

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.
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.....	6
6.	PRZYCHODY I RYNKI ZBYTU.....	7
7.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	7
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	8
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PRZESZ EMITENTA ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	9
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA	9
11.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA	9
12.	PORĘCZENIA, GWARANCJE, KREDYTY ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI.....	11
13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	12
14.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	12
15.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	14
16.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A.	17
17.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
18.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	28
19.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	29
20.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM	29
21.	INFORMACJE O PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE	29
22.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	30
23.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	30

1. Przedmiot działalności

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

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

Segmenty operacyjne, zgodnie z wymaganiami standardu MSSF 8, zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2013 rok” oraz w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013r.”

2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell 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 Kurzewski. Wszystkie akcje serii B były na dzień bilansowy oraz dzień podpisania niniejszego sprawozdania w obrocie giełdowym.

Ponieważ Spółka nie posiada programu akcji pracowników 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,

- 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 jakiekolwiek podmioty zależne od niego, posiadające akcje Spółki, jak również nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

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

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

OPERA TFI S.A. poinformowała, że według stanu na dzień 9 stycznia 2013r., liczba akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez OPERA TFI S.A. (Mat Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Koma Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) wynosiła 7.122.020. Wyżej wymieniona liczba akcji stanowi 8,28% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 7.122.020 głosów, stanowiących 6,53% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu poprzedzającym zmianę udziału fundusze zarządzane przez OPERA TFI S.A. posiadały 2.592.000 akcji Spółki, które stanowiły 3,01% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 2.592.000 głosów, co stanowiło 2,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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 2013r., 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. 30.04.2014r. 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-Kurzevska 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 2013 do 24 listopada 2013r. :

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	34.420.000	40,83	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. Przychody i rynki zbytu

Strukturę sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na rynki zbytu przedstawia tabela.

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

Rynki zbytu	2013		2012	
	wartość	udział	Wartość	Udział
Polska	69.481	98,3%	63.477	99,6%
Zagranica	1.176	1,7%	236	0,4%
Razem	70.657	100,0%	63.713	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2013r. wyniosły 70.657 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 10,9%. ATM Grupa S.A. realizuje sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Sprzedaż eksportową stanowią licencje gotowych produkcji lub formatów (zarówno własnych, jak i stron trzecich) oraz sprzedaż programów telewizyjnych realizowanych na zamówienie zagranicznych kontrahentów.

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. (44,5% przychodów ze sprzedaży ogółem), Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. S.k. (25,1% przychodów ze sprzedaży ogółem), HBO Polska Sp. z o.o. (10,4% przychodów ze sprzedaży ogółem).

7. Podstawowe produkty i usługi

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

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

Przychody ze sprzedaży	2013		2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż programów telewizyjnych	45.226	64,0%	51.046	80,1%
Sprzedaż opcji i licencji na formaty telewizyjne, tantiemy	2.802	4,0%	1.863	2,9%
Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV	17.791	25,2%	6.159	9,7%
Obsługa techniczna koncertów i wydarzeń sportowych, wynajem sprzętu, lokali i inne	4.838	6,8%	4.645	7,3%
Razem	70.657	100,0%	63.713	100,0%

Główne źródło przychodów Spółki ATM Grupa stanowi produkcja programów dla telewizyjnych nadawców. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2013r. 45.226 tys. zł, stanowiąc 64,0% przychodów ze sprzedaży ogółem. W analizowanym okresie ATM Grupa S.A. rozpoczęła współpracę z nowymi nadawcami, takimi jak HBO Polska Sp. z o.o. oraz grupa FOX International Channels, realizując dla nich oryginalne formaty programowe. Największym odbiorcą programów realizowanych przez spółkę ATM Grupa S.A. w 2013r.

w dalszym ciągu jest Telewizja Polsat Sp. z o.o., w porównaniu jednak do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży dla tego nadawcy spadły o 8%. W analizowanym okresie istotnie zmniejszyły się przychody ze sprzedaży programów telewizyjnych do Telewizji Polskiej S.A., co związane jest przede wszystkim z zakończeniem realizacji telenoweli „Galeria”. W 2013r. ATM Grupa nie realizowała programów dla Polskich Mediów S.A. (stacji telewizyjnej TV4).

