

Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2013r.

I. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

II. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W I kwartale 2013r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 590 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 841 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 152 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.115 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8.850 tys. zł.

W I kwartale 2013r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 98 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 523 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 48 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 452 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9.751 tys. zł.

W I kwartale 2013r. dokonano odpisów aktualizujących na produkcję w toku w wysokości 2.357 tys. zł.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W obszarze produkcji telewizyjnej, w pierwszym kwartale 2013r., tak jak i w roku poprzednim, dominowały seriale i telenowe. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM Grupa realizowała zdjęcia do nowych odcinków seriali, takich jak: „Pierwsza Miłość” (spółka ATM Grupa dla Telewizji Polsat), „Ojciec Mateusz” (spółka Baltmedia dla Telewizji Polskiej), „Ranczo” (spółka Studio A dla Telewizji Polskiej), „Świat według Kiepskich” (spółka ATM Grupa dla Telewizji Polsat). W pierwszym kwartale br. spółka Baltmedia kontynuowała również prace nad filmem dokumentalnym „Rotem” w reżyserii Agnieszki Arnold, który został wyemitowany na antenie TVP1 w kwietniu br. Ponadto Spółka zakończyła pracę nad nowym serialem kryminalnym „Na Krawędzi”, którego emisja rozpoczęła się w ramówce wiosennej Telewizja Polsat.

Działalność związaną z zarządzaniem aktywami telewizyjnym prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa spółki: ATM System (obsługa sprzętowa oraz świadczenie usług związanych z postprodukcją), ATM Studio (wynajem powierzchni studyjnych) oraz ATM FX (realizacja efektów specjalnych).

W analizowanym okresie spółka ATM System, poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa, świadczyła również usługi dla podmiotów zewnętrznych, m.in. do programu „The Voice of Poland. Najlepszy głos” (realizowanego dla TVP przez spółkę Rochstar). W I kwartale 2013r. ATM System rozpoczął także realizację zawartego ze spółką Live Park Sp. z o.o. kontraktu dotyczącego obsługi technicznej meczów T-Mobile Ekstraklasy (umowa z 17.12.2012r.). Zgodnie z umową ATM System dostarczy infrastrukturę do transmisji wszystkich 120 spotkań piłkarskich w rundzie wiosennej sezonu 2012/2013 oraz 240 meczów w całym sezonie 2013/2014. Nowy kontrakt jest największym w dwunastoletniej historii ATM System.

Z kolei ATM Studio realizuje działania w kierunku sprzedaży powierzchni studyjnych i biurowych w nowym kompleksie studyjnym w Warszawie. Obiekt ten zdążył już zdobyć wiele pozytywnych ocen w zakresie jego funkcjonalności i jakości. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie jest ważnym krokiem w dalszym umacnianiu pozycji Grupy na rynku oraz daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego.

Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale 2013r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W styczniu br. ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”, który na antenie Telewizji Polsat emitowany jest od 6 marca br. W 2013 roku „Świat według Kiepskich” obchodzi 14. urodziny. Z ogłoszonych w styczniu badań Comedya Central oraz GfK Polonia wynika, że Polacy uważają „Świat według Kiepskich” za najzabawniejszy spośród seriali i programów komediowych.
2. W styczniu br. ATM Grupa S.A. rozpoczęła realizację kolejnego sezonu telenoweli „Pierwsza miłość”. Telenowela emitowana jest od ponad ośmiu lat przez Telewizję Polsat w paśmie codziennym o godz. 18:00.
3. W dniu 29.01.2013r. ATM System Sp. z o.o. zawarła umowę z Telewizją Polską S.A. na wynajem sprzętu oświetleniowego (wraz z jego instalacją, obsługą techniczną i demontażem) oraz hali zdjęciowej na potrzeby realizacji programu „The Voice of the Poland. Najlepszy głos”.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach czterech segmentów: produkcja telewizyjna, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz pozostały. Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na odpowiednie segmenty za I kwartał 2013r. w porównaniu do I kwartału 2012r.

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

Przychody ze sprzedaży	I kwartał 2013		I kwartał 2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	16.682	66,9%	19.903	83,7%
Zarządzanie aktywami trwałymi	4.663	18,7%	3.471	14,6%
Nadawanie	3.485	14,0%	-	-
Pozostały	107	0,4%	399	1,7%
Razem	24.937	100,0%	23.773	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w pierwszym kwartale 2013r. wyniosły 24.937 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi wzrost o 4,9%, tj. o 1.164 tys. zł. Na niższe zyski na

poszczególnych poziomach działalności wg segmentów w porównaniu do okresu poprzedniego wpływ miał szereg czynników, o których mowa poniżej.

