 2012r. osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. pełniły także funkcje zarządzające w innych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM. Na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiały się one następująco:

1. Maciej Grzywaczewski poza funkcją Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Prokurenta w spółkach Studio A Sp. z o.o., Baltmedia Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM FX Sp. z o.o.
2. Paweł Tobiasz poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełnił funkcję Członka Zarządu w spółkach Aidem Media Sp. z o.o. i A2 Multimedia Sp. z o.o. oraz pełnił funkcję Prokurenta w spółce ATM System Sp. z o.o.
3. Grażyna Gołębiowska poza funkcją Członka Zarządu ATM Grupa S.A. pełniła funkcję Członka Zarządu w spółkach Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i A2 Multimedia Sp. z o.o. oraz pełniła funkcję Prokurenta w spółce ATM System Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2012r. Paweł Tobiasz został odwołany z funkcji Członka Zarządu w spółce A2 Multimedia Sp. z o.o. i powołany ponownie na funkcję Członka Zarządu w dniu 19 grudnia 2012r.

W związku z zakończeniem kadencji, z dniem 5 czerwca 2012r. Maciej Grzywaczewski przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM Studio Sp. z o.o.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne inne zmiany w wyżej wymienionym zakresie.

Sposób powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz uprawnienia Członków Zarządu

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

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

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

Rada Nadzorcza

W 2012r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa S.A.

W dniu 17 lipca 2012r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało członków Rady Nadzorczej ATM Grupy S.A na nową kadencję. Skład Rady oraz pełnione funkcje nie uległy zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego:

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

W tym samym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocy 35 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ATM GRUPA S.A. w dniu 29 czerwca 2012r. podjęło m.in. następujące uchwały:

- Uchwała nr 20 w sprawie nabycia akcji Spółki w celu umorzenia - Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia od akcjonariuszy Spółki łącznie nie więcej niż 4 800,0 tys. szt. akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 480,0 tys. zł. Zarząd Spółki upoważniony jest do nabywania akcji w celu umorzenia nie później niż do dnia 31 grudnia 2013r.
- Uchwała nr 22 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A - Spółka wyemituje nie więcej niż 2 580,0 tys. zł warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z prawem do objęcia łącznie nie więcej niż 2 580,0 tys. zł akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 258,0 tys. zł.

W przeciągu czwartego kwartału 2012r. oraz w pierwszym kwartale 2013r. Spółka ATM Grupa nabywała akcje własne, w wyniku czego na koniec 2012r. posiadała łącznie 705.173 szt. tych akcji, o wartości nominalnej 70.517,30 zł (cena nabycia 686.355,32 zł), a na dzień podpisania niniejszego sprawozdania 1.583.228 szt., o wartości nominalnej 158.322,80 zł (cena nabycia: 1.750.667,53 zł). O nabywaniu akcji własnych Spółka sukcesywnie informuje w swoich raportach bieżących.

6. Przychody i rynki zbytu

ATM Grupa S.A. realizuje sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Sprzedaż eksportową stanowią licencje gotowych produkcji lub formatów, zarówno własnych jak i stron trzecich.

Strukturę sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na rynki zbytu oraz w podziale na głównych odbiorców przedstawiają poniższe tabele.

Struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł).

Rynki zbytu	2012		2011	
	wartość	udział	Wartość	Udział
Polska	63.477	99,6%	57.106	98,1%
Zagranica	236	0,4%	1.117	1,9%
Razem	63.713	100,0%	58.223	100,0%

Wartościowa struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. według odbiorców (w tys. zł).

Odbiorcy	2012		2011	
	wartość	udział	Wartość	Udział
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	34.186	53,7%	34.191	58,7%
Telewizja Polska S.A.	12.434	19,5%	9.438	16,2%
Polsat Media Sp. z o.o.	6.143	9,6%	-	-
Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA)	1.608	2,5%	1.140	2,0%
Polskie Media S.A. (TV4)	1.408	2,2%	1.557	2,7%
Inni	7.933	12,5%	11.897	20,4%
Razem	63.713	100,0%	58.223	100,0%

Największymi odbiorcami produktów Spółki są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. Łącznie w 2012r. przychody uzyskane ze sprzedaży programów do w/w odbiorców stanowią 73,2% przychodów ogółem, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 1,7% (w 2011r. stanowiły 74,9%).

Istotny udział w strukturze przychodów stanowi sprzedaż czasu reklamowego w kanale telewizyjnym ATM Rozrywka TV do Polsat Media Sp. z o.o. W analizowanym okresie stanowi ona 9,6% przychodów ogółem. ATM Grupa rozpoczęła nadawanie kanału ATM Rozrywka TV w 2012r., w związku z powyższym w roku poprzednim Spółka nie uzyskiwała przychodów z tego obszaru działalności.

W 2012r. Spółka osiągnęła o 41% wyższe przychody z tytułu tantiem otrzymywanych rokrocznie od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA). Wpływy z tantiem z tytułu reemisji zrealizowanych programów stanowią w 2012r. 2,5% przychodów ogółem (w roku poprzednim 2,0%).

W analizowanym okresie ATM Grupa odnotowała natomiast nieco niższe przychody ze sprzedaży programów dla Polskich Mediów S.A. (spadek o ok. 9,6%), pomimo realizacji większej liczby projektów (m.in. cyklu filmów dokumentalnych) na rzecz nadawcy - stacji telewizyjnej TV4.

Sprzedaż do pozostałych, mniejszych odbiorców, stanowiła w 2012r. 12,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o ok. 33%. Związane jest to przede wszystkim z wyższymi przychodami uzyskanymi przez Spółkę w 2011r. ze sprzedaży licencji i opcji programowych zagranicznym kontrahentom oraz ze sprzedaży domów jednorodzinnych z końcowego etapu inwestycji prowadzonej w Bielanach Wrocławskich. W 2011r. Spółka osiągnęła również przychody pochodzące z eksploatacji filmu fabularnego, w którym była koproducentem. W 2012r., na podobnym poziomie co w roku poprzednim, ukształtowały się natomiast przychody pochodzące ze współpracy przy organizacji różnego rodzaju wydarzeń artystycznych i sportowych, realizacji projektów na rynek produkcji reklamowych oraz produkcji krótkich programów o charakterze rozrywkowym.

Przychody pochodzące od spółek powiązanych stanowią w 2012r. 4,8% przychodów ogółem, w roku poprzednim stanowiły one 5,2%.

7. Podstawowe produkty i usługi

Strukturę sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na podstawowe produkty i usługi przedstawia tabela.

Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	2012		2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż programów telewizyjnych, filmów fabularnych i reklamowych	51.046	80,1%	50.334	86,5%
Sprzedaż opcji i licencji na formaty telewizyjne, tantiemy	1.863	2,9%	2.471	4,2%
Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV	6.159	9,7%	-	-
Obsługa techniczna koncertów i wydarzeń sportowych, wynajem sprzętu, lokali i inne	4.645	7,3%	5.418	9,3%
Razem	63.713	100,0%	58.223	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2012r. wyniosły 63.713 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 9,4%.

Główne źródło przychodów Spółki stanowi produkcja programów dla telewizyjnych nadawców. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2012r. 80,1% przychodów ogółem, a w roku poprzednim 86,5%. W odróżnieniu od większości krajowych firm producenckich, ATM Grupa posiada pełne zaplecze obiektowe i sprzętowe do realizacji wszelkich form telewizyjnych we własnym zakresie. Spółka dysponuje zarówno profesjonalnymi studiami, jak i wysokiej jakości sprzętem telewizyjnym. W 2012r., podobnie jak w roku poprzednim, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Spółkę programów telewizyjnych stanowią telenowele („Pierwsza Miłość”, „Galeria”). W porównaniu do 2011r. przychody z produkcji telenowel wzrosły o 18,9%. Sprzedaż sitcomów („Świat według Kiepskich”) w 2012r. ukształtowała się na niemal takim samym poziomie co w roku poprzednim, stanowiąc odpowiednio 9,4% oraz 9,6% przychodów ze sprzedaży programów. W analizowanym okresie Spółka osiągnęła również przychody m.in. z realizacji spotów reklamowych, filmów dokumentalnych, a także niskobudżetowych projektów, takich jak programy kulinarne czy wnętrzarskie.

Poza produkcją programów telewizyjnych, spółka osiągnęła przychody pochodzące z tantiem oraz ze sprzedaży opcji i licencji programowych, stanowiące w 2012r. i w 2011r. odpowiednio 2,9% oraz 4,2% przychodów ogółem.

W 2012r. ATM Grupa osiągnęła również przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie własnej stacji telewizyjnej ATM Rozrywka TV, stanowiących 9,7% przychodów ze sprzedaży.

Kolejną, znaczącą grupę przychodów, stanowią przychody pochodzące z obsługi technicznej różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych i sportowych oraz z wynajmów pomieszczeń (studiów telewizyjnych, powierzchni magazynowych, lokali biurowych) i sprzętu telewizyjnego. W 2012r. przychody z tego tytułu stanowiły 7,3% przychodów ogółem, w roku poprzednim 9,3%.

8. Źródła zaopatrzenia

ATM Grupa S.A., ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ok. 2 tys. podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia modelu biznesowego, w jakim funkcjonuje Spółka, wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią: dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, a od 2012r. również do nadawania własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV, oraz dostawcy praw do programów, tzw. licencji i agencje aktorskie.

Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością, ze względu na fakt, iż część produkcji realizowanych jest w oparciu o licencje zakupione przez nadawców oraz na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

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

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

Struktura dostaw ATM Grupy S.A. jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających ATM Grupę S.A. od któregośkolwiek z dostawców.

W 2012r. jedynym dostawcą, z którym łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (wartość dostaw w 2012r. od ATM System stanowiła 16,3% przychodów ze sprzedaży spółki ATM Grupa). Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez ATM System, tzn.: usługi realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, montażowe, informatyczne oraz transportowe.

Wysoki udział ATM System Sp. z o.o. w realizacji dostaw do spółki-matki związany jest z dużą liczbą programów produkowanych przez ATM Grupa S.A, do których ATM System Sp. z o.o. zapewnia odpowiedni sprzęt. ATM Grupa S.A. posiada 100% udziałów ATM System.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W ramach Grupy Kapitałowej ATM występują przede wszystkim następujące transakcje :

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy. Dodatkowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w notcie 35 jednostkowego sprawozdania finansowego.

9. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM na dzień 31 grudnia 2012r. przedstawia tabela.

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

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania struktura Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie uległa zmianie.

10. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

W 2012r. Spółka ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne zawarły umowy, spełniające kryteria umów znaczących, z czterema podmiotami: Emitel Sp. z o.o., Telewizją Polsat Sp. z o.o., Telewizją Polską S.A. oraz Polsat Media Sp. z o.o. Zamieszczone poniżej informacje podane zostały w porządku chronologicznym.

W raporcie bieżącym z dnia 10 lutego 2012r. (raport bieżący nr 2/2012) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka zawarła z Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę, która spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej wartość wynosi 55.617 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa została zawarta na czas określony, zgodny z czasem obowiązywania koncesji na kanał ATM Rozrywka TV, tj. do dnia 24 lutego 2021r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe). Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą (kontraktową i deliktową). Łączna wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy, ale nie może przekroczyć kwoty 19.140 tys. zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W raporcie bieżącym z dnia 5 września 2012r. (raport bieżący nr 16/2012) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 10 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 20.295 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz wynajmu sprzętu telewizyjnego. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 14 lutego 2012r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 8.986 tys. zł. Warunki umowy nakładają na spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą za niedostarczenie odcinków w terminie oraz za wady techniczne materiału. Wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy. Dokładne wskazanie maksymalnej wysokości kar nie jest możliwe, gdyż uzależniona jest ona od ilości dni ewentualnego opóźnienia w dostarczaniu przez spółkę, w ustalonych terminach, kolejnych odcinków programu, jak również od wystąpienia wad technicznych w dostarczonym materiale. Wysokość kary w przypadku jednodniowego opóźnienia w dostarczeniu odcinka programu może wynieść 7 tys. zł. Oznacza to, że przekroczenie możliwych do nałożenia kar ponad równowartość 10% wartości umowy nastąpi przy wystąpieniu ponad 128 dni łącznej ilości dni opóźnień

w dostarczaniu odcinków w zamówionej serii programu. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

W raporcie bieżącym z dnia 26 października 2012r. (raport bieżący nr 19/2012) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 8 miesięcy z Telewizją Polską S.A (TVP) umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 23.766 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz świadczenia usług technicznych na rzecz TVP. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 1 sierpnia 2012r. zawarta przez spółkę Studio A Sp. z o.o. na realizację serii odcinków serialu "Ranczo". Wartość tej umowy wynosi 15.967 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 3 grudnia 2012r. (raport bieżący nr 23/2012) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że w w/w dniu otrzymał umowę zawartą z Polsat Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Polsat Media), spełniającą kryterium umowy znaczącej, ponieważ jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa dotyczy sprzedaży na zasadzie wyłączności, przez Spółkę do Polsat Media usług emisji reklam w programie telewizyjnym ATM Rozrywka (dalej: Kanał telewizyjny). Stosownie do treści § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, w związku z faktem, iż nie jest możliwe dokładne określenie wartości świadczeń oraz, że umowa została zawarta na czas nieokreślony, wartość umowy została oszacowana przy założeniu pięcioletniego okresu jej obowiązywania. Na podstawie postanowień umowy oraz bieżących danych o oglądalności Kanału telewizyjnego wartość umowy została oszacowana na kwotę 56.000 tys. zł.