W odróżnieniu od większości krajowych firm producenckich, ATM Grupa posiada pełne zaplecze obiektowe i sprzętowe do realizacji wszelkich form telewizyjnych we własnym zakresie. Spółka dysponuje zarówno profesjonalnymi studiami, jak i wysokiej jakości sprzętem telewizyjnym. W 2013r., podobnie jak w roku poprzednim, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Spółkę programów telewizyjnych stanowią seriale i telenowe.

W 2013r. widoczny jest wzrost dywersyfikacji źródeł przychodów. Przychody ze sprzedaży programów telewizyjnych zmniejszyły się o 11,4%, wzrosły natomiast przychody z trzech pozostałych źródeł, zwłaszcza ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie własnej stacji telewizyjnej ATM Rozrywka TV. Udział przychodów z tego tytułu w sprzedaży ogółem wzrósł z poziomu 9,7% w 2012r. do 25,2% w 2013r.

Przychody pochodzące z tantiem oraz ze sprzedaży opcji i licencji programowych wzrosły względem poprzedniego roku o 50,4%. Nieznaczny wzrost, o 4,2%, odnotowały także przychody pochodzące z obsługi technicznej różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych i sportowych oraz z wynajmów pomieszczeń (studiów telewizyjnych, powierzchni magazynowych, lokali biurowych) i sprzętu telewizyjnego.

8. Źródła zaopatrzenia

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

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

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

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

Struktura dostaw ATM Grupy S.A. jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających ATM Grupę S.A. od któregośkolwiek z dostawców. W 2013r. jedynym dostawcą, z którym łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży, była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (wartość dostaw w 2013r. od ATM System stanowiła 10,8% przychodów ze sprzedaży Spółki ATM Grupa). Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez ATM System, tzn.: usługi realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, montażowe, informatyczne oraz transportowe.

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

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. Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Prezentacja transakcji z podmiotami powiązanymi została szczegółowo przedstawiona w notce 35 jednostkowego sprawozdania finansowego.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupy 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.	Bielany Wrocławskie	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 wspólnie kontrolowana 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 Bielanach 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 Bielanach 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. 05.09.2013r.

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 Bielanach 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.

12. Poręczenia, gwarancje, kredyty oraz udzielone pożyczki

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

W 2013r. ATM Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania :

- 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 Bankiem PEKAO S.A. w rachunku bieżącym na wartość 3.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł).

W 2013r. ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

Poręczenia udzielone przez ATM Grupa we wcześniejszych okresach, 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., na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000,00 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2026 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026 r. Odpowiedzialność ATM Grupa 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

W dniu 5września 2013r. ATM Grupa S.A. otrzymała od spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A pożyczkę sumy pieniężnej w kwocie 20.000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 2% w skali roku. ATM Grupa S.A. zobowiązana jest do zwrotu kwoty pożyczki do dnia 31 października 2014r. oraz zapłaty odsetek w ten sposób, że: odsetki za okres od dnia przekazania kwoty pożyczki do dnia 4 grudnia 2013r. ATM Grupa S.A. zapłaci pożyczkodawcy do 4 grudnia 2013r., natomiast za okres od dnia 5 grudnia 2013r. do dnia 31 października 2014r. ATM Grupa zapłaci zdyskontowane odsetki do dnia 5 grudnia 2013r. Całość odsetek została zapłacona przez ATM Grupa w w/w terminach.

W 2013r. Spółce nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu ani pożyczki, ani sama Spółka takich umów nie wypowiedziała.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W 2013r. ATM Grupa S.A. nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym.

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.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. we wcześniejszych okresach i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2013r.

Topacz Investment Sp. z o.o. (spółka powiązana): umowa z dnia 28 czerwca 2010r. na kwotę 10.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 2,1% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki w dwóch ratach po 5.000 tys. zł, pierwsza w terminie do dnia 30.06.2013r., druga w terminie do dnia 31.12.2013r. Odsetki należne ATM Grupa do dnia 31.12.2013 r. zostały zapłacone na konto Pożyczkodawcy w grudniu 2013r. Począwszy od 01.01.2013r. oprocentowanie pożyczki, zgodnie z aneksem z dnia 04.01.2013r., zostało zmienione na WIBOR 3M + 2,5% marży. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości, Pożyczkobiorca dokonał całości spłaty z tytułu udzielonej mu pożyczki.