Produkcja telewizyjna

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa nadal jest produkcja telewizyjna, która w I kwartale 2013r. wyniosła 16.682 tys. zł, co stanowi 66,9% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu z analogicznym okresem poprzednim było to 83,7%). Spadek udziału tego rodzaju przychodów Grupy (tj. o 16,2%) spowodowany jest w głównej mierze dywersyfikacją oferowanych przez Grupę swoich usług. W I kwartale 2013r. usługi inne niż produkcja telewizyjna świadczone przez Grupę zaczynają bowiem odgrywać coraz istotniejszą rolę w strukturze przychodów Grupy.

Ponadto, w analizowanym okresie dokonano odpisu aktualizującego na produkcję telewizyjną trzeciego sezonu „Galeria” w wysokości 2.358 tys. zł. Jak już informowaliśmy we wcześniejszym raporcie, zdaniem Zarządu, potwierdzonym opinią radców prawnych Spółki oraz zewnętrznej kancelarii prawnej doszło do zawarcia umowy na produkcję kolejnej serii odcinków serialu. Jednakże do dnia sporządzenia niniejszego raportu 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 pierwszym kwartale 2013 r. kosztów.

Eliminując wpływ odpisów aktualizujących produkcji w toku na wyniki produkcji telewizyjnej to widoczna jest znacząca poprawa na każdym poziomie z działalności. Zysk z działalności operacyjnej ukształtowałby się na poziomie 1.784 tys. zł, i byłby wyższy w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego o 42,6%.

Zarządzanie aktywami trwałymi

W I kwartale 2013r. nastąpił wzrost przychodów o 34,3%, tj. o 1.192 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego. W I kwartale 2012r. udział przychodów z zarządzania aktywami stanowił 14,6%, podczas gdy w I kwartale 2013r. udział ten wynosił już 18,7%.

Pomimo, że segment ten odnotował straty na poszczególnych poziomach działalności to należy tutaj podkreślić, że wygenerowane straty są niższe w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego (strata netto w pierwszym kwartale analizowanego okresu była niższa o 21,8% w porównaniu do pierwszego kwartału 2012r.).

Potencjał tego segmentu do generowania przychodów nie jest jeszcze w pełni wykorzystany, natomiast koszty ponoszone są już w pełnej wysokości (przede wszystkim istotny wpływ odpisów amortyzacyjnych). Znaczna część dokonanych przez Grupę nakładów inwestycyjnych realizowana jest ze środków unijnych, w ramach podpisanej umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu.

Na uwagę zasługuje fakt, że w bieżącym okresie sprawozdawczym oba wozy HD mają być w pełni wykorzystywane o czym świadczą zawarte umowy przez ATM System.

Ponadto, realizacja przez ATM System nowych nowatorskich przedsięwzięć (m.in. takich jak: City Challenge Baku) związana jest z wysokimi nakładami przy jednoczesnej niskiej marży. Realizacja w ten sposób kontraktów ma na celu z jednej strony zdobycie nowych umiejętności i doświadczeń, z drugiej zaś wypracowanie renomy zarówno na rynku krajowym jak i międzynarodowym, co niewątpliwie przekłada się na pozyskanie nowych rentownych kontraktów, o czym świadczą zawarte ostatnio umowy przez ATM System (m.in. umowa na realizację wizji i emisji materiałów telewizyjnych z meczów rozgrywek T-Mobile Ekstraklasy, Puchar Świata w Bobslejach czy różnego rodzaju imprezy muzyczne).

Na końcowy wynik brutto miały dodatkowo wpływ znaczące koszty finansowania zewnętrznego budowy studia filmowego w Warszawie oraz nabycie wozu HD.

Nadawanie

W analizowanym okresie wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w pierwszym kwartale 2013r. wyniosły 14% przychodów ogółem Grupy, tj. 3.485 tys. zł.