W raporcie bieżącym z dnia 27 grudnia 2012r. (raport bieżący nr 27/2012) Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 4 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 34 670 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz wynajmu sprzętu telewizyjnego. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 27 listopada 2012 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 14.321 tys. zł. Warunki umowy nakładają na spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą za niedostarczenie odcinków w terminie oraz za wady techniczne materiału. Wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy. Dokładne wskazanie maksymalnej wysokości kar nie jest możliwe, gdyż uzależniona jest ona od ilości dni ewentualnego opóźnienia w dostarczaniu przez spółkę, w ustalonych terminach, kolejnych odcinków programu, jak również od wystąpienia wad technicznych w dostarczonym materiale. Wysokość kary w przypadku jednodniowego opóźnienia w dostarczeniu odcinka programu może wynieść 7 tys. zł. Oznacza to, że przekroczenie możliwych do nałożenia kar ponad równowartość 10% wartości umowy nastąpi przy wystąpieniu ponad 204 dni łącznej ilości dni opóźnień w dostarczaniu odcinków w zamówionej serii programu. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 57.779 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 30.084 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 10.000 tys. zł;
- polisę Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 2.375 tys. euro;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 3.000 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie lokali biurowych wraz z wyposażeniem znajdujących się w Warszawie od wszelkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 8.598 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kompleksu scenograficznego składającego się z 62 szt. kontenerów znajdującego się w Bielanie Wrocławskich na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie kontraktów polegających na montażu i demontażu sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 600 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów Spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

11. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010r., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000,00 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012r. do 31 marca 2026r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026r. Odpowiedzialność ATM Grupa 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 2028r.

Spółka ATM Grupa S.A. jest ponadto poręczycielem wierzytelności :

- spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. – bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 3.000 tys. zł;
- spółki zależnej Baltmedia Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z PeKaO S.A. – przelew wierzytelności z tyt. umowy produkcyjnej do kwoty 2.000 tys. zł.
- Spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z PeKaO S.A. – bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2012r. przedstawia się następująco:

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATM:

- 1) Profilum Agencja Filmowa Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 5 października 2010r. na kwotę 2.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5% w skali roku. Na dzień 31.12.2012r. spółka spłaciła 1.550 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Pozostała część pożyczki w wysokości 450 tys. zł, zgodnie z zapisami aneksu do umowy, zostanie spłacona do 31.12.2013r.

Pozostałe podmioty:

- 1) Topacz Investment Sp. z o.o. (spółka powiązana):
 - umowa z dnia 28 czerwca 2010r. na kwotę 10.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 2,1% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki w dwóch ratach po 5.000 tys. zł, pierwsza w terminie do dnia 30.06.2013r., druga w terminie do dnia 31.12.2013r. Odsetki należne ATM Grupa do dnia 31.12.2012r. zostały zapłacone na konto Pożyczkodawcy w styczniu 2013r. Począwszy od 01.01.2013r. oprocentowanie pożyczki, zgodnie z aneksem z dnia 04.01.2013r., zostało zmienione na WIBOR 3M + 2,5% marży. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Pożyczkobiorca dokonał spłaty 2.000 tys. zł z udzielonej mu pożyczki.
- 2) KS Projekt 14 Sp. z o. o. :
 - umowa z dnia 3 kwietnia 2012r. na kwotę 4.000 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku, a w przypadku nie dotrzymania terminów spłat ustalonych w umowie, zgodnie z zapisami aneksu z dnia 4 grudnia 2012r., 13% w skali roku. Na dzień 31.12.2012r. spółka spłaciła 2.100 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Termin spłaty pozostałej części pożyczki w wysokości 1.900 tys. zł, zgodnie z w/w aneksem, został ustalony do 28.02.2013r. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, pożyczka została spłacona.

ATM Grupa S.A. nie zaciągała w 2012r. żadnych pożyczek oraz kredytów, nie otrzymała również żadnych poręczeń i gwarancji. W 2012r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki, ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

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

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

13. Opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Spółki ATM Grupa S.A. oraz osiągnięty wynik

Rok 2012 to dla Spółki ATM Grupa S.A. okres dalszego umacniania pozycji rynkowej, przede wszystkim poprzez sukcesywne rozwijanie produkcji telewizyjnej oraz uruchomienie własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV.

Po otrzymaniu od KRRiT koncesji na uruchomienie kanału ATM Rozrywka TV w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, Spółka rozpoczęła przygotowania do jego startu. W drugiej połowie lutego 2012r. ATM Grupa uruchomiła przekaz telewizyjny kanału ATM Rozrywka TV, a pełna emisja kanału rozpoczęła się z początkiem kwietnia 2012r. Z działalności nadawczej, mimo ujemnego wyniku w pierwszym roku jej prowadzenia, ATM Grupa spodziewa się w kolejnych latach uzyskania znaczącego wpływu zarówno na dynamikę przychodów, jak i na poziom marż.

W obszarze produkcji telewizyjnej ATM Grupa wyprodukowała w 2012r. m.in.: dwie serie telenoweli „Pierwsza Miłość” (Telewizja Polsat) oraz dwie serie telenoweli „Galeria” (TVP1). W listopadzie 2012r. ATM Grupa S.A. rozpoczęła na zlecenie TVP S.A. produkcję trzeciego sezonu telenoweli „Galeria”. Zdaniem Zarządu, potwierdzonym opinią radców prawnych Spółki oraz zewnętrznej kancelarii prawnej doszło do zawarcia umowy na produkcję trzeciej serii odcinków serialu. Jednakże do dnia sprawozdania umowa nie została potwierdzona na piśmie. Dlatego, z daleko idącej ostrożności, nie został rozpoznany przychód z tego tytułu. Nadto dokonano odpisu z tytułu tej produkcji na kwotę poniesionych w 2012r. kosztów. W ocenie Zarządu, potwierdzonej intencją wyrażoną przez Zarząd TVP S.A. do zawarcia umowy w formie pisemnej powinno dojść w ciągu najbliższych tygodni. W 2012r. Spółka zrealizowała także dwie serie sitcomu „Świat według Kiepskich” (Telewizja Polsat), a także zrealizowała kolejną edycję programu rozrywkowego „Dragon’s Den – Jak zostać milionerem” (TV4) oraz serię filmów dokumentalnych pt. „Zbrodnie, które wstrząsnęły Polską” (TV4). Ponadto Spółka sukcesywnie inwestowała w kontent programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze, licencje i prawa autorskie do adaptacji, zrealizowała także pilot nowego serialu.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Spółki ATM Grupa S.A. w 2012r.:

1. W dniu 3 stycznia 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację audycji telewizyjnej pod tytułem „Warsztaty Smaku Kuchnia +” na potrzeby kanału telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
2. W dniu 17 stycznia 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r. o rozszerzeniu koncesji na nadawanie satelitarne naziemne w sygnale multipleksu pierwszego czterem podmiotom: w tym dla ATM Grupa S.A. na program ATM Rozrywka TV. Zgodnie z decyzją KRRiT zobowiązanie z tytułu koncesji wynosi 10 811,5 tys. zł.
3. W dniu 10 lutego 2012r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował, że Spółka ATM Grupa S.A. zawarła z Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę, która spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej wartość wynosi 55 617 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowa została zawarta na czas określony, zgodny z czasem obowiązywania koncesji na kanał ATM Rozrywka TV, tj. do dnia 24 lutego 2021r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe).
4. W dniu 14 lutego 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.

