

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA
ZA 2013 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.....	7
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	7
7.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	8
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	9
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PRZEZ EMITENTA ORAZ JEDNOSTKI ZALĘŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	9
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA	10
11.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA	10
12.	KREDYTY, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI.....	12
13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	14
14.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	14
15.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	18
16.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA ATM GRUPA	21
17.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	26
18.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	34
19.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	34
20.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA.....	35
21.	INFORMACJE O PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE	35
22.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	35
23.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	36

1. Przedmiot działalności

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., FM Productions Sp. z o.o.

Nadawanie

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

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., ATM Inwestycje Sp. z o.o., ATM Profilm Sp. z o.o., Aidem Media Sp. z o.o.

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 Kurzevska za pośrednictwem spółki Kurzevska Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karwell Ltd.	10.157.980	12,05	10.157.980	9,47
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7.122.020	8,45	7.122.020	6,64
AMPLICO Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5.616.811	6,66	5.616.811	5,23
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5.808.359	6,89	5.808.359	5,41

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.430.000,00 zł (słownie: osiem milionów czterysta trzydzieści tysięcy złotych) i podzielony jest na 84.300.000 (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym:

- 1) 23.000.000 (słownie: dwadzieścia trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 61.300.000 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Posiadaczami 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, są Dorota Michalak-Kurzevska oraz Tomasz Kurzevska. Wszystkie akcje serii B były na dzień bilansowy oraz dzień podpisania niniejszego sprawozdania w obrocie giełdowym.

Ponieważ Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Od początku 2013r. 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 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.

W dniu 12 września 2013r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał pismo od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI), które działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r., Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) (dalej: Ustawa o ofercie) zawiadomiło w imieniu funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI, iż fundusze zarządzane

przez ALTUS TFI (dalej: Fundusze) przekroczyły próg 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło w wyniku nabycia łącznie 661 054 akcji Spółki w transakcjach na rynku regulowanym z dnia 5 września 2013 r., rozliczonych w dniu 10 września 2013r.

Przed zmianą udziału Fundusze posiadały łącznie 5.147.305 akcji Spółki, które stanowiły 6,11% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 5.147.305 głosów, co stanowiło 4,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po zmianie udziału Fundusze posiadają łącznie 5.808.359 akcji Spółki, które stanowią 6,89% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 5.808.359 głosów, co stanowi 5,41% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Ponadto ALTUS TFI poinformowało, że brak jest podmiotów zależnych od akcjonariuszy dokonujących zawiadomienia, posiadających akcje Spółki, a także brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 12 września 2013r.

W 2014r. Spółka nie otrzymała nowych zawiadomień od akcjonariuszy, w związku z powyższym stan posiadania akcji powyżej 5% na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30 kwietnia 2014r. nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2013r.

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

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. Kadencja Zarządu trwa cztery lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

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.

W trakcie 2013r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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.

Z dniem 1 marca 2014r. Pani Dorota Michalak-Kurzewska została Prokurentem Spółki ATM Grupa S.A.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wskazuje spośród członków Rady Walne Zgromadzenie. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji Zarząd zwołuje niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Każdy członek Rady

Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje. Skład Rady Nadzorczej w 2013r. został przedstawiony poniżej.

W okresie od 1 stycznia 2013r. do 24 listopada 2013r.:

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

W dniu 30 października 2013r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od Pana Marcina Chmielewskiego pismo informujące o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia 25 listopada 2013r.

W związku z powyższym, w okresie od 25 listopada 2013r. do 31 grudnia 2013r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Po rezygnacji Pana Marcina Chmielewskiego, Zarząd ATM Grupa zwołał na dzień 31 stycznia 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powołania nowego członka Rady Nadzorczej, którym został Pan Artur Hoffman.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Kurzewski – Przewodniczący
2. Marcin Michalak – Zastępca Przewodniczącego
3. Barbara Pietkiewicz – Członek
4. Piotr Stępiak – Członek
5. Artur Hoffman – Członek

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51

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

ATM Grupa S.A., w okresie od dnia 21 listopada 2012r. do dnia 13 czerwca 2013r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZWBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 20 z dnia 29 czerwca 2012r. w sprawie nabycia akcji Spółki w celu umorzenia oraz wydanej na podstawie upoważnienia w niej zawartego uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 listopada 2012r. przyjmującej „Program skupu akcji własnych ATM Grupa S.A.” - nabyła 1.700 tys. sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 170 tys. zł, oznaczonych kodem ISIN PLATM0000021. W dniu 14 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ATM GRUPA S.A. podjęło następujące uchwały:

- Uchwała nr 18 w sprawie umorzenia akcji Spółki ATM Grupa – ZWZ postanowiło o umorzeniu za zgodą Akcjonariuszy 1.700 tys. sztuk akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 170 tys. zł (umorzenie, zgodnie z art. 360 § 1 k.s.h. następuje z chwilą obniżenia kapitału własnego);
- Uchwała nr 19 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki ATM Grupa – w związku z treścią uchwały nr 18 ZWZ postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8.600 tys. zł do kwoty 8.430 tys. zł, tj. o kwotę 170 tys. zł.

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego oraz umorzeniem akcji, jak również faktem, iż akcje Spółki, w tym akcje własne podlegające umorzeniu jako Akcje Umarzane są zdematerializowane i zasymilowane pod jednym kodem ISIN w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a w konsekwencji nie ma możliwości ich zindywidualizowania zarówno co do serii jak i numeru, wszystkie dotychczasowe akcje na okaziciela tj. akcje serii B, C i D oznaczone zostały jako akcje serii B. W dniu 9 lipca 2013r. Sąd dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki oraz umorzenia akcji (raport bieżący nr 21/2013).

6. Informacje o rynkach zbytu

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa realizują sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest głównie do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym.

Sprzedaż eksportową stanowią licencje do gotowych produkcji lub formatów (zarówno własnych jak i stron trzecich) oraz usługi realizatorskie i wynajem sprzętu telewizyjnego, co związane jest przede wszystkim z obsługą techniczną zagranicznych imprez sportowych i artystycznych.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. w podziale na rynki zbytu przedstawia poniższa tabela.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM Grupa wg rynku zbytu (tys. zł)

Rynki zbytu	2013		2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	118.508	97,7%	104.580	95,2%
Zagranica	2.758	2,3%	5.335	4,9%
RAZEM	121.266	100,0%	109.915	100,0%

Głównymi odbiorcami, których udział w przychodach Emitenta za rok 2013 stanowił co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są: Telewizja Polsat Sp. z o.o. (udział w przychodach ogółem 28,6%), Telewizja Polska S.A. (udział w przychodach ogółem 24,5%), Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. (udział w przychodach ogółem 14,7%).

7. Podstawowe produkty i usługi

Grupa Kapitałowa ATM Grupa od 2012r. 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 rok 2013 w porównaniu do roku 2012.

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

Przychody ze sprzedaży	2013		2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	73.781	60,8%	80.069	72,9%
Zarządzanie aktywami trwałymi	28.637	23,6%	22.441	20,4%
Nadawanie	17.791	14,7%	6.159	5,6%
Pozostały	1.057	0,9%	1.246	1,1%
Razem	121.266	100,0%	109.915	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2013r. wyniosły 121.266 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 10,3%, tj. o 11.351 tys. zł. W analizowanym okresie widoczna jest zmiana udziałów poszczególnych segmentów w przychodach ogółem, co związane jest z rosnącą dywersyfikacją usług oferowanych przez Grupę, stąd zmniejszenie udziałów produkcji telewizyjnej na rzecz pozostałych segmentów, zwłaszcza nadawania.