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

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

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

Rok 2013 to dla Spółki ATM Grupa S.A. 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 spółki ATM Grupa. 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+). 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. spółka ATM Grupa S.A. kontynuowała produkcję swoich kultowych już seriali, jak „Pierwsza Miłość” (od 10 lat na antenie) i „Świat według Kiepskich” (od 15 lat na antenie).

W 2013r. Spółka sukcesywnie inwestowała w kontent programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze, licencje i prawa autorskie do adaptacji. W analizowanym okresie ATM Grupa S.A. 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.

Jednym z istotnych wydarzeń 2013r. było również 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.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Spółki ATM Grupa S.A. w 2013r.:

1. W styczniu ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich” oraz rozpoczęła realizację kolejnego sezonu telenoweli „Pierwsza miłość”.
2. 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”.
3. 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”.
4. W dniu 16 maja 2013r. zawarta została umowa na realizację prac dewelopmentowych do serialu „Wataha” pomiędzy ATM Grupa S.A. a HBO Polska Sp. z o.o.
5. 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.
6. W drugiej połowie czerwca rozpoczęto zdjęcia do kolejnych serii seriali „Pierwsza Miłość” i „Świat według Kiepskich”.
7. 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 23.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 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.
8. W dniu 7 sierpnia 2013r. ATM Grupa S.A. objęła wszystkie wyemitowane przez spółkę zależną Profilm AF Sp. z o.o. S.K.A. nowe akcje imienne serii B (6.300 sztuk akcji) 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 zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym, z majątku własnego Spółki, w postaci zabudowanej

nieruchomości gruntowej o powierzchni 6,7997 ha położonej w Bielanych Wrocławskich. Więcej informacji odnośnie tej transakcji podano w punkcie 11 niniejszego sprawozdania oraz w raporcie bieżącym nr 23/2013 z dnia 7 sierpnia 2013r.

9. 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”.
10. 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.
11. W dniu 28 sierpnia 2013r. ATM Grupa nabyła 98,44% udziałów Spółki Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.
12. W sierpniu 2013r. spółka ATM Grupa S.A. uruchomiła pierwsze w Polsce Forum Rynku Audiowizualnego (dostępne pod adresem niptel.pl).
13. 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. Więcej informacji odnośnie w/w transakcji podano w raportach bieżących nr 24/2013 z dnia 3 września 2013r. i nr 26/2013 z dnia 6 września 2013r.
14. 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”.
15. 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 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. Więcej informacji odnośnie w/w transakcji podano w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 5 września 2013r.
16. W dniu 18 września 2013r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. dotycząca trzeciej transzy serialu „Galeria”.
17. 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”.
18. 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. ma na celu: (i) umacnianie pozycji rynkowej w segmencie fabularnej produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (ii) zwiększenie wykorzystania aktywów trwałych oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (iii) wykorzystanie możliwości wynikających z procesu cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iv) uzyskanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (v) maksymalizację wartości przedsiębiorstwa. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

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

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

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi oraz premium,
- 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 wykorzystania aktywów trwałych oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

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

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

Obserwując najważniejsze obecne trendy na rynku telewizyjnym, tj. cyfryzację przesyłu, upowszechnienie się standardu HD, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz wpływ tych procesów na sytuację producentów telewizyjnych i bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się 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.

ATM Grupa wzięła udział w procesie cyfryzacji poprzez przystąpienie w 2011r. do konkursu na otrzymanie koncesji na nadawanie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej, która decyzją Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji została przyznana ATM Grupa S.A. Wysokie koszty związane 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. Po roku nadawania stacja ATM Rozrywka podwoiła udział w grupie komercyjnej i grupie 4+. Wyższa oglądalność miała bezpośredni wpływ na zwiększenie przychodów i stopniową poprawę wyników w kolejnych kwartałach. Na koniec 2013r. działalność nadawcza osiągnęła zyski na każdym poziomie zestawienia całkowitego dochodów.

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

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

(v) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

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

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

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

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

Plany inwestycyjne

Zasadnicze inwestycje w aktywa trwałe tzn. te o największej wartości zostały już zrealizowane. Szacujemy, że planowane przez ATM Grupę S.A. nakłady inwestycyjne w okresie 2014-2015 mogą wynieść od 13 do 27 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2014-2015.