5. W dniu 23 lutego 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację audycji dokumentalnej pod tytułem „Krzysztof Rutkowski, słucham?”.
6. W dniu 28 lutego 2012r. ATM Grupa S.A. rozpoczęła telewizyjny przekaz kanału ATM Rozrywka TV (nadawanie naziemne cyfrowe).
7. W dniu 1 marca 2012r. Spółka ATM Grupa S.A. objęła kontrolę nad Spółką A2 Multimedia Sp. z o.o.
8. W dniu 13 marca 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji wszczęła postępowanie o cofnięcie Spółce ATM Grupa S.A. koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego ATM Rozrywka TV. Spółka wysłała do Przewodniczącego KRRiT oświadczenie, że nadawanie programu ATM Rozrywka TV jest zgodne z warunkami określonymi w koncesji oraz wniosła o umorzenie postępowania w sprawie cofnięcia koncesji.
9. W dniu 20 marca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację kolejnych odcinków audycji telewizyjnej „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.
10. W dniu 7 maja 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
11. W dniu 17 maja 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
12. W dniu 4 czerwca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację cyklu filmów dokumentalnych pod roboczym tytułem „Zbrodnia.pl”.
13. W dniu 29 czerwca 2012r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2011 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy. Łączna kwota dywidendy wynosi 10.320 tys. zł i obejmuje zysk osiągnięty w 2011r., powiększony o kwotę 9.193 tys. zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych. Dywidenda na jedną akcję wynosi 0,12 zł. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. ZWZA podjęła również uchwałę upoważniającą Zarząd ATM Grupa S.A. do nabycia akcji Spółki (nie więcej niż 4.800 tys. sztuk akcji) w celu ich umorzenia. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym 10/2012 z dnia 29 czerwca 2012r.
14. W dniu 10 lipca 2012 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła uchwałę o umorzeniu postępowania o cofnięcie koncesji spółce ATM GRUPA S.A. na rozpowszechnianie programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV. W dniu 1 sierpnia 2012r. Przewodniczący Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji, na podstawie odpowiednich przepisów prawa oraz powyższej uchwały, wydał decyzję o umorzeniu w/w postępowania wobec ATM Grupa S.A..
15. W dniu 20 lipca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal + Cyfrowy SA na realizację programu „Domowa Odnowa”.
16. W dniu 25 lipca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
17. W dniu 26 lipca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
18. W dniu 1 sierpnia 2012r. ATM Grupa sprzedała spółce Akson Studio Sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały (tj. 33 udziały) w spółce Film Miasto Sp. z o.o. Spółka Film Miasto Sp. z o.o. miała być wspólnym przedsięwzięciem udziałowców, tj. spółek: Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., polegającym na wyprodukowaniu filmu fabularnego o Powstaniu Warszawskim. W wyniku zawartych umów, od dnia 1 sierpnia 2012r. jedynym udziałowcem spółki Film Miasto Sp. z o.o. jest Akson Studio Sp. z o.o.
19. W dniu 18 października 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Galeria”.
20. W dniu 30 października 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
21. Zorganizowanie przez ATM Grupa S.A. w dniu 7 listopada 2012r. na terenie ATM Studio w Warszawie uroczystości przyznania nagrody medialnej NIPTEL.
22. W dniu 27 listopada 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
23. W dniu 3 grudnia 2012r. ATM Grupa S.A. otrzymała umowę zawartą z Polsat Media Sp. z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży na zasadzie wyłączności, przez ATM Grupa do Polsat Media usług emisji reklam w programie telewizyjnym ATM Rozrywka. Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, ponieważ jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych ATM Grupy S.A. (Raport bieżący nr 23/2012).

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

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

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

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

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi oraz premium,
- realizację produkcji i koprodukcji filmów kinowych,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi.

Realizacja strategii rozwoju w zakresie umacniania pozycji rynkowej opiera się zarówno na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W poprzednich latach dokonaliśmy kilka transakcji zakupu udziałów spółek producenckich. Zasadniczo proces ten został już zrealizowany, ale nie wykluczamy całkowicie możliwości dokonania kolejnych transakcji. Nie przewidujemy natomiast w najbliższym czasie działań akwizycyjnych na rynkach zagranicznych.

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

(ii) Zwiększanie wykorzystania aktywów trwałych oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

Wspólnie z ATM System Sp. z o.o. planujemy kontynuować pozyskiwanie zleceń na realizację wszelkiego rodzaju imprez a w szczególności dużych wydarzeń sportowych, aby maksymalizować wykorzystanie posiadanego wozu HD. W działaniach tych będziemy również sięgać na rynki zagraniczne.

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

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

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

Proces uruchamiania nadawania cyfrowego na MUX1 i MUX2 można uznać za zakończony. W lipcu 2013r. zakończy się proces wyłączania nadawania analogowego, co pozwoli na kontynuację procesu pokrywania MUX3 reszty kraju. Zostanie uzyskana tzw. dywidenda cyfrowa, czyli wolne zakresy częstotliwości, które

będą mogły być wykorzystane do uruchomienia kolejnych multipleksów telewizyjnych lub świadczenia innych usług.

ATM Grupa S.A. wzięła udział w procesie cyfryzacji poprzez przystąpienie w 2011r. do konkursu na otrzymanie koncesji na nadawanie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, która decyzją Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji została jej przyznana. Wysokie koszty związane z nadawaniem, przy jednoczesnym ograniczonym faktycznym dotarciu do odbiorców i wynikającym z tego ograniczonym potencjale przychodów z reklam, spowodowały, że w segmencie tym została wygenerowana strata. Pomimo tego oczekujemy, że w perspektywie kolejnych lat przedsięwzięcie to będzie przynosić Spółce długookresowe korzyści.