Produkcja telewizyjna

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa nadal jest produkcja telewizyjna, która w 2013r. wyniosła 73.781 tys. zł, co stanowi 60,8% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu z rokiem poprzednim było to 72,9%). Spadek udziału tego rodzaju przychodów Grupy (tj. o 7,9%) spowodowany jest dywersyfikacją oferowanych przez Grupę swoich usług i ograniczaniem przez nadawców nakładów na nowe, a szczególnie wysokobudżetowe formaty telewizyjne. W roku 2013 usługi inne niż produkcja telewizyjna świadczone przez Grupę zaczynają bowiem odgrywać coraz istotniejszą rolę w strukturze przychodów Grupy.

W 2013r., podobnie jak w roku poprzednim, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią telenowele i seriale. Dodatkowym źródłem przychodów są tantiemy pochodzące z tytułu reemisji programów zrealizowanych przez Grupę, które regularnie otrzymywane są od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA) oraz przychody ze sprzedaży formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym.

Zarządzanie aktywami trwałymi

W porównaniu do roku poprzedniego wzrosły przychody z tytułu zarządzania aktywami trwałymi (m.in.: usługi wykonywane przy użyciu wozów realizacyjnych HD, usługi dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, realizację efektów specjalnych, usługi informatyczne, transportowe oraz wynajem powierzchni studyjnych i biurowych). Należy się spodziewać, że udział tego segmentu z roku na rok stanowić będzie coraz bardziej istotną pozycję w strukturze przychodów ogółem Grupy. W 2011r. udział przychodów z zarządzania aktywami stanowił 13,2%, w roku 2012 wyniósł 20,4%, a w analizowanym okresie 23,6%. W porównaniu do roku poprzedniego segment ten osiągnął wzrost przychodów o 6.196 tys. zł, tj. o 27,6% i ukształtował się na poziomie 28.637 tys. zł.

Nadawanie

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w pierwszym roku funkcjonowania segmentu wyniosły 5,6% przychodów ogółem Grupy, tj. 6.159 tys. zł, podczas gdy w analizowanym okresie osiągnęły już poziom 17.791 tys. zł, co stanowiło wzrost o 11.632 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Jest to obecnie najbardziej dynamicznie rozwijający się segment w Grupie Kapitałowej ATM Grupa.

W 2013r. średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,82% SHR, natomiast w grupie wszystkich badanych 4+ 0,77% SHR. W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki te ukształtowały się następująco: 2,63% SHR (16-49) i 2,17 SHR% (4+). ATM Rozrywka TV odnotowuje coraz lepsze wyniki oglądalności, co bezpośrednio przekłada się na wyższe przychody ze sprzedaży. 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, gier i programów komputerowych, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

8. Źródła zaopatrzenia

Podstawowym rynkiem zaopatrzenia w materiały, towary i usługi jest rynek krajowy.

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

Pierwszą z nich stanowią: i) dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, a od 2012r. również do nadawania własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV, ii) 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 Grupy, stanowią natomiast osoby fizyczne świadczące usługi w oparciu o umowę o dzieło, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, scenarzyści oraz pozostałe osoby stanowiące łącznie zespół realizatorski danego programu, w tym także aktorzy. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło umożliwia realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

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

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

W 2013. nie wystąpiły dostawy z podmiotami, które przekroczyłyby próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych w danym roku obrotowym przez emitenta oraz jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W 2013r. Grupa kapitałowa ATM Grupa nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Prezentacja transakcji z podmiotami powiązanymi została szczegółowo przedstawiona w nocy 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa na dzień 31 grudnia 2013r. 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
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
ATM Profilm Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Praw własności
FM Productions Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	50%	Praw własności
Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.	Wrocław	98%	Pełna

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania struktura Grupy Kapitałowej ATM Grupa uległa zmianie w wyniku utworzenia w dniu 23 kwietnia 2014r. nowej Spółki Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o. przez Spółkę zależną ATM Profilm Sp. z o.o. Ponadto, Spółka współkontrolowana FM Productions Sp. z o.o. zmieniła nazwę na FM Pro Sp. z o.o.

11. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

Umowy, spełniające kryteria umów znaczących, zawarte w 2013r.

W dniu 17 lipca 2013r. ATM Grupa poinformowała w raporcie bieżącym, że spółka zależna ATM System Sp. z o.o. zawarła w okresie ostatnich 12 miesięcy ze spółką LIVE PARK Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 28.902 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą dostarczania wraz z obsługą techniczną wozów HD do realizacji rozgrywek Ekstraklasy. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 15 lipca 2013r. na realizację rozgrywek Ekstraklasy w sezonach 2013/2014 oraz 2014/2015. Wartość tej umowy wynosi 22.200 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie w/w transakcji podane zostały w raporcie bieżącym nr 22/2013.

W dniu 7 sierpnia 2013r. spółka zależna Profilm AF Sp. z o.o. S.K.A. wyemitowała 6.300 (słownie: sześć tysięcy trzysta) nowych akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każda, których cena emisyjna wyniosła 31.488.000,00 zł, to znaczy 4.998,09 zł za każdą akcję. Akcje w całości zostały objęte przez ATM Grupa S.A. (dalej: Spółka). Aktywa zostały uznane za znaczące ze względu na ich wartość, która przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Akcje zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym, z majątku własnego Spółki, w postaci zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 6,7997 ha położonej w Bielanych Wrocławskich, na skutek czego Spółka zależna stała się jej właścicielem. Nieruchomość została wyceniona na dzień 24 lipca 2013r. metodą rynkową na kwotę 25.600.000 zł (31.488.000 zł z podatkiem VAT). Przed nabyciem Nieruchomości, działka była wykorzystywana przez ATM Grupa jako nieruchomość inwestycyjna i takie jest również aktualnie planowane przeznaczenie jej przez spółkę zależną. Szczegółowe informacje odnośnie w/w transakcji podane zostały w raporcie bieżącym nr 23/2013.

W dniu 2 września 2013r. spółki zależne ATM Grupy: Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A. (dalej: Spółka zależna 1) oraz ATM Inwestycje Sp. z o.o. (dalej: Spółka zależna 2) zawarły umowę sprzedaży nieruchomości, aneksowaną w dniu 6 września 2013r., w wyniku której Spółka zależna 1 sprzedała, a Spółka zależna 2 nabyła na własność zabudowaną nieruchomość gruntową o powierzchni 6,1352 ha w Bielanych Wrocławskich. Wartość transakcji wyniosła 29.096.360,94 zł (23.655.578,00 zł bez podatku VAT). Aktywa zostały uznane za znaczące ze względu na ich wartość, która przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka zależna 2 sfinansowała nabycie aktywów ze środków własnych. Przed nabyciem Nieruchomości, działka była wykorzystywana przez Spółkę zależną 1 jako nieruchomość inwestycyjna i takie jest również aktualnie planowane przeznaczenie jej przez Spółkę zależną 2. Szczegółowe informacje odnośnie w/w transakcji zostały podane w raportach bieżących: nr 24/2013 oraz 26/2013.

W dniu 5 września 2013r. ATM Grupa S.A. (Spółka) nabyła aktywa finansowe o znacznej wartości. Aktywa zostały uznane za znaczące ze względu na ich wartość, która przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka jako jedyny wspólnik ATM Inwestycje Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ATM Inwestycje do kwoty 11.600.000 zł, tj. o kwotę 3.000.000 zł, poprzez utworzenie 6.000 (słownie: sześć tysięcy) nowych udziałów po 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. Wszystkie nowo powstałe udiały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Spółkę po cenie wyższej od wartości nominalnej, tj. za łączną kwotę 30.000.000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną, tj. kwota 27.000.000 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy ATM Inwestycje. Sfinansowanie podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło ze środków własnych Spółki oraz ze środków pochodzących z pożyczki zawartej przez Spółkę z jej spółką zależną. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Szczegółowe informacje odnośnie w/w transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dn. 5 września 2013r.