Z uwagi na wysokie koszty zarówno bieżącej działalności, jak i kosztów uruchomienia, działalność nadawcza kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV odnotowała w analizowanym okresie stratę. Należy mieć na względzie fakt, iż potencjał segmentu do generowania przychodów nie jest jeszcze w pełni wykorzystywany. Natomiast koszty ponoszone są już w pełnej wysokości. Ponadto należy podkreślić, że proces wyłączania nadawania rozpoczął się dopiero pod koniec minionego roku, a zakończy się w połowie 2013r. co ma wpływ na faktyczne dostarczanie naszego kanału do odbiorców.

Średni udział w rynku kanałów telewizyjnych wyniósł w pierwszym kwartale 2013r. (dane za Nielsen Audience Measurement za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013) 0,64% (w grupie komercyjnej 16-49 – 0,67%), natomiast wśród widzów telewizji cyfrowej ATM Rozrywka miała 2,34% udziału (w grupie komercyjnej 16-49 – 2,76%). ATM Rozrywka TV odnotowuje coraz lepsze wyniki oglądalności, co bezpośrednio przekłada się na wyższe przychody ze sprzedaży. ATM Grupa oczekuje, że działalność telewizyjna będzie coraz istotniejszym obszarem prowadzonego biznesu.

Pozostały

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. ze sprzedażą towarów oraz gier i programów komputerowych. W pierwszym kwartale 2013r. w porównaniu do okresu poprzedniego zysk netto wzrósł o 55% co spowodowane jest m.in. dobrymi wynikami osiągniętymi przez Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych.

V. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ATM GRUPA S.A. w dniu 29 czerwca 2012r. podjęło 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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 15 maja 2013r. Spółka ATM Grupa posiadała łącznie zaksięgowanych akcji własnych 1.583.228 szt. akcji. O nabywanie akcji własnych Spółka sukcesywnie informowała w swoich raportach bieżących.

VII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 11 kwietnia 2013r. Radzie Nadzorczej zostanie złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,02 zł na akcję, łącznie 1.720 tys. zł, z zysku bieżącego.

VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły.

IX. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 15 maja 2013r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

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

X. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego nie zmienił się i wynosił 77 550 tys. zł.

XI. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

XII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 15 maja 2013r., spółka ATM Grupa S.A. otrzymała dwa zawiadomienia od swoich udziałowców dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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 jakiejkolwiek podmioty zależne od niego, posiadające akcje Spółki, jak również nie jest stroną jakichkolwiek 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 przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2013r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzevski za pośrednictwem spółki Kurzevski 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

XIII. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do ich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2013r., tj. 15 maja 2013r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

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

XV. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy.

W ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. występują przede wszystkim następujące transakcje:

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

XVI. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliła w pierwszym kwartale 2013r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

Obecnie ATM Grupa jest poręczycielem kredytu inwestycyjnego Spółki ATM Studio, które przekracza 10% kapitału własnego Grupy. Spółka udzieliła poręczenia w III kwartale 2010r. Szczegółowe informacje na ten temat były publikowane w poprzednich sprawozdaniach.

XVII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły.

XVIII. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

• Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej

Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej uzależniona jest przede wszystkim od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz na świecie. Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych u zdecydowanej większości reklamodawców, a to w efekcie powoduje 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 zatem na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na obniżanie cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Obecnie mamy do czynienia właśnie z taką sytuacją.

• Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa aktywnie uczestniczą w kreowaniu treści programowych na polskim rynku telewizyjnym. Posiadamy własną bibliotekę programową, którą stanowią scenariusze, a także opisy pomysłów na nowe programy. Co roku uczestniczymy także w wielu targach branżowych, na których pozyskujemy interesujące w naszej opinii opcje i licencje programowe. Posiadamy również odpowiedni potencjał techniczny, który pozwala nam na kompleksowe realizacje nawet najbardziej wymagających produkcji we własnym zakresie. Posiadając bogatą ofertę programową, kilka razy w roku prezentujemy nasze pomysły nadawcom telewizyjnym, w celu zainteresowania ich poszczególnymi projektami. Coraz częściej decydujemy się także na realizację odcinków pilotowych, by nadawcy mogli bezpośrednio ocenić atrakcyjność naszych programów - w ten sposób prezentowaliśmy nadawcom serie: „Licencja na wychowanie”, „Galeria”, „Na krawędzi”, na które następnie podpisaliśmy umowy produkcyjne. Aktywne działania by zainteresować stacje telewizyjne naszymi nowymi projektami mogą się przełożyć na zawarcie kontraktów dotyczących ich realizacji. Uruchomienie nowych produkcji może mieć natomiast znaczący wpływ na wyniki naszej Grupy w najbliższych okresach.

• Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPTV w Cannes

Targi telewizyjne w Cannes stanowią jedno z najważniejszych wydarzeń w branży medialnej. Odbývają się dwa razy w roku, w kwietniu (MIPTV) oraz w październiku (MIPCOM). W każdej edycji targów bierze udział kilka tysięcy firm – targi te są globalnym miejscem spotkań przedstawicieli stacji telewizyjnych, dystrybutorów i producentów, a także agencji reklamowych, portali internetowych i operatorów telefonii komórkowej oraz wielu innych firm związanych z branżą. ATM Grupa S.A. uczestniczy na targach w Cannes od kwietnia 2002 roku, a od października 2004r. wystawia się wspólnie ze stowarzyszeniem Sparks Network, którego jest współzałożycielem.

Każdy taki wyjazd jest dla naszej Grupy okazją do nawiązania nowych, cennych kontaktów w branży i zawarcia atrakcyjnych kontraktów, zarówno na sprzedaż naszych formatów, jak i na zakup ciekawych licencji bądź gotowych programów na rynek polski. Podczas ostatniej edycji targów (październik 2012) produkcje spółek Grupy ATM cieszyły się dużym zainteresowaniem, w szczególności nowy serial „Na krawędzi”.

Dzięki udziałowi naszej Grupy w targach w Cannes zawarliśmy do tej pory umowy m.in. na sprzedaż takich naszych produkcji, jak: „Gra w ciemno”, „Awantura o kasę” czy „Goli i bosy”. Lokalne wersje produkcji ATM Grupy produkowane były/są m.in. zarówno w Hiszpanii, jak i w Czechach, Grecji, Libanie, Ukrainie, Rosji.

- **Realizacja pierwszych serii nowych produkcji - osiągnięte przez nie wyniki oglądalności**

W przypadku nowych produkcji czynnikiem decydującym o ich późniejszej kontynuacji są osiągnięte przez te programy dobre wyniki oglądalności. Jeśli wyniki te będą niezadowalające dla emitenta, może on zrezygnować z zamówień kolejnych serii. Pomimo dbałości o wysoką jakość naszych produkcji oraz interesującą widza tematykę nie możemy zagwarantować, że program zyska popularność i odpowiednio liczną widownię.

- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji, m.in. takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Galeria”, „Ojciec Mateusz”, „Świat według Kiepskich”, „Ranczo” – utrzymanie dobrych wyników oglądalności**

Dobra oglądalność naszych programów jest dla nas najlepszym gwarantem zamówień przez nadawcę kolejnych serii odcinków. Oglądalność programów uzależniona jest jednak od wielu czynników, przede wszystkim od zmieniających się gustów i preferencji widzów oraz oferty konkurencji na pozostałych kanałach w tym samym paśmie. Spółki Grupy dbają o wysoką jakość i atrakcyjność produkowanych programów, możliwości te są jednak ograniczone jedynie do oferowanej treści wizyjnej. Pozostałe czynniki, które mogą mieć duży wpływ na oglądalność naszych programów leżą po stronie stacji telewizyjnych (promocja, pora emisji, itd.). Nie jesteśmy zatem w stanie przewidzieć, czy dobra oglądalność naszych programów utrzyma się w kolejnych okresach, a tym samym czy nadawcy zamówią ich dalsze serie.

- **Rozszerzenie zakresu usług produkcyjnych i postprodukcyjnych w zakresie efektów specjalnych (sprzedaż tych usług zarówno na potrzeby spółek Grupy, jak i podmiotów zewnętrznych) realizowanych przez spółkę ATM FX.**

- **Sprzedaż gier i aplikacji przeznaczonych na smartfony, tablety i telefony komórkowe**

ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta innowacyjnych gier komputerowych przystosowanych do pracy na różnych platformach. Udział Spółki w tym przedsięwzięciu wynika ze strategii obecności w różnych obszarach rynku mediów. Aidem Media Sp. z o.o. aktywnie uczestniczy w dynamicznie rozwijającym się segmencie gier na urządzenia mobilne (smartfony, tablety) działające pod kontrolą zarówno systemu iOS jak i Android. W tym celu cały czas dostosowuje własne narzędzia wspomagające proces produkcji programów. Wpływ spółki na skonsolidowane wyniki Grupy kapitałowej jest uwarunkowany od bieżącej koniunktury na rynku gier oraz atrakcyjności sprzedawanych przez Spółkę produktów. W pierwszym kwartale 2013r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż własnych aplikacji a także realizowała usługi na rzecz innych podmiotów z tego rynku.