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

W związku z powyższym kontynuujemy działania, które obejmują:

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

(iv) Uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez ATM Grupę S.A. statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że Spółka będzie rokrocznie generować przychody pochodzące z tego rynku. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności.

Ponadto ATM Grupa S.A. jako producent telewizyjny ma możliwość partycypowania w uzyskiwanych przez emitenta przychodach z reklamy pochodzących z lokowania produktów czyli umieszczania reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się wysoką skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej, stąd cieszy się sporym zainteresowaniem reklamodawców. Popularność tego typu komunikacji marketingowej sprawia, że reklamodawcy coraz chętniej i w większym zakresie ponoszą koszty produkcji programu, w zamian za świadczenia reklamowe w nim zawarte.

(v) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

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

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

- wysoki uniwersalizm w zakresie możliwości produkcji różnych formatów telewizyjnych oraz skorelowane z tym możliwości logistyczno-sprzętowe umożliwiające zmianę rodzaju produkcji,
- szeroka baza zespołów producenckich, w oparciu o które realizujemy własne produkcje telewizyjne; staramy się, aby rozwój ATM Grupy S.A. opierał się w największym stopniu o własne wyspecjalizowane zespoły,
- dysponowanie produktami będącymi w różnych fazach życia ekonomicznego produktu, co pozwala nam na wysoką powtarzalność przychodów i zysków naszej Spółki. W naszej ofercie dysponujemy programami o wysokiej pozycji rynkowej, potwierdzonej kilkuletnią oglądalnością, tzw. filarów rynkowych. Programy te pozwalają generować istotną część przychodów oraz charakteryzują się wysoką marżą,

- stosunkowo niski udział kosztów stałych (z wyłączeniem amortyzacji), który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

Rozwój ATM Grupy S.A. zależy w dużej mierze od zwiększania zajmowanych pozycji w poszczególnych segmentach, w której prowadzi działalność, a także wchodzeniu w nowe segmenty, czego przykładem jest rozpoczęcie działalności nadawczej. Jesteśmy przekonani, że tylko poprzez aktywne reagowanie na zmiany zachodzące na rynku mediów, możemy podnosić konkurencyjność wobec pozostałych podmiotów i budować przyszłą wartość dla akcjonariuszy Spółki.

W związku z zakończeniem wcześniejszych projektów deweloperskich, których wynik finansowy, mimo trwającego kryzysu na rynku mieszkaniowym osiągnął wysokie marże, nie wykluczamy, że wykorzystując zdobyte doświadczenie uruchomimy na posiadanych gruntach inwestycyjnych nowe projekty deweloperskie. Aktualnie przygotowywane są studia wykonalności oraz biznes plany tych projektów. Przed podjęciem ostatecznej decyzji o ich uruchomieniu zostanie przeprowadzona szczegółowa analiza ryzyk ich realizacji oraz testy na wrażliwość w sytuacji dalszego pogorszenia się sytuacji na rynku mieszkaniowym.

Plany inwestycyjne

Zasadnicze inwestycje w aktywa trwałe tzn. te o największej wartości zostały już zrealizowane. Szacujemy, że planowane przez ATM Grupa S.A. nakłady inwestycyjne w okresie 2013-2014 mogą wynieść od 15 do 33 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2013-2014.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2013-2014 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe (nakłady odtworzeniowe)	1 – 2
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5 – 10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	3 – 8
- nieruchomości inwestycyjne	2 – 3
- modernizacje obiektów i budynków	1 - 2
- inne inwestycje kapitałowe, w tym akwizycje	0 – 5
Razem	15– 33

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

- bieżące środki własne,
- środki własne w postaci generowanej nadwyżki finansowej,
- środki pozyskane z Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej oraz innych instytucji wspierających media,
- środki o charakterze dłużnym.

15. Istotne czynniki ryzyka oraz zagrożenia, na które narażona jest Spółka ATM Grupa S.A.

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

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

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

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

Ryzyko niekorzystnych dla ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla ATM Grupa S.A. potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa może ulec pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy dotyczące nadawania telewizyjnego oraz działalności reklamowej, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają także dokonywane przez sądy i inne organy interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na nasze wyniki finansowe, powodując

z jednej strony zwiększenie kosztów działalności ATM Grupy S.A., a z drugiej opóźniając osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

Jednym z elementów strategii rozwoju ATM Grupy S.A. jest możliwość produkcji programów telewizyjnych na bazie własnych pomysłów lub uczestnictwa jako producent lub koproducent w realizacji filmów kinowych, w oparciu o własne środki finansowe oraz zachowanie pełnych lub częściowych praw autorskich do tych produkcji. Realizacja tego elementu strategii oznaczać może, iż w odniesieniu do części programów decyzja o atrakcyjności rynkowej oraz możliwości eksploatacji danego formatu będzie w pełni autonomiczna, nieopowiedzona w żadnym stopniu umową lub innym rodzajem porozumienia z nadawcą.

W efekcie pełne ryzyko związane z: (i) możliwością sprzedaży praw do emisji programu, (ii) sukcesem lub niepowodzeniem rynkowym oraz (iii) możliwością wykorzystania produktu na innych polach eksploatacji będziemy ponosić samodzielnie. W przypadku niekorzystnych wyborów w odniesieniu do formatu programu oraz braku sukcesu rynkowego, należy liczyć się z możliwością nieodzyskania części poniesionych nakładów na wytworzenie produktu. W efekcie może to oznaczać pogorszenie wyników Grupy. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe własne projekty.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

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

Ryzyko negatywnych testów na utratę wartości

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

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

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

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV

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

Ryzyko utraty koncesji na nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

ATM Grupa S.A. jako posiadacz koncesji na nadawanie jest zobowiązana do przestrzegania jej warunków, a także Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz przepisów wydanych przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji - w przeciwnym razie koncesja może być uchylona. Ponadto w przypadku stwierdzenia, że sposób prowadzenia działalności w ramach koncesji narusza Ustawę o Radiofonii i Telewizji lub warunki koncesji oraz jeśli takie

naruszenie nie zostanie usunięte we wskazanym terminie, koncesja może zostać uchylona. Zapewne miałyby to negatywny wpływ na sytuację finansową ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z poręczeniem kredytu inwestycyjnego ATM Studio Sp. z o.o.