Umowy ubezpieczenia

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 59.195 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 30.094 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 AIG Europe Limited Sp. z o.o. na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 1.960 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 Bielanych 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 615 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów Spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 10.000 tys. zł.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli, w tym dźwigi osobowe i towarowe oraz instalacje klimatyzacyjne, stacje transformatorowe na łączną sumę ubezpieczenia 40.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na łączną sumę ubezpieczenia 39.098,5 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC Spółki na łączną sumę ubezpieczenia 25.000 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie wozu HD (technologia kompresji sygnału wizyjnego do formatu XDCAM HD422) na łączną sumę ubezpieczenia 20.824,2 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia na łączną sumę ubezpieczenia 8.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę na łączną sumę ubezpieczenia 8.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki ubezpieczeniowe powstałe po przekazaniu odbiorcy przedmiotu tych czynności, prac lub usług na łączną sumę ubezpieczenia 8.000 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie maszyn i urządzeń, wyposażenia, w tym sprzęt elektroniczny oraz niskocenne składniki mienia na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie montażu i demontażu sceny na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod nadzorem lub kontrolą Ubezpieczającego na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na sprzęt biurowy na łączną sumę ubezpieczenia 1.250 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na podesty, rusztowania, wyciągarki i sceny na łączną sumę ubezpieczenia 1.005,7 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUW Warta na ubezpieczenie budynków i budowli na łączną sumę ubezpieczenia 4.300,4 tys. zł (dot. ATM Inwestycje Sp. z o.o.).

12. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W 2013r. Spółka ATM Grupa S.A. jest poręczycielem wierzytelności:

- spółki zależnej Studio A Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. w rachunku bieżącym na wartość 3.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł);
- Spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z PeKaO S.A. w rachunku bieżącym na wartość 3.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł).

Stan udzielonych i otrzymanych we wcześniejszych okresach poręczeniach i gwarancjach obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego

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. wraz z późniejszymi aneksami, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000,00 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2026r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026r. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (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.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

ATM Grupa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. była stroną umowy pożyczki:

- umowa z dnia 5 września 2013r. z spółką zależną ATM Profilm Sp. z o.o. na kwotę 20.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 października 2014r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

ATM System Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. była stroną umowy kredytowej/pożyczki:

- umowa z dnia 9 maja 2012r. z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 3.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,2%, niewykorzystana linia kredytowa na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 1.714 tys. zł. Okres kredytowania – do 8 maja 2014r.
- umowa z dnia 20 grudnia 2012r. z spółką zależną ATM Inwestycje Sp. z o.o. na kwotę 7.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2015r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

Studio A Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. była stroną umowy kredytowej:

- umowa z dnia 5 kwietnia 2011r. oraz aneks nr 2 z dnia 27 marca 2013r. z ING Bank Śląski S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 3.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0%, niewykorzystana linia kredytowa na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 1.883 tys. zł. Okres kredytowania – do 5 kwietnia 2014r.

Baltmedia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. była stroną umowy pożyczki:

- umowa z dnia 21 grudnia 2013r. z spółką zależną ATM Inwestycje Sp. z o.o. na kwotę 3.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. była stroną umowy kredytowej:

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

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W analizowanym okresie **ATM Grupa** S.A. udzieliła jedynie kilku pożyczek podmiotom niepowiązanym, w tym pracownikom i współpracownikom Spółki. Łączna wartość udzielonych pożyczek w trakcie roku wyniosła 384 tys. zł, oprocentowanych na zasadach rynkowych, z terminem wymagalności nie przekraczającym jednego roku. W analizowanym okresie ATM Grupa S.A. nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym.

Stan udzielonych przez **ATM Profilm** Sp. z o.o. pożyczek i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2013r. przedstawia się następująco:

1) ATM Grupa S.A.:

- umowa z dnia 5 września 2013r. na kwotę 20.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 października 2014r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych we wcześniejszych okresach i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2013r.

Stan udzielonych przez **ATM Grupa** S.A. pożyczek i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2013r. przedstawia się następująco:

- 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 czerwca 2013r., druga w terminie do dnia 31 grudnia 2013r. Odsetki należne ATM Grupa do dnia 31 grudnia 2013 r. zostały zapłacone na konto Pożyczkodawcy w grudniu 2013r. Począwszy od 01 stycznia 2013r. oprocentowanie pożyczki, zgodnie z aneksem z dnia 4 stycznia 2013r., zostało zmienione

na WIBOR 3M + 2,5% marży. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości, Pożyczkobiorca dokonał całości spłaty z tytułu udzielonej mu pożyczki.

Stan udzielonych przez **ATM Inwestycje** Sp. z o.o. pożyczek i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2013r. przedstawia się następująco:

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

- umowa z dnia 20 grudnia 2012r. na kwotę 7.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2015r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

3) Baltmedia Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 21 grudnia 2012r. na kwotę 3.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014r., oprocentowanie WIBOR 1M + 2,0% w skali roku.

Ponadto spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliły w 2013r. innym podmiotom żadnych poręczeń i gwarancji, nie wypowiedziały również żadnych umów pożyczek.

13. 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.

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

Rok 2013 to dla Grupy Kapitałowej ATM Grupa ważny okres umacniania pozycji rynkowej.

Latem ub.r. zakończył się w Polsce proces cyfryzacji. Ramówka jesienna była pierwszą, która pokazała, jaki skutek przyniosło pojawienie się nowych nadawców cyfrowych, w warunkach pokrycia zasięgiem technicznym sieci cyfrowej prawie całego obszaru Polski. Udział czterech największych kanałów spadł znacząco – o kilkanaście punktów procentowych i wyniósł niewiele ponad 45% udziału w rynku (SHR 16-49). W związku z powyższym kanały wiodące stanęły wobec zagrożenia, a kanały tematyczne i naziemne cyfrowe – wobec szansy.

W 2013r. segment związany z nadawaniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV był najbardziej dynamicznie rozwijającym się obszarem działalności Grupy. Na antenie stopniowo wprowadzane są nowe pasma programowe: w grudniu 2013r. uruchomiono specjalne, godzinne pasmo dla dzieci, w ramach którego emitowane są codziennie rano animowane bajki dla najmłodszych widzów, wprowadzono także weekendowe pasmo filmowe, w ramach którego emitowane są zagraniczne produkcje fabularne. ATM Grupa rozpoczęła także w czwartym kwartale 2013r. prace nad nowym, autorskim programem satyryczno-rozrywkowym, którego premiera na antenie ATM Rozrywki przewidziana jest na maj 2014r. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2013r. w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,82% SHR, natomiast w grupie wszystkich badanych 4+ 0,77% SHR. W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki te ukształtowały się następująco: 2,63% SHR (16-49) i 2,17% SHR (4+). Grupa Kapitałowa ATM Grupa oczekuje, że działalność telewizyjna będzie coraz istotniejszym obszarem prowadzonego biznesu.

Istotne zmiany widoczne są także w segmencie produkcji telewizyjnej. Związane z międzynarodowymi koncernami kanały tematyczne, chcąc skuteczniej konkurować o polskiego widza, zaczęły chętniej inwestować w lokalny контент. Efektem tego są m.in. zawarte przez ATM Grupa S.A. w trzecim kwartale 2013r. umowy produkcyjne na realizację nowego serialu „Wataha” dla kanału HBO oraz pierwszego

modowego talent show w Polsce „Projektanci na start” dla stacji FOX Life, będącego jednocześnie pierwszym polskim programem dla kanałów grupy FOX International Channels. Zarówno serial „Wataha”, jak i program rozrywkowy „Projektanci na start” stanowią oryginalne formaty spółki ATM Grupa S.A. Uruchomienie w/w produkcji dla kanałów tematycznych (FOX Life) i kanałów premium (HBO) jest istotnym krokiem w dywersyfikacji przychodów osiąganych w segmencie produkcji telewizyjnej.