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2014-2015 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe (nakłady odtworzeniowe)	1-2
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5-10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	3-5
- nieruchomości inwestycyjne	0
- modernizacje obiektów i budynków	1-2
- inne inwestycje kapitałowe, w tym akwizycje	0-5
Razem	13 - 27

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 Spółka ATM Grupa S.A.

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

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

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

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

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

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

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

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

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

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

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

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

Ryzyko nieudanych własnych inwestycji programowych

Jednym z elementów strategii rozwoju ATM Grupy S.A. jest możliwość produkcji programów telewizyjnych na bazie własnych pomysłów lub uczestnictwa jako producent lub koproducent w realizacji filmów kinowych, w oparciu o własne środki finansowe oraz zachowanie pełnych lub częściowych praw autorskich do tych produkcji. Realizacja tego elementu strategii oznaczać może, iż w odniesieniu do części programów decyzja o atrakcyjności rynkowej oraz możliwości eksploatacji danego formatu będzie w pełni autonomiczna, nieopowiedziana 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 Spółki. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe własne projekty.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

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

Ryzyko negatywnych testów na utratę wartości

W wyniku niepewnej sytuacji gospodarczej, wyniki finansowe Spółki mogą ulec pogorszeniu. W przypadku niekorzystnej sytuacji na rynku reklamy, nasi główni odbiorcy mogą mieć problemy z utrzymaniem odpowiedniej płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Sytuacja ta, może przekładać się również na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. Wobec czego zgodnie z uregulowaniami zawartymi w poszczególnych Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, Spółka 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 ATM Grupa S.A. kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych nadawców, powstaje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie w szybkim czasie uzyskać nowych kontraktów rekompensujących utracone zlecenia. W takim przypadku możliwy jest spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych. Ryzyko powyższe jest ograniczane przez trwający proces zwiększania dywersyfikacji przychodów w wyniku realizacji produkcji także dla innych nadawców. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV

W związku z otrzymaniem przez ATM Grupa S.A. koncesji na nadawanie własnego kanału w telewizji naziemnej, Spółka narażona jest na ryzyka związane 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 konkuruje 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 w przyszłości.

Ryzyko utraty koncesji na nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

ATM Grupa S.A. jako posiadacz koncesji na nadawanie jest zobowiązana do przestrzegania jej warunków, a także Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz przepisów wydanych przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji - w przeciwnym razie koncesja może być uchylona. Ponadto w przypadku stwierdzenia, że sposób prowadzenia działalności w ramach koncesji narusza Ustawę o Radiofonii i Telewizji lub warunki koncesji oraz jeśli takie naruszenie nie zostanie usunięte we wskazanym terminie, koncesja może zostać uchylona. Zapewne miałyby to negatywny wpływ na sytuację finansową ATM Grupa S.A.

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

ATM Grupa S.A. poręczyło spółce zależnej ATM Studio Sp. z o.o. kredyt inwestycyjny na kwotę 25 mln zł na budowę kompleksu studyjnego. W umowie kredytowej z dn. 21.09.2010r. 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 wypowiedział umowy. Za 2013 rok 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., 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 z siedzibą w Luksemburgu 40,83% kapitału zakładowego Spółki) obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

17. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

AKTYWA	udział [%]	31.12.2013	udział [%]	31.12.2012*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	24,0%	66.359	27,8%	70.413
Wartości niematerialne	3,8%	10.362	4,5%	11.487
Nieruchomości inwestycyjne	5,3%	14.571	16,5%	41.637
Inwestycje	48,9%	135.228	28,8%	72.780
Pozostałe aktywa trwałe	0,4%	1.069	0,3%	699
Razem aktywa trwałe	82,4%	227.589	77,8%	197.016
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2,5%	6.808	2,9%	7.361
Należności handlowe	3,8%	10.610	7,3%	18.472
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	0,3%	763
Pozostałe należności	0,4%	1.105	0,3%	751
Pozostałe aktywa finansowe	2,4%	6.625	5,3%	13.312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8,5%	23.555	6,1%	15.415
Razem aktywa obrotowe	17,6%	48.703	22,2%	56.074
Razem aktywa	100,0%	276.292	100,0%	253.090