ATM Grupa S.A. poręczyło spółce zależnej ATM Studio Sp. z o.o. kredyt inwestycyjny na kwotę 25 mln zł na budowę kompleksu studyjnego. W umowie kredytowej Bank zawarł warunki, których niespełnieniu lub złamaniu może skutkować wypowiedzeniem jej przez Bank. Jednym z nich jest warunek realizowania przez ATM Studio Sp. z o.o., co roku określonych wskaźników ekonomicznych. Pierwsza ich weryfikacja została dokonana w oparciu o sprawozdanie finansowe spółki za 2012 r. W związku ze stratą jaką wygenerowała spółka jeden ze wskaźników tj. wskaźnik pokrycia długu nie został osiągnięty. Bank oświadczył, że mimo przysługującemu mu w takiej sytuacji prawa nie skorzysta z niego i nie wypowie umowy. Jednakże nie mamy pewności czy w przyszłości nie zaistnieje podobna sytuacja i wówczas Bank skorzysta z powyższego prawa, co może skutkować zachwianiem płynnością ATM Grupy S.A. Poręczyciel tj. ATM Grupa S.A. może zostać zobowiązana do spłaty zadłużenia z bieżących środków.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz wtórnym obrotem akcjami Spółki

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

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

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

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

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót akcjami emitenta na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

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

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

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

16. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Struktura bilansu ATM Grupa S.A. (w tys. zł).

Aktywa	udział [%]	31.12.2012	udział [%]	31.12.2011
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	34,6%	80.321	36,4%	85.789
Wartości niematerialne	4,9%	11.487	1,0%	2.432
Nieruchomości inwestycyjne	4,4%	10.247	3,8%	9.119
Inwestycje	31,3%	72.780	27,0%	63.748
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,4%	861	0,2%	448
Pozostałe aktywa trwałe	0,3%	699	0,3%	597
Razem aktywa trwałe	75,9%	176.395	68,7%	162.133
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,2%	7.361	3,5%	8.267
Należności handlowe	7,9%	18.472	8,0%	18.914
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3%	763	0,0%	-
Pozostałe należności	0,3%	751	0,1%	322
Pozostałe aktywa finansowe	5,7%	13.312	9,6%	22.601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,7%	15.415	10,1%	23.741
Razem aktywa obrotowe	24,1%	56.074	31,3%	73.845
Razem aktywa	100,0%	232.469	100,0%	235.978

Pasywa	udział [%]	31.12.2012	udział [%]	31.12.2011
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3,7%	8.600	3,6%	8.600
Akcje własne	-0,3%	-687	0,0%	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	76,7%	178.343	75,6%	178.343
Za trzymane zyski	2,0%	4.824	5,9%	14.017
Wynik finansowy bieżącego okresu	0,8%	1.747	0,5%	1.127
Razem kapitał własny	82,9%	192.827	85,6%	202.087
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe inne	3,7%	8.509	0,1%	274
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9,1%	21.198	10,0%	23.497
Razem zobowiązania długoterminowe	12,8%	29.707	10,1%	23.771
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania finansowe i inne	0,1%	274	0,1%	314
Zobowiązania handlowe	2,0%	4.668	2,3%	5.279
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	0,0%	104
Pozostałe zobowiązania	1,2%	2.749	0,9%	2.019
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,0%	2.244	1,0%	2.404
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4,3%	9.935	4,3%	10.120
Razem zobowiązania	17,1%	39.642	14,4%	33.891
Razem kapitał własny i zobowiązania	100,0%	232.469	100,0%	235.978

Suma bilansowa na koniec 2012r. wynosiła 232.469 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2011r. stanowi spadek o 1,5%.

STRUKTURA AKTYWÓW

W 2012r. w porównaniu do 2011r. wartość aktywów trwałych wzrosła o 8,8%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 24,1%. Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej w porównywanych okresach wyniósł odpowiednio 75,9% i 24,1% na koniec 2012r. oraz 68,7% i 31,3% na koniec 2011r.

AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2012r. wyniosły 80.321 tys. zł, co stanowi 34,6% sumy bilansowej. W minionym roku Spółka nie dokonywała znaczących inwestycji, największe nakłady finansowe zostały poniesione na dokończenie budowy nowoczesnej hali magazynowej w Bielanach Wrocławskich oraz na adaptację i wyposażenie lokali biurowych użytkowanych przez ATM Grupa w Warszawie. Łączne nakłady w 2012r. na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2.175 tys. zł, z uwagi jednak na odpisy amortyzacyjne w wysokości 7.635 tys. zł, ich wartość na koniec analizowanego okresu zmniejszyła się o 5.468 tys. zł (tj. o 6,4%) w porównaniu ze stanem na koniec 2011r.

Wartości niematerialne na koniec 2012r. wyniosły 11.487 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 9.055 tys. zł (tj. o 372,3%). Wzrost ten wynika przede wszystkim z przyjęcia na wartości niematerialne koncesji telewizyjnej na nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV w ramach pierwszego multipleksu naziemnej telewizji cyfrowej. Wzrost został częściowo skompensowany naliczoną w okresie amortyzacją i dokonanymi odpisami aktualizującymi.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec 2012r. wyniosły 10.247 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 1.128 tys. zł (tj. o 12,4%). Posiadane nieruchomości inwestycyjne Spółka utrzymuje z uwagi na oczekiwany długoterminowy wzrost ich wartości.

Inwestycje, na których ujmowana jest wartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych, na koniec 2012r. wyniosły 72.780 tys. zł, stanowiąc drugą, po rzeczowych aktywach trwałych, najistotniejszą pozycję w strukturze aktywów (31,3% sumy bilansowej). W porównaniu do 2011r. inwestycje wzrosły o 9.034 tys. zł (tj. o 14,2%), co związane jest z objęciem przez ATM Grupa nowych udziałów w spółce A2 Multimedia (łączna wartość objętych udziałów wyniosła 10.264 tys. zł). Z drugiej strony w analizowanym okresie dokonany został odpis aktualizujący wartość udziałów spółki Profilm Agencja Filmowa w wysokości 1.230 tys. zł, co związane jest z pogorszeniem jej sytuacji finansowej. Odpis dokonany został w wyniku przeprowadzenia corocznej kalkulacji posiadanych przez ATM Grupa udziałów, a utrata wartości ma trwały charakter.

Pozostałe składniki aktywów trwałych (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa) wynoszą łącznie 0,7% sumy bilansowej w 2012r. i 0,5% w 2011r.

AKTYWA OBROTOWE

Wartość zapasów w 2012r. ukształtowała się na bardzo zbliżonym poziomie do 2011r., stanowiąc odpowiednio 3,2% oraz 3,5% sumy bilansowej. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim niezakończone wartości niematerialne (prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko) oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. ATM Grupa S.A. sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost zapasów w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio ujęcie w wyniku finansowym bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych – i tym samym zmniejszenie zapasów.

W analizowanych okresach również należności handlowe ukształtowały się na podobnym poziomie. Na koniec 2012r. wyniosły one 18.472 tys. zł, z czego 4.448 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 18.914 tys. zł i 5.513 tys. zł). Zarówno w 2012r., jak w roku 2011, prawie 98% stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2012r. 7,9% sumy bilansowej (w 2011r. 8,0%).