Jednocześnie w 2013r. spółki Grupy kontynuowały większość produkcji realizowanych we wcześniejszych latach (przede wszystkim dominowały seriale i telenowele). W analizowanym okresie w Grupie Kapitałowej ATM Grupa trwały prace nad nowymi odcinkami m.in. takich seriali jak: „Pierwsza Miłość” (od 10 lat na antenie) i „Świat według Kiepskich” (od 15 lat na antenie), realizowane przez spółkę ATM Grupa dla Telewizji Polsat, „Ojciec Mateusz”, realizowany przez spółkę Baltmedia dla Telewizji Polskiej, „Ranczo” realizowane przez spółkę Studio A dla Telewizji Polskiej.

W 2013r. Grupa sukcesywnie inwestowała w контент programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze, licencje i prawa autorskie do adaptacji. W analizowanym okresie ATM Grupa zrealizowała także odcinek pilotowy nowego programu „Pielęgniarki”, na który następnie otrzymała zamówienie na realizację całej, 40 odcinkowej serii. Od 31 marca 2014r. serial można oglądać codziennie na antenie Telewizji Polsat. Również pozostałe spółki z Grupy zrealizowały w 2013r. odcinki pilotowe nowych programów, które zostały przedstawione różnym stacjom telewizyjnym. Taki sposób prezentacji jest bardzo korzystny dla nadawców ponieważ ułatwia im w podjęciu decyzji o zamówieniu pełnej serii. Liczymy zatem, że w bieżącym roku sfinalizujemy umowy na te programy.

Jednym z istotnych wydarzeń 2013r. jest także uruchomienie przez ATM Grupa S.A. pierwszego w Polsce forum tematycznego poświęconego telewizji tradycyjnej, jak również tej obecnej w nowych mediach - Niptel Forum Rynku Audiowizualnego. Jest ono kontynuacją tradycji warsztatów i paneli dyskusyjnych towarzyszących przyznawanej od kilkunastu lat Nagrodzie Mediów Niptel. Forum służy wymianie doświadczeń i spostrzeżeń i jest adresowane do tych, którzy na co dzień podejmują decyzje dotyczące ramówek oraz uruchamiania nowych produkcji i projektów telewizyjnych – zarówno po stronie stacji jak i producentów, czy innych firm – dostawców kontentu audiowizualnego. Grupą docelową są także twórcy tych produkcji, profesjonalści związani z rynkiem mediów i reklamy, analitycy i dziennikarze.

W 2013r. segment zarządzania aktywami telewizyjnymi, w którym działalność prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa przede wszystkim spółki: ATM System (obsługa sprzętowa oraz świadczenie usług związanych z produkcją telewizyjną), ATM Studio (wynajem powierzchni studyjnych i biurowych) oraz ATM FX (realizacja efektów specjalnych), zanotował znaczącą poprawę, zarówno poprzez zwiększenie obrotów jak i rentowności.

Spółka ATM System, poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa, świadczyła w 2013r. również liczne usługi dla podmiotów zewnętrznych (wynajem sprzętu, obsługa techniczna) m.in. do takich programów jak „The Voice of Poland. Najlepszy głos”, „Must be the music”, „Top Chef”. W analizowanym okresie ATM System odpowiedzialny był także za obsługę techniczną (produkcja sygnału telewizyjnego w technologii HD) meczów T-Mobile Ekstraklasy (umowa ze spółką Live Park z 17.12.2012r. na obsługę drugiej rundy sezonu 2012/2013 oraz całego sezonu 2013/2014). W lipcu 2013r. strony rozszerzyły zakres umowy o realizację rozgrywek Ekstraklasy również w sezonie 2014/2015. Zawarte umowy ze spółką Live Park są największymi kontraktami w dwunastoletniej historii ATM System.

Z kolei ATM Studio kontynuowała komercjalizację powierzchni studyjnych i biurowych w nowym kompleksie studyjnym w Warszawie. Obiekt ten zdobył w 2013r. wiele pozytywnych ocen w zakresie jego funkcjonalności i jakości (wyróżnienie w rankingu najlepszych miejsc na event w Warszawie miesięcznika „Press”; nominacja w prestiżowym konkursie MP Power Venue, organizowanym przez portal branżowy meetingplanner.pl, w którym wybierane są miejsca z najlepszą infrastrukturą eventową). Obecnie w ATM Studio realizowane są m.in. takie widowiska telewizyjne jak „The Voice of Poland” czy „Top Chef”. W ATM Studio swoje siedziby mają cenione stołeczne teatry, takie jak: Nowy Teatr czy TR Warszawa, a także różne spółki z branży telewizyjnej i reklamowej. W analizowanym okresie czterech kwartałów 2013r. w obiekcie realizowane były liczne eventy – m.in. Microsoft Company Meeting 2012, MICE Poland Gala Osobowość Roku 2012, konferencje marek Orange, Samsung czy ING, wybory Miss Polonia. Ponadto, po raz pierwszy w obiekcie ATM Studio został zrealizowany kongres, w którym wzięło udział prawie 2000 uczestników. Przez 4 dni w całym obiekcie wraz z wszystkimi halami zdjęciowymi odbywały się obrady w ramach 66 Kongresu Towarzystwa Chirurgów Polskich.

Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy ATM na rynku.

Segment zarządzania aktywami telewizyjnymi jest bardzo istotny dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

Podkreślenia wymaga bardzo dobry wynik Spółki Aidem Media, który ujmowany jest w segmencie działalności pozostałej. Spółka Aidem Media jest producentem innowacyjnych gier komputerowych przystosowanych do pracy na różnych platformach. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM Grupą strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

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

1. W styczniu 2013r. ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
2. W styczniu 2013r. ATM Grupa S.A. rozpoczęła realizację kolejnego sezonu telenoweli „Pierwsza miłość”.
3. W dniu 29 stycznia 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”.
4. W dniu 16 kwietnia 2013r. 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 8 maja 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
6. W dniu 16 maja 2013r. zawarta została umowa na realizację prac developmentowych do serialu „Wataha” pomiędzy ATM Grupa S.A. a HBO Polska Sp. z o.o.
7. W maju 2013r. Studio A Sp. z o.o. rozpoczęła realizację kolejnego sezonu serialu „Ranczo”.
8. W dniu 14 czerwca 2013r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ATM Grupa S.A., które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2012 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku i wypłaty dywidendy. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. ZWZA podjęło uchwałę dotyczącą umorzenia 1.700 tys. sztuk akcji Spółki ATM Grupa, nabytych przez Spółkę w okresie od dnia 21.11.2012r. do dnia 13.06.2013r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZWBK S.A. z siedzibą w Poznaniu na podstawie uchwały ZWZ nr 20 z dn. 29.06.2012r. w sprawie nabycia akcji spółki w celu umorzenia oraz wydanej na podstawie upoważnienia w niej zawartego uchwały Zarządu Spółki z dn. 20.11.2012r. przyjmującej „Program skupu akcji własnych”. W związku z powyższym ZWZA podjęło także uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki ATM Grupa o umorzone akcje (z kwoty 8.600 tys. zł do kwoty 8.430 tys. zł) oraz zmianę Statutu Spółki ATM Grupa. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym 16/2013 z dnia 14 czerwca 2013r.
9. W drugiej połowie czerwca rozpoczęto zdjęcia do kolejnych serii seriali „Pierwsza Miłość” i „Świat według Kiepskich”.
10. W dniu 9 lipca 2013r. Sąd dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w statucie spółki ATM Grupa dokonanych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2013r. (Uchwała umorzeniowa). Zgodnie z treścią Uchwały umorzeniowej, umorzonych zostało 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej równej 170.000 zł. Akcje te dawały prawo do 1.700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Umorzenie Akcji nastąpiło za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) i za wynagrodzeniem wynoszącym łącznie 1.912.615,14 zł, co dało średnią jednostkową cenę nabycia jednej Akcji w wysokości 1,13 zł. W efekcie umorzenia akcji zmieniła się wysokość kapitału zakładowego oraz oznaczenie serii akcji na okaziciela w ten sposób, że dotychczasowe akcje serii B, C i D zostały oznaczone jako akcje serii B. Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.430.000,00 zł i podzielony jest na 84.300.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym:
 - 1) 23.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - 2) 61.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.Łączna liczba wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 107.300.000. Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 12 lipca 2013r.
11. W dniu 15 lipca 2013r. zawarta została umowa pomiędzy spółką zależną ATM System Sp. z o.o. a spółką Live Park Sp. z o.o. na realizację rozgrywek Ekstraklasy w sezonach 2013/2014 oraz 2014/2015. W związku z powyższym, w okresie ostatnich 12 miesięcy ATM System zawarł ze spółką LIVE PARK Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. W/w informacja podana została w raporcie bieżącym nr 22/2013 z dnia 17 lipca 2013r.