- **Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami Grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej Grupy.**

- **Rozpowszechnianie własnego programu telewizyjnego pod nazwą „ATM Rozrywka TV” w ramach otrzymanej koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX1**

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że w 2012 roku Spółka osiągnęła pierwsze przychody z tego tytułu. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności. Niemniej jednak uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością poniesienia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa.

Posiadanie własnego kanału telewizyjnego będzie mieć istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach. Projekt ten może początkowo przynosić straty. Niemniej jednak pierwsze wyniki oglądalności stacji są lepsze od przewidywań Spółki.

Średni udział w rynku kanałów telewizyjnych wyniósł w pierwszym kwartale 2013r. (dane za Nielsen Audience Measurement za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013) 0,64% (w grupie komercyjnej 16-49 – 0,67%), natomiast wśród widzów telewizji cyfrowej ATM Rozrywka miała 2,34% udziału (w grupie komercyjnej 16-49 – 2,76%).

ATM Rozrywka jest dostępna na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska i Multimedia.

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu danego okresu obliczeniowego, skalkulowanego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 29 marca 2013r.	4,1738
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 29 marca 2013r.	4,1774
Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 29 marca 2013r.	4,0671
Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 29 marca 2013r.	4,2028

XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Aktualnie Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach czterech segmentów: produkcja telewizyjna, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz pozostały.

Produkcja telewizyjna i filmowa

Obejmuje ona realizację wszystkich form telewizyjnych na zlecenie lub potrzeby własne, produkcję i koprodukcję filmów fabularnych, sprzedaż licencji do gotowych produkcji lub formatów, zarówno własnych jak i stron trzecich, wpływy z tantiem z tytułu reemisji zrealizowanych programów.

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., Studio A Sp. z o.o., Baltmedia Sp. z o.o. oraz Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.

Zarządzanie aktywami trwałymi

Segment ten obejmuje świadczenie wszelkiego rodzaju usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej, filmowej, teatralnej i innej, opartej o posiadane zasoby technologiczne i nieruchomości. W szczególności zostają do nich zaliczane usługi wykonywane przy użyciu wozów realizacyjnych HD, usługi dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, realizacja efektów specjalnych, usługi informatyczne, transportowe oraz wynajem powierzchni studyjnych i biurowych.

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Studio Sp. z o.o., ATM FX Sp. z o.o.

Nadawanie

Segment ten obejmuje działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A.

Pozostałe

Segment ten obejmuje pozostałą działalność, w tym m.in. sprzedaż towarów, usługi biura rachunkowego, sprzedaż budynków, produkcja i sprzedaż gier i programów komputerowych, wpływy odsetkowe z lokat bankowych oraz z pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy kapitałowej.

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., A2 Multimedia Sp. z o.o., Aidem Media Sp. z o.o.

Informacje dotyczące przychodów segmentów działalności oraz opisu czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki zostały zaprezentowane w pkt. IV niniejszego Komentarza.

XXI. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

W związku ze zmianą kwalifikacji rozliczeń z tytułu zakupu koncesji telewizyjnej, Grupa dokonała zmiany zasad prezentacji wybranych pozycji aktywów i zobowiązań na I kwartał 2012r.:

Wn	Wartości niematerialne i prawne	9.410	
Ma	Pozostałe aktywa trwałe		58.786
Ma	Należności handlowe		5.242
Wn	Zobowiązania handlowe	54.618	
Ma	Zobowiązania długoterminowe inne		9.410
Wn	Pozostałe zobowiązania	9.410	

W związku z powyższym, dokonano również zmiany prezentacji wybranych pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu należności	44.998
Zmiana stanu zobowiązań	(54.418)
Zmiana pozostałych aktywów	9.620
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(200)

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2013r.

I. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

II. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W IV kwartale 2012r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 328 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 777 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 129 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 549 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4.523 tys. zł.

W IV kwartale 2012r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 87 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 501 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 14 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 2.867 tys. zł.

W I kwartale 2013r. dokonano odpisów aktualizujących na produkcję w toku w wysokości 2.358 tys. zł.