PASYWA	udział [%]	31.12.2013	udział [%]	31.12.2012*
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy	3,1%	8.430	3,4%	8.600
Akcje własne	-	-	(0,3)	(687)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	64,6%	178.343	70,5%	178.343
Zatrzymane zyski	7,4%	20.542	10,2%	25.842
Wynik finansowy bieżącego okresu	2,4%	6.679	(0,7%)	(1.871)
Razem kapitał własny	77,5%	213.994	83,1%	210.227
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,3%	3.692	1,3%	3.221
Zobowiązania długoterminowe finansowe	0,4%	1.243	-	-
Zobowiązania długoterminowe inne	2,6%	7.308	3,4%	8.509

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6,9%	18.954	8,4%	21.198
Razem zobowiązania długoterminowe	11,2%	31.197	13,0%	32.928
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7,2%	20.000	-	-
Zobowiązania finansowe	0,1%	335	0,1%	274
Zobowiązania handlowe	1,8%	5.029	1,8%	4.668
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,3%	551	-	-
Pozostałe zobowiązania	1,1%	2.942	1,1%	2.749
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,8%	2.244	0,9%	2.244
Razem zobowiązania krótkoterminowe	11,3%	31.101	3,9%	9.935
Razem zobowiązania	22,5%	62.298	16,9%	42.863
Razem kapitał własny i zobowiązania	100,0%	276.292	100,0%	253.090

*W 2013r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. W związku z powyższym dokonano przekształcenia bilansu otwarcia, w celu uzyskania porównywalności danych. Wszelkie zmiany wprowadzone w bilansie na dzień 31.12.2012r. zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki ATM Grupa za 2013 rok.

Suma bilansowa na koniec 2013r. wynosiła 276.292 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2012r. stanowi wzrost o 9,2%.

Struktura aktywów

W 2013r. w porównaniu do 2012r. wartość aktywów trwałych wzrosła o 15,5%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 13,1%. Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej w porównywanych okresach wyniósł odpowiednio 82,4% i 17,6% na koniec 2013r. oraz 77,8% i 22,2% na koniec 2012r.

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2013r. wyniosły 66.359 tys. zł, co stanowi 24,0% sumy bilansowej. W minionym roku Spółka nie dokonywała znaczących inwestycji. Największe nakłady finansowe zostały poniesione na prace remontowe i modernizacyjne budynków położonych w Bielanach Wrocławskich, znajdujących się w bezpośredniej bliskości kompleksu biurowo-studyjnego, w którym mieści się siedziba Spółki. ATM Grupa dokonała również wymiany znacznej części posiadanej floty transportowej (umowy leasingu). Łączna kwota nabycia rzeczowych aktywów trwałych w 2013r. wyniosła 3.743 tys. zł, z uwagi jednak na odpisy amortyzacyjne w wysokości 7.458 tys. zł oraz sprzedaż i likwidację części środków w wysokości 339 tys. zł, ich wartość na koniec analizowanego okresu zmniejszyła się o 4.054 tys. zł (tj. o 5,8%) w porównaniu ze stanem na koniec 2012r.

Wartości niematerialne na koniec 2013r. wyniosły 10.362 tys. zł, co stanowi 3,8% sumy bilansowej. Łączna kwota zwiększeń w 2013r. wyniosła 1.722 tys. zł, na co składają się m. in. nakłady poniesione przez Spółkę 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 1.797 tys. zł oraz dokonane odpisy aktualizujące części składników wartości niematerialnych, wartości niematerialne na koniec analizowanego okresu zmniejszyły się o 1.125 tys. zł (tj. o 9,8%) w porównaniu ze stanem na koniec 2012r.

Najistotniejszą pozycję w strukturze aktywów stanowią inwestycje, na których ujmowana jest wartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych. Ich wartość na koniec 2013r. wynosiła 135.228 tys. zł, co stanowi 48,9% sumy bilansowej. W porównaniu do 2012r. inwestycje wzrosły o 62.448 tys. zł (tj. o 85,8%), co związane jest z objęciem przez ATM Grupa nowych udziałów w spółkach: ATM Profilm Sp. z o.o. (wcześniej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A.) na kwotę 31.488 tys. zł i ATM Inwestycje Sp. z o.o. (wcześniej A2 Multimedia Sp. z o.o.) na kwotę

30.000 tys. zł. Ponadto w 2013r. Spółka dokonała nabycia udziałów dwóch nowych spółek: FM Productions Sp. z o.o. i Telewizji Dolnośląskiej Sp. z o.o., na łączną kwotę 910 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec 2013r. wyniosły 14.571 tys. zł. W porównaniu z rokiem poprzednim widoczny jest istotny spadek (o 65,0%), wynika on jednak z przeniesienia własności dwóch nieruchomości inwestycyjnych na spółki zależne (poprzez aport i sprzedaż), w związku z powyższym opisane transakcje nie mają wpływu na dane skonsolidowane, gdyż grunty pozostają w obrębie Grupy Kapitałowej.