12. W dniu 7 sierpnia 2013r. spółka zależna Profilm AF Sp. z o.o. S.K.A. wyemitowała 6.300 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 500,00 zł każda, których cena emisyjna wyniosła 31.488.000,00 zł, to znaczy 4.998,09 zł za każdą akcję. Akcje w całości zostały objęte przez Spółkę ATM Grupa. Ogółem Spółka posiada aktualnie 6.400 akcji serii A i B Spółki zależnej oraz 6.400 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki zależnej oraz 100% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zależnej. Charakter tej inwestycji kapitałowej jest długoterminowy. Akcje zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym, z majątku własnego Spółki, w postaci zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 6,7997 ha położonej w Bielanych Wrocławskich. Nieruchomość została wyceniona na dzień 24 lipca 2013r. metodą rynkową na kwotę 25.600.000 zł bez podatku VAT (31.488.000 zł z podatkiem VAT). Przed nabyciem Nieruchomości, działka była wykorzystywana przez Spółkę jako nieruchomość inwestycyjna i takie jest również aktualnie planowane przeznaczenie jej przez Spółkę zależną. Informacje na temat w/w transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dnia 7 sierpnia 2013r.
13. W dniu 8 sierpnia 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a FOX International Channels Luxembourg Sarl na realizację nowego programu rozrywkowego pod tytułem „Projektanci na start”.
14. W dniu 14 sierpnia 2013r. ATM FX Sp. z o.o. zawarła umowę produkcyjną na realizację efektów specjalnych do rosyjskiego filmu kinowego oraz serialu telewizyjnego „Trzej muszkieterowie”.
15. W dniu 21 sierpnia 2013r. ATM Grupa S.A. nabyła 50% udziałów Spółki FM Productions Sp. z o.o. W ramach nowej Spółki organizowane będą m.in. imprezy muzyczne, kongresy, wystawy, a także wydarzenia kulturalne.
16. W dniu 28 sierpnia 2013r. ATM Grupa nabyła 98,44% udziałów Spółki Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.
17. W sierpniu 2013r. spółka ATM Grupa S.A. uruchomiła pierwsze w Polsce Forum Rynku Audiowizualnego (dostępne pod adresem niptel.pl).
18. W dniu 2 września 2013r. zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości, w wyniku której spółka zależna Profilm AF Sp. z o.o. S.K.A. sprzedała spółce zależnej ATM Inwestycje Sp. z o.o. zabudowaną nieruchomość gruntową o powierzchni 6,1352 ha położoną w Bielanych Wrocławskich. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 29.096.360,94 zł z podatkiem VAT (23.655.578,00 zł bez podatku VAT) i jest zgodna z wyceną wartości rynkowej. Informacje dotyczące w/w transakcji podane zostały w raportach bieżących nr 24/2013 z dnia 3 września 2013r. oraz nr 26/2013 z dnia 6 września 2013r.
19. W dniu 5 września 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a HBO Polska Sp. z o.o. na realizację nowego serialu „Wataha”.
20. W dniu 5 września 2013r. ATM Grupa, jako jedyny wspólnik spółki ATM Inwestycje Sp. z o.o. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ATM Inwestycje do kwoty 11.600.000,- zł, tj. o kwotę 3.000.000 zł, poprzez utworzenie 6.000 nowych udziałów po 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. Wszystkie nowo powstałe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Spółkę po cenie wyższej od wartości nominalnej, tj. za łączną kwotę 30.000.000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną, tj. kwota 27.000.000 zł przeznaczona zostaje na kapitał zapasowy ATM Inwestycje. Sfinansowanie podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło ze środków własnych Spółki oraz ze środków pochodzących z pożyczki zawartej przez Spółkę z jej spółką zależną. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Informacje na temat w/w transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 5 września 2013r.
21. W dniu 17 września 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację pilotowego odcinka serialu pod roboczym tytułem „Powiedz tak”.
22. W dniu 18 września 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. dotycząca trzeciej transzy serialu „Galeria”.
23. W dniu 6 listopada 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.
24. W dniu 10 grudnia 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
25. W dniu 12 grudnia 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.

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

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. i Grupy Kapitałowej ATM Grupa 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 dynamiki rozwoju segmentu zarządzania aktywami trwałymi 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 Grupy Kapitałowej ATM jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim w segmencie fabularnej produkcji telewizyjnej oraz rozszerzanie obecności na rynkach zagranicznych. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi oraz premium,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi.

Realizacja strategii rozwoju w zakresie umacniania pozycji rynkowej opiera się na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W poprzednich latach dokonaliśmy kilku transakcji zakupu udziałów spółek producenckich. 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. Najbardziej zaawansowanym projektem w tym obszarze jest adaptacja cyklu powieściowego Marka Krajewskiego „Breslau”.

(ii) Zwiększanie dynamiki wzrostu segmentu zarządzania aktywami trwałymi oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

Wzrost aktywności rynku producenckiego powoduje wzmożony popyt na usługi wynajmu hal produkcyjnych i sprzętu – zarówno dla potrzeb realizacji programów telewizyjnych, reklam, na cele eventowe, spektakle teatralne i koncerty

Z kolei ATM System sp. z o.o. zawarł długoterminowy kontrakt (na sezon wiosna 2013 oraz cały sezon 2013/2014) z Live Park Sp. z o.o. (spółka zależna Ekstraklasy S.A) na pełną obsługę realizacji meczów T-Mobile Ekstraklasy. Skutkiem tego nastąpił znaczący wzrost wykorzystania obu posiadanych wozów HD. Priorytetem Spółki będzie utrzymanie tej współpracy w kolejnych latach. Spółka będzie również kontynuować strategię zdobywania kolejnych zleceń z rynków zagranicznych.

Ponadto, Grupa zintegrowała działania spółek ATM System Sp. z o.o. i ATM Studio Sp. z o.o. w sposób umożliwiający uzyskanie efektu synergii, poprzez zacieśnienie współpracy obu spółek przy oferowaniu swoich usług kompleksowo. Usługi świadczone przez te spółki są w stosunku do siebie usługami komplementarnymi, co niewątpliwie powinno przyczynić się do wzrostu udziału w tym segmencie usług.

(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 Grupy Kapitałowej ATM w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści.

Obecnie kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych ma proces tzw. cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny zajmuje znacznie węższe pasmo częstotliwości w stosunku do dotychczas używanego przez sygnał analogowy, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoliło na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączenie szeregu

usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji jest możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD.