Na koniec 2012r. pozostałe aktywa finansowe, na które składają się udzielone przez ATM Grupa pożyczki i dopłaty do kapitału, w porównaniu do roku poprzedniego spadły o 41,1% (ze stanu 22.601 tys. zł na koniec 2011r. do 13.312 tys. zł na koniec 2012r.). Spadek ten związany jest ze spłatą przez Pożyczkobiorców znacznej części pożyczek udzielonych przez Spółkę we wcześniejszych okresach. Zarówno na koniec 2012r. jak i na koniec 2011r. Spółka nie posiadała lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na koniec 2012r. wyniosły 15.415 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 8.326 tys. zł, tj. o 35,1%. Łącznie z opisanymi wyżej pozostałymi aktywami finansowymi Spółka odnotowała spadek środków o 17.615 tys. zł, co związane jest przede wszystkim z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy ATM Grupy za 2011 rok w wysokości 10.320 tys. zł, prowadzonym od ubiegłego roku programem skupu akcji własnych (tzw. buy-back) oraz dokonanymi inwestycjami o charakterze kapitałowym i rzeczowym (nakłady inwestycyjne na budowę nowych i modernizację istniejących obiektów) oraz nakładami ponoszonymi na rozwój biblioteki programowej (m.in. produkcja pilota nowego serialu, kontynuacja realizacji animowanego filmu fabularnego dla dzieci, zakup praw do adaptacji popularnej powieści).

Pozostałe składniki aktywów obrotowych (należności z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe należności) wyniosły łącznie 0,6% sumy bilansowej w 2012r. i 0,1% w 2011r.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne. W 2012r. wyniosły 192.827 tys. zł stanowiąc 82,9% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się następująco: 202.087 tys. zł i 85,6%). W porównaniu do 2011r. kapitały własne spadły o 4,6%.

W związku z prowadzonym przez spółkę programem skupu akcji własnych w celu ich umorzenia (prowadzonego na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM Grupa S.A. powziętej w dniu 29 czerwca 2012r. w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, oraz w związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 20 listopada 2012r. przyjmującą "Program skupu akcji własnych ATM Grupa S.A.") w bilansie obok kapitału zakładowego została wyodrębniona nowa pozycja „akcje własne”. Na koniec 2012r. wartość nabycia akcji własnych w ramach realizacji tego Programu wyniosła 687 tys. zł.

Na koniec 2012r. znacząco zmniejszyły się zyski zatrzymane, co związane jest z wypłatą przez Spółkę w dniu 20 sierpnia 2012r. dywidendy za rok 2011 w wysokości 10.320 tys. zł.

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2012r. wyniósł 29.707 tys. zł, co stanowi odpowiednio 12,8% sumy bilansowej i 74,9% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 23.771 tys. zł oraz 10,1% i 70,1%). W porównaniu do 2011r. zobowiązania długoterminowe na koniec analizowanego okresu wzrosły o 25%. W ich skład wchodzi dwie pozycje, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania inne.

Na rozliczenia międzyokresowe przychodów składają się otrzymane przez Spółkę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych (dotacja unijna z Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw”, w skrócie SPO WKP) oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych/wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł - stąd na koniec 2012r. widoczny jest spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów o 2.299 tys. zł, tj. o 9,8% względem roku poprzedniego.

Zobowiązania długoterminowe inne na koniec 2012r. wyniosły 8.509 tys. zł, co w porównaniu do stanu na koniec 2011r. stanowi wzrost o 8.235 tys. zł. Wzrost ten wynika z faktu powstania długoterminowego zobowiązania wobec Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z tytułu otrzymanej przez ATM Grupa koncesji na nadawanie kanału ATM Rozrywka TV w naziemnej telewizji cyfrowej.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2012r. wyniósł 9.935 tys. zł, co stanowi odpowiednio 4,3% sumy bilansowej i 25,1% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 10.120 tys. zł oraz 4,3% i 29,9%). W porównaniu do 2011r. stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec analizowanego okresu kształtuje się na bardzo zbliżonym poziomie (spadek o 1,8%). Największą pozycję krótkoterminowych zobowiązań stanowią zobowiązania handlowe, które na koniec 2012r. wynosiły 4.668 tys. zł, stanowiąc 2,0% sumy bilansowej (w roku poprzednim odpowiednio: 5.279 tys. zł i 2,2%), z czego 76,5% stanowią zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych (w roku poprzednim 53,0%).

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2012r. w porównaniu do stanu na koniec 2011r. i na koniec 2010r. (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	% zmiany do 31.12.2011	31.12.2010	% zmiany do 31.12.2010
Aktywa trwałe	176.395	162.133	8,8%	154.878	13,9%
Aktywa obrotowe	56.074	73.845	-24,1%	96.578	-41,9%
RAZEM AKTYWA	232.469	235.978	-1,5%	251.456	-7,6%
Kapitał własny	192.827	202.087	-4,6%	216.440	-10,9%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	29.707	23.771	25,0%	26.013	14,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9.935	10.120	-1,8%	9.003	10,4%
RAZEM PASywa	232.469	235.978	-1,5%	251.456	-7,6%

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2012	2011
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	63.713	58.223
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	3.957	7.318
Zysk operacyjny (tys. zł)	248	-29
EBITDA (tys. zł)	9.672	8.843
Zysk netto (tys. zł)	1.747	1.127
Rentowność sprzedaży (w %)	6,2%	12,6%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	0,4%	0,0%
Rentowność EBITDA (w %)	15,2%	15,2%
Rentowność netto (w %)	2,7%	1,9%
Rentowność aktywów (w %)	0,8%	0,5%
Rentowność kapitału własnego (w %)	0,9%	0,6%

W 2012r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 5.490 tys. zł, tj. o 9,4% w porównaniu do roku poprzedniego, co związane jest przede wszystkim z rozpoczęciem w minionym roku nadawania kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV.

Przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie stacji ATM Rozrywka TV wyniosły 6.159 tys. zł, jednak z uwagi na wysokie koszty zarówno bieżącej działalności, jak i kosztów uruchomienia, działalność nadawcza odnotowała w 2012r. stratę.

Na wyniki spółki ATM Grupa S.A. w minionym roku istotny wpływ miały również dokonane odpisy wartości aktywów. Spółka nadal odczuwa skutki programów oszczędnościowych wdrożonych w ubiegłych latach przez nadawców telewizyjnych. Trwająca dekonstrukcja na rynku reklamy oraz coraz trudniejsza sytuacja finansowa telewizji publicznej wymusiła na nadawcach ograniczenia nakładów na nowe, a szczególnie na wysokobudżetowe formaty telewizyjne. Opisana powyżej sytuacja była jednym z powodów dokonania przez Spółkę znaczących odpisów aktualizujących produkcję w toku i wartości niematerialne, co wpłynęło na obniżenie wyniku na poziomie sprzedaży o 3.908 tys. zł (w roku poprzednim 2.366 tys. zł). Dokonane w 2012r. odpisy dotyczą przede wszystkim wysokobudżetowych projektów programów telewizyjnych, przede wszystkim seriali i telenowel, których sprzedaż z uwagi na panujące od dłuższego czasu realia rynkowe, byłaby bardzo trudna. Pozostałe odpisy obciążające wynik na sprzedaży, dotyczące przede wszystkim przeterminowanych należności, wyniosły w 2012r. 89 tys. zł, w roku poprzednim 48 tys. zł.