Pozostałe aktywa trwałe stanowią 0,4% sumy bilansowej w 2013r. i 0,3% w 2012r.

Aktywa obrotowe

Wartość zapasów w 2013r. ukształtowała się na zbliżonym do 2012r. poziomie, stanowiąc odpowiednio 2,5% oraz 2,9% sumy bilansowej. Na produkcję w toku składają się przede wszystkim niezakończone wartości niematerialne (prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko) oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. ATM Grupa S.A. sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost zapasów w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio ujęcie w wyniku finansowym bieżącego okresu bądź przyjęcia filmu/programu do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych – i tym samym zmniejszenie zapasów.

Należności handlowe na koniec 2013r. wyniosły 10.610 tys. zł, z czego 2.654 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 18.472 tys. zł i 4.448 tys. zł). Zarówno w 2013r., jak i w roku 2012, prawie 98% stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2013r. 3,8% sumy bilansowej (w 2012r. 7,3%).

Pozostałe aktywa finansowe na koniec 2013r. wyniosły 6.625 tys. zł. Na tę kwotę składają się udzielone pożyczki (16,7%), lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy (75,8%) oraz dopłaty do kapitału (7,5%). W roku poprzednim pozostałe aktywa finansowe wyniosły 13.312 tys. zł, z czego udzielone pożyczki stanowiły aż 96,2%, a dopłaty do kapitału 3,8%. Spadek o 50,2% na koniec 2013r. pozostałych aktywów finansowych w porównaniu do 2012r. wynika ze spłaty przez pożyczkobiorców większości pożyczek udzielonych przez ATM Grupa we wcześniejszych okresach.

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na koniec 2013r. wyniosły 23.555 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 8.140 tys. zł, tj. o 52,8%.

Pozostałe składniki aktywów obrotowych (należności z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe należności) wyniosły łącznie 0,4% sumy bilansowej w 2013r. i 0,6% w 2012r.

Struktura pasywów

W strukturze pasywów pozycję dominującą stanowią kapitały własne. W 2013r. ich wartość wyniosła 213.994 tys. zł, stanowiąc 77,5% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się następująco: 210.227 tys. zł i 83,1%). W porównaniu do 2012r. kapitały własne wzrosły o 1,8%, tj. o 3.767 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013r. kapitał zakładowy spółki 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).

Na koniec 2013r. o 5.300 tys. zł, tj. o 20,5% zmniejszyły się zyski zatrzymane, co związane jest z wypłatą przez Spółkę w dniu 19 lipca 2013r. dywidendy za rok 2012 w wysokości 1.686 tys. zł, kosztem nabycia akcji własnych powyżej wartości nominalnej w wysokości 1.743 tys. zł oraz poniesioną na koniec 2012r. stratą w wysokości 1.871 tys. zł.

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2013r. wyniósł 31.197 tys. zł, co stanowi odpowiednio 11,2% sumy bilansowej i 50,1% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 32.928 tys. zł oraz 13,0% i 76,8%). W porównaniu do 2012r. zobowiązania długoterminowe na koniec analizowanego okresu spadły o 5,3%.

Najistotniejszą pozycję w strukturze zobowiązań długoterminowych (ponad 60%) stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów, na które składają się otrzymane przez Spółkę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych (dotacja unijna z Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw”) oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych/wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł - stąd na koniec 2013r. widoczny jest spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów o 2.244 tys. zł, tj. o 10,6% względem roku poprzedniego.

W pozycji bilansowej zobowiązania długoterminowe inne ujmowane jest zobowiązanie wobec Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji z tytułu otrzymanej przez ATM Grupa koncesji na nadawanie kanału ATM Rozrywka TV w naziemnej telewizji cyfrowej. W porównaniu do 2012r. zobowiązanie to