Grupa wzięła udział w procesie cyfryzacji poprzez przystąpienie w 2011 r. do konkursu na otrzymanie koncesji na nadawanie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, która decyzją Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji została przyznana ATM Grupa S.A. Wysokie koszty związanych z nadawaniem, przy jednoczesnym ograniczonym faktycznym dotarciu do odbiorców i wynikającym z tego ograniczonym potencjale przychodów z reklam, spowodowały, że na początku działalności w segmencie tym została wygenerowana strata. W tej chwili jednak działalność nadawcza przynosi już zysk.

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 pojawią 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 Grupa S.A. statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że Grupa kapitałowa będzie rokrocznie wykazywać przychody pochodzące z tego rynku. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności.

Ponadto Grupa Kapitałowa ATM jako producent telewizyjny ma możliwość partycypowania w uzyskiwanych przez emitenta przychodach z reklamy pochodzących z lokowania produktów), 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 coraz większym zakresie ponoszą koszty produkcji programu, w zamian za świadczenia reklamowe w nim zawarte.

(v) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

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

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

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

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

Zasadnicze inwestycje w aktywa trwałe tzn. te o największej wartości zostały już zrealizowane. Szacujemy, że planowane przez Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A. nakłady inwestycyjne w okresie 2014-2015 mogą wynieść od 24 do 43 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2014-2015.

Planowane inwestycje, w tym:	Puła środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2014-2015 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe (nakłady odtworzeniowe)	6 – 7
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5 – 10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	3 – 5
- nieruchomości inwestycyjne	5 – 10
- modernizacje obiektów i budynków	2 – 3
- inne inwestycje kapitałowe (w tym akwizycje)	0 – 5
Razem	24 – 43

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.

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

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność Grupa Kapitałowa 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 Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej ATM 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Grupy, a z drugiej opóźniając osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

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

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

Kluczowym dla Grupy Kapitałowej 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 Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

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

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją odbiorców

Sprzedaż produkcji realizowanych przez Grupę Kapitałową ATM 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 Grupa nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie skonsolidowanych wyników finansowych. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji także dla innych nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

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, koncesje może zostać uchylona. Zapewne miałyby to negatywny wpływ na sytuację finansową ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z kredytem inwestycyjnym 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 z dnia 21 września 2010r. wraz z późniejszymi aneksami Bank zawarł warunki, których niespełnienie lub złamanie 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 2012r. W związku ze stratą jaką wygenerowała wówczas 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. Za 2013r. wszystkie kowenanty określone w umowie kredytowej zostały spełnione przez ATM Studio, jednakże nie mamy pewności czy będą spełnione także w przyszłości czy nie zaistnieje wówczas sytuacja, w której Bank skorzysta z prawa wypowiedzenia umowy, 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-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski kontrolują pośrednio, poprzez spółkę Kurzewski Investment S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu, 34.420.000 akcji, stanowiących 40,83% w kapitale zakładowym i uprawniającym do 53,51% 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 40,83% kapitału zakładowego Spółki) obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

17. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej ATM (w tys. zł)

AKTYWA	Udział [%]	31.12.2013	Udział [%]	31.12.2012 po przekształceniu
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	52,3	161.749	54,0	169.152
Wartości niematerialne	3,7	11.399	4,1	12.876
Wartość firmy	0,1	201	1,2	3.661
Nieruchomości inwestycyjne	15,3	47.227	13,3	41.637
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1,7	5.293	0,9	2.923
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,4	1.391	0,6	1.944
Pozostałe aktywa trwałe	0,3	1.069	0,2	699
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	73,8	228.329	74,3	232.892
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3,9	12.085	3,1	9.613
Należności handlowe	7,7	23.962	11,5	36.055
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,1	276	0,4	1.229
Pozostałe należności	0,5	1.602	0,4	1.403
Pozostałe aktywa finansowe	2,1	6.404	4,0	12.418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,9	36.795	6,3	19.719
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	26,2	81.124	25,7	80.437
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	100,0	309.453	100,0	313.329

KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	2,7	8.430	2,7	8.600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	57,6	178.343	56,9	178.343
Akcje własne	-	-	-0,2	-687
Zatrzymane zyski	8,8	27.106	12,6	39.348
Wynik finansowy bieżącego okresu	2,0	6.186	-2,8	-8.862
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	71,1	220.065	69,2	216.742
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,2	496	0,2	686
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	71,3	220.561	69,4	217.428

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2	3.692	1,0	3.227
Kredyty i pożyczki	6,3	19.439	6,9	21.551
Zobowiązania długoterminowe inne	3,1	9.575	2,9	8.994
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9,4	29.242	10,5	33.007
Razem zobowiązania długoterminowe	20,0	61.948	21,3	66.779
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1,3	4.085	1,7	5.407
Zobowiązania finansowe	0,3	829	0,2	572
Zobowiązania handlowe	2,1	6.500	2,0	6.160
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,2	560	-	-
Pozostałe zobowiązania	3,5	11.071	3,4	10.764
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1,3	3.899	2,0	6.219
Razem zobowiązania krótkoterminowe	8,7	26.944	9,3	29.122
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	28,7	88.892	30,6	95.901
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	100,0	309.453	100,0	313.329

Suma bilansowa na koniec 2013r. wynosiła 309.453 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2012r. stanowi spadek o ok. 1,2%.

STRUKTURA AKTYWÓW

W 2013r. w porównaniu do 2012r. wartość aktywów trwałych spadła o 2,0%, a wartość aktywów obrotowych wzrosła o 0,9%. Struktura pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi w porównywanych okresach wyniosła odpowiednio 73,8% i 26,2% na koniec 2013r. oraz 74,3% i 25,7% na koniec 2012r.

AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2013r. wyniosły 161.749 tys. zł, co stanowi 52,3% sumy bilansowej. Nakłady inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim zakupu infrastruktury informatycznej, urządzeń telewizyjnych i filmowych, systemu światła i oświetlenia scenicznego, systemu postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, stacji graficznych oraz wymiany floty samochodowej w Grupie Kapitałowej ATM Grupa. Łączne skonsolidowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w 2013r. 10.404 tys. zł. Wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych, z uwagi na odpisy amortyzacyjne w wysokości 17.282 tys. zł oraz sprzedane i zlikwidowane aktywa w wysokości 584 tys. zł, zmniejszyła się na koniec 2013r. o 7.403 tys. zł (tj. o 4,4%) w porównaniu ze stanem na koniec 2012r.

Wartości niematerialne na koniec 2013r. wyniosły 11.399 tys. zł, co stanowi 3,7% sumy bilansowej. Łączna kwota zwiększeń w 2013r. wyniosła 2.702 tys. zł, na co składają się m. in. nakłady poniesione przez Grupę w ramach koprodukcji filmu fabularnego, prawa majątkowe i zależne do nabytych programów, a także licencje do nadań telewizyjnych na kanale ATM Rozrywka TV. Z uwagi jednak na odpisy amortyzacyjne w wysokości 2.242 tys. zł oraz dokonane odpisy aktualizujące części składników wartości niematerialnych, wartości niematerialne na koniec analizowanego okresu zmniejszyły się o 1.477 tys. zł (tj. o 11,5%) w porównaniu ze stanem na koniec 2012r.

Na koniec 2013r. Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia istotnych odpisów aktualizujących wartość firmy. Wartość dokonanych odpisów wynika z przyjętej w 2009r. przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodologii, zgodnej z zaleceniem audytora. Wobec czego w minionym roku Grupa dokonała ostatniej transzy odpisu wartości firmy Spółek zależnych kupionych w latach 2007-2009

w kwocie 3.460 tys. zł. Na wartość tą składają się odpisy aktualizujące wartości dwóch spółek zależnych: Studio A Sp. z o.o. i Baltmedia Sp. z o.o., co obciążało wyniki na poziomie skonsolidowanym.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec 2013r. wyniosły 47.227 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 5.590 tys. zł (tj. o 13,4%). Posiadane nieruchomości inwestycyjne Spółka utrzymuje z uwagi na oczekiwany długoterminowy wzrost ich wartości.