W latach 2012r. oraz 2011r. ATM Grupa dokonała także istotnych odpisów wartości udziałów spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa w wysokościach odpowiednio 1.230 tys. zł i 2.841 tys. zł.

Zysk netto w 2012r. wyniósł 1.747 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi 55% wzrost.

Ocena płynności

ATM Grupa S.A. posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności	5,6	7,3
Wskaźnik płynności szybkiej	4,9	6,5

Wskaźniki płynności, pomimo spadku w porównaniu do roku 2011r., w dalszym ciągu utrzymują się na bardzo wysokim poziomie, wobec czego Spółka zdolna jest do terminowego regulowania swoich zobowiązań.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji

ATM Grupa S.A. realizuje ostrożną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej.

Na koniec 2012r. kapitał obrotowy wyniósł 46.139 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2011r. stanowi znaczący spadek, niemniej jednak w dalszym ciągu jest na bardzo wysokim poziomie, co pozwala Spółce kontynuować działalność i realizować planowane inwestycje praktycznie w całości w oparciu o własne środki.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	2012	2011
1. Aktywa obrotowe	56.074	73.845
2. Zobowiązania krótkoterminowe	9.935	10.120
3. Kapitał obrotowy (1-2)	46.139	63.725

W 2012r. istotnemu skróceniu uległy wszystkie cykle rotacji. Pomimo tego, że średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług skrócił się o ok. 11 dni, w dalszym ciągu kształtuje się na dość wysokim poziomie, co związane jest ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, a rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą. Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności istotnie się skracają.

Istotnie skrócił się również cykl rotacji zapasów (o 12 dni). W związku ze skróceniem cykli rotacji należności i zapasów, o 23 dni skrócił się cykl operacyjny. Średnio o 5 dni poprawił się również czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa (spadek z 38 dni na koniec 2011r. do 33 dni na koniec 2012r.).

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2012	2011
Cykl rotacji zapasów	51	63
Cykl rotacji należności	107	118
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	84	89
Cykl rotacji zobowiązań	33	38
Cykl operacyjny	158	181

Sposób liczenia wskaźników:

Szybkość obrotu należności =

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

Szybkość obrotu zobowiązań =

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

Szybkość obrotu zapasów =

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

Cykl operacyjny =

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

Ocena zadłużenia

ATM Grupa S.A. finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania długoterminowe, stanowiące 12,8% pasywów ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 4,3% pasywów ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada bardzo wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 82,9%, co wskazuje na dużą siłę finansową Spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

W 2012r., przy niewielkim wzroście zadłużenia długoterminowego Spółki (z 10,1% do 12,8%) oraz zmniejszeniu kapitału własnego o 4,6% i sumy bilansowej o 1,5%, również pozostałe wskaźniki zadłużenia (wskaźnik zadłużenia ogólnego oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego) uległy zwiększeniu.

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,1	14,4
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	20,6	16,8
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	82,9	85,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,8	10,1

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo- i krótkoterminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łączna wartość dotacji w 2012r. wyniosła 23.197 tys. zł, a w roku poprzednim 25.441 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2012r. wynosi 7,1% (w roku poprzednim 3,6%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 8,5% (w roku poprzednim 4,2%).

17. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe

1. Nabycie 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2012r. ATM Grupa nabyła 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Cena 15.200 szt. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego wyniosła 501,6 tys. zł.

2. Objęcie nowych udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o.

W dniu 28.12.2012r. Zgromadzenie Wspólników spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 7.600 tys. zł do kwoty 8.600 tys. zł; tj. o kwotę 1.000 tys. zł poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów po 500,0 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. zł.

Wszystkie nowo powstałe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez ATM Grupa S.A. po cenie wyższej od wartości nominalnej, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 10.000 tys. zł. Nadwyżka w kwocie 9.000 tys. zł przeznaczona została na kapitał zapasowy spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Otrzymane środki A2 Multimedia będzie przeznaczać na bieżące pożyczki dla pozostałych Spółek z Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

Inwestycje rzeczowe

W 2012r. ATM Grupa zakończyła budowę w Bielanach Wrocławskich nowego magazynu, przeprowadziła również szereg prac remontowo/adaptacyjnych użytkowanych lokali w Warszawie (zarówno własnych jak i wynajmowanych) oraz drobne nakłady remontowo/modernizacyjne innych obiektów. Łączne nakłady poniesione przez Spółkę na w/w cele wyniosły w minionym roku 1.840 tys. zł, a nakłady ogółem 2.175 tys. zł.

W 2012r. ATM Grupa nabyła również grunt o łącznej wartości 1.128 tys. zł, który Spółka utrzymuje w celu osiągnięcia korzyści wynikających ze wzrostu jego wartości w dłuższym horyzoncie czasowym.

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

18. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Spółka ATM Grupa S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

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

W dniu 1 marca 2012r. Spółka ATM Grupa S.A. objęła kontrolę nad spółką A2 Multimedia Sp. z o.o. (jako 100% udziałowiec).

W dniu 1 sierpnia 2012r. ATM Grupa sprzedała spółce Akson Studio Sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały (tj. 33 udziały) w spółce Film Miasto Sp. z o.o. Spółka Film Miasto Sp. z o.o. miała być wspólnym przedsięwzięciem udziałowców, tj. spółek: Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., polegającym na wyprodukowaniu filmu fabularnego o Powstaniu Warszawskim. W wyniku zawartych umów, od dnia 1 sierpnia 2012r. jedynym udziałowcem spółki Film Miasto Sp. z o.o. jest Akson Studio Sp. z o.o.

20. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 24 maja 2012r. Rada Nadzorcza działając na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012r. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 144. Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych (za lata 2009, 2010 i 2011) oraz w ramach doradztwa podatkowego.

	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	95.000,00	105.000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	40.000,00	45.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	187.783,00	156.299,00
Pozostałe usługi (2)	9.302,79	18.469,20

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorowi PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z 25 czerwca 2012r. dotycząca 2012r. oraz umowa z 22 lipca 2011r. dotycząca 2011r.). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

21. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego.

22. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 25 kwietnia 2013r.