W porównaniu z rokiem poprzednim znacząco wzrosły inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (wzrost o 2.370 tys. zł, tj. o 81,1%). Na wzrost ten składa się nabycie przez ATM Grupa S.A. udziałów nowej spółki FM Productions Sp. z o.o. (810 tys. zł) oraz udział w zyskach podmiotów współkontrolowanych (1.560 tys. zł).

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na koniec 2013r. ukształtowały się na bardzo zbliżonym poziomie co w roku poprzednim, stanowiąc odpowiednio 26,2% oraz 25,7% sumy bilansowej.

Na koniec 2013r., w porównaniu do 2012r., wartość zapasów wzrosła o 2.472 tys. zł, tj. o 25,7%. 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. Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa dokonały w minionym roku kilku nowych inwestycji programowych, co spowodowało 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.

Należności handlowe na koniec 2013r., w porównaniu ze stanem na koniec 2012r., zmniejszyły się o 12.093 tys. zł, tj. o 33,5%. Na koniec analizowanego okresu wynosiły one 23.962 tys. zł, z czego 4.766 tys. zł stanowiły należności szacowane. Na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 36.055 tys. zł oraz 5.528 tys. zł. Należności handlowe stanowiły na koniec 2013r. 7,7% sumy bilansowej (w 2012r. 11,5%).

Na koniec 2013r. pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 43.199 tys. zł, a na koniec roku poprzedniego 32.137 tys. zł, co stanowi wzrost o 11.062 tys. zł.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2013r. 71,3% sumy bilansowej (w roku poprzednim 69,4%). W porównaniu do 2012r. kapitały własne wzrosły o 3.133 tys. zł, tj. o 1,4%.

Na dzień 31.12.2013r. kapitał zakładowy wyniósł 8.430 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2012r. stanowi spadek o 2%, tj. o 170 tys. zł. Zmiana ta związana jest z przeprowadzonym przez ATM Grupa programem skupu akcji własnych w celu ich umorzenia (rejestracja zmian w statucie Spółki oraz umorzenie akcji zostało dokonane przez Sąd w dniu 9 lipca 2013r, co zostało podane w raporcie bieżącym nr 21/2013).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2013r. spadł o 4.831 tys. zł, tj. o 7,2% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 20,0% sumy bilansowej i 69,7% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 21,3 i 69,6). Zobowiązania długoterminowe stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i kredyty bankowe. Na międzyokresowe rozliczenia składają się otrzymane przez Grupę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z PISF). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody z tyt. dotacji (dot. produkcji filmowej) lub przychody operacyjne (dot. rzeczowych aktywów trwałych), równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2013r. spadł o 2.178 tys. zł, tj. o 7,5% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 8,7% sumy bilansowej i 30,3% sumy zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 9,3% i 30,4%). W głównej mierze wynika to ze spadku rozliczeń międzyokresowych przychodów z poziomu 6.219 tys. zł na koniec 2012r. do 3.899 tys. zł, na którym ujmowane są rozliczenia otrzymanych przez spółki dotacje m.in. na sprzęt filmowo-telewizyjny.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2013r. w porównaniu do 31 grudnia 2012r. i do 31 grudnia 2011r. (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	% zmiany do 31.12.2012	31.12.2011	% zmiany do 31.12.2011
Aktywa trwałe	228.329	232.892	-2,0	220.167	3,7
Aktywa obrotowe	81.124	80.437	0,9	94.441	-14,1
RAZEM AKTYWA	309.453	313.329	-1,2	314.608	-1,6
Kapitał własny	220.561	217.428	1,4	237.571	-7,2
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	61.948	66.779	-7,2	52.229	18,6
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	26.944	29.122	-7,5	24.808	8,6%
RAZEM PASywa	309.453	313.329	-1,2	314.608	-1,6

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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa przedstawia poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2013	2012
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	121.266	109.915
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	14.651	4.520
Zysk / Strata operacyjny (tys. zł)	7.052	(9.803)
EBITDA (tys. zł)	26.576	9.272
Zysk / Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	6.186	(8.862)
Zysk / Strata netto (tys. zł)	6.268	(8.633)
Rentowność sprzedaży (w %)	12,1	4,1
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	5,8	(8,9)
Rentowność EBITDA (w %)	21,9	8,4
Rentowność netto (w %)	5,2	(7,9)
Rentowność aktywów (w %)	2,0	(2,8)
Rentowność kapitału własnego (w %)	2,8	(4,0)

Na rentowności i wyniki na poszczególnych poziomach działalności wg segmentów Grupy w porównaniu do okresu poprzedniego wpływ miał szereg czynników, o których mowa poniżej.

Produkcja telewizyjna

	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	74.938	80.640	(5.702)
w tym w ramach Grupy	1.157	571	586
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	3.719	(269)	3.988
EBIDTA	7.297	3.860	3.437
Zysk / Strata netto	1.675	(340)	2.015
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	5,0	(0,3)	5,3
Rentowność EBITDA (w %)	9,7	4,8	4,9
Rentowność netto (w %)	2,2	(0,4)	2,6

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna. Pomimo spadku udziału przychodów z produkcji telewizyjnej o 5.702 tys. zł, to segment ten wygenerował o wiele lepsze zyski i marże na poszczególnych poziomach działalności w porównaniu do okresu analogicznego.

Spadek przychodów segmentu spowodowany jest zarówno dywersyfikacją usług oferowanych przez Grupę, jak i ograniczaniem przez nadawców nakładów na nowe, a szczególnie wysokobudżetowe formaty telewizyjne.

Ponadto, na koniec czwartego kwartału 2013r. Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia istotnych odpisów aktualizujących wartość firmy. Wartość dokonanych odpisów wynika z przyjętej w 2009r. przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodologii, zgodnej z zaleceniem audytora. Wobec czego w minionym roku Grupa dokonała ostatniej transzy odpisu wartości firmy Spółek zależnych kupionych w latach 2007-2009 w kwocie 3.460 tys. zł.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	38.919	37.691	1.228
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	10.282	15.250	(4.968)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej (tys. zł)	1.525	(2.508)	4.033
EBITDA (tys. zł)	15.717	11.004	4.713
Zysk / Strata netto (tys. zł)	268	(3.272)	3.540
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	3,9	(6,7)	10,6
Rentowność EBITDA (w %)	40,4	29,2	11,2
Rentowność netto (w %)	0,7	(8,7)	9,4

W 2013r. nastąpił wzrost przychodów spoza Grupy o 27,6%, tj. o 6.196 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego, przy jednoczesnym spadku przychodów od podmiotów powiązanych. Łącznie segment ten osiągnął wzrost przychodów o 1.228 tys. zł, tj. o 3,3%.

Wpływ na poprawę wyników na poszczególnych poziomach działalności spowodowany jest przede wszystkim wzrostem sprzedaży powierzchni studyjnych i biurowych w ATM Studio oraz wyższymi przychodami pochodzącymi z obsługi technicznej i wynajmu sprzętu przez ATM System.

Ponadto, wpływ na prezentowany wynik netto segmentu mają koszty finansowania zewnętrznego (budowa studia filmowego w Warszawie), które w 2013r. w porównaniu do okresu analogicznego były znacząco niższe.

Nadawanie

	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	17.791	6.159	11.632
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej (tys. zł)	2.042	(2.865)	4.907
EBITDA (tys. zł)	3.757	(1.490)	5.247
Zysk / Strata netto (tys. zł)	1.500	(2.373)	3.873
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	11,5	(46,5)	58,0
Rentowność EBITDA (w %)	21,1	(24,2)	45,3
Rentowność netto (w %)	8,4	(38,5)	46,9

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w 2013r. wyniosły 17.791 tys. zł przychodów ogółem Grupy, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi wzrost o 188,9% tj. o 11.632 tys. zł. Tak duża różnica wynika przede wszystkim z faktu, że stacja uzyskiwała przychody z tyt. reklam tylko przez część 2012r., a nie przez cały rok, jak to miało miejsce w 2013r.

Ponadto, po roku nadawania stacja ATM Rozrywka, podwoiła udział w grupie komercyjnej i grupie 4+ co miało bezpośrednie przełożenie na wyższe przychody.

W 2013r. średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,82% SHR, natomiast w grupie wszystkich badanych 4+ 0,77% SHR. W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki te ukształtowały się następująco: 2,63% SHR (16-49) i 2,17 SHR% (4+) /dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement/.

ATM Rozrywka to segment, który w minionym roku odnotował największą dynamikę przychodów.

Pozostały

	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	1.702	1.859	(157)
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	645	613	32
Zysk / Strata z działalności operacyjnej (tys. zł)	266	(3.814)	4.080
EBITDA (tys. zł)	305	(3.755)	4.060
Zysk / Strata netto (tys. zł)	2.825	(2.301)	5.126
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	15,6	(205,2)	220,8
Rentowność EBITDA (w %)	17,9	(202,0)	219,9
Rentowność netto (w %)	166,0	(123,8)	289,8

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. ze sprzedażą towarów, sprzedażą nieruchomości, gier i programów komputerowych, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek. W 2013r. w porównaniu

do okresu poprzedniego zysk netto segmentu wzrósł o 5.126 tys. zł co spowodowane jest m.in. dobrymi wynikami osiągniętymi przez Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych.

Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji

Spółki Grupy Kapitałowej ATM realizują umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej. Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania pozwoliło Grupie na zdywersyfikowanie kapitału oraz uzyskanie dodatkowej korzyści jaką niesie ze sobą pozytywny efekt dźwigni finansowej.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012
1. Aktywa obrotowe	81.124	80.437
2. Zobowiązania krótkoterminowe	26.944	29.122
3. Kapitał obrotowy (1-2)	54.180	51.315

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

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik bieżącej płynności	3,0	2,8
Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	2,4

W 2013r. zmianie uległy wszystkie cykle rotacji. W analizowanym okresie średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług skrócił się aż o 34 dni. Pomimo tego, 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, natomiast 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 skracają się o kolejne dni (z 90 dni do 78 w 2013r., oraz z 124 dni do 121 w 2012r.).

W 2013r. o 1 dzień skrócił się również cykl rotacji zapasów. W związku ze skróceniem cykli rotacji należności i zapasów, o 33 dni skrócił się cykl operacyjny. Średnio o 2 dni poprawił się również czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2013	2012
Cykl rotacji zapasów	38	37
Cykl rotacji należności	90	124
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	78	121
Cykl rotacji zobowiązań	22	20
Cykl operacyjny	128	161

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

Grupa Kapitałowa ATM Grupa finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania długoterminowe, stanowiące 20,0% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 8,7% sumy bilansowej ogółem.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 71,3%, co wskazuje na dużą siłę finansową Grupy. Grupa zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,7	30,6
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	40,3	44,1
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	71,3	69,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,0	21,3

Ponadto, na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez Grupę Kapitałową ATM dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo- i krótko- terminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (stan dotacji na dzień 31 grudnia 2013r. wyniósł 33.141 tys. zł, a w roku poprzednim 39.226 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2013r. wynosi 18,0 (w roku poprzednim 18,1), a stopa zadłużenia kapitału własnego 25,3 (w roku poprzednim 26,1).

18. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe:

1. **Objęcie nowych udziałów spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjna (obecnie ATM Profilm Sp. z o.o.)**

W dniu 7 sierpnia 2013r. ATM Grupa S.A. objęła 100 nowych akcji imiennych serii B (6.300 sztuk) o wartości nominalnej 500 zł każda, wyemitowanych przez spółkę zależną Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A. Cena emisyjna akcji wyniosła 31.488.000,00 zł, to znaczy 4.998,09 zł za każdą akcję. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Bardziej szczegółowe informacje na temat w/w transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dnia 7 sierpnia 2013r. Z uwagi na to, że opisana powyżej transakcja przekracza 10 kapitałów własnych spółki ATM Grupa, spełnia ona kryteria umowy znaczącej.

2. **Nabycie 50% udziałów spółki FM Productions Sp. z o.o.**

W dniu 21 sierpnia 2013r. ATM Grupa S.A. nabyła 50 udziałów Spółki FM Productions Sp. z o.o.

3. **Nabycie 98,43% udziałów spółki Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.**

W dniu 28 sierpnia 2013r. ATM Grupa S.A. nabyła 98,43 udziałów Spółki Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.

4. **Objęcie nowych udziałów spółki ATM Inwestycje Sp. z o.o. (wcześniej A2 Multimedia Sp. z o.o.)**

W dniu 5 września 2013r. ATM Grupa S.A., jako jedyny wspólnik ATM Inwestycje Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ATM Inwestycje do kwoty 11.600.000 zł, tj. o kwotę 3.000.000 zł, poprzez utworzenie 6.000 (słownie: sześć tysięcy) nowych udziałów po 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. Wszystkie nowo powstałe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Spółkę po cenie wyższej od wartości nominalnej, tj. za łączną kwotę 30.000.000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną, tj. kwota 27.000.000 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy ATM Inwestycje. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Bardziej szczegółowe informacje na temat tej transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 5 września 2013r. Z uwagi na to, że opisana powyżej transakcja przekracza 10 kapitałów własnych spółki ATM Grupa, spełnia ona kryteria umowy znaczącej.

Inwestycje rzeczowe:

Łączne nakłady poniesione przez ATM Grupa S.A. w 2013r. na inwestycje rzeczowe wyniosły 3.743 tys. zł, na co złożyły się m.in. prace modernizacyjne budynków należących do Spółki w Bielanych Wrocławskich, wymiana znacznej części floty transportowej, zakup minikamer do wozu transmisyjnego HD, zakup i montaż specjalistycznej windy w hali magazynowej.

W analizowanym okresie szeregu inwestycji dokonała spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Nabyła m.in. infrastrukturę informatyczną, urządzenia telewizyjne i filmowe, system świateł i oświetlenia scenicznego, system postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD, stacje graficzne w technologii HD. W ubiegłym roku Spółka dokonała również zakupu nowych środków transportu. W ubiegłym roku wydatkowano łącznie 5.658 tys. zł.

W 2013r. spółka ATM Studio przeprowadziła drobne prace remontowo/adaptacyjne powierzchni studyjnych budynku (pomieszczenia związane z postprodukcją, charakteryzatorem, magazyny, pomieszczenia biurowe). Spółka dokonała również zakupu nowych środków transportu. Łączne nakłady poniesione przez spółkę wyniosły w minionym roku 667 tys. zł.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji rzeczowych były środki własne Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

19. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

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

20. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałowej ATM Grupa

W 2013r. nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową ATM Grupa.

21. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 25 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 sprawozdania finansowego za rok 2012 i 2011 oraz w ramach doradztwa podatkowego.

	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013r.	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	87.000,00	95.000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	40.000,00	40.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	435.557,80	187.783,00
Pozostałe usługi (2)	4.370,56	9.302,79

- (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 19 czerwca 2013r. dotycząca 2013r. oraz umowa z 25 czerwca 2012r. dotycząca 2012r.). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy przez Spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

Dodatkowo w 2013r. spółka ATM System Sp. z o.o. zawarła odrębną umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na badanie jej rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa obowiązywała na czas wykonania badania.

Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2013r., w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 152 tys. zł. Łączne wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za wykonanie wszystkich prac związanych z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych w 2012r., w całej Grupie Kapitałowej ATM, wyniosło 160 tys. zł.

22. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego.

23. 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, 28 kwietnia 2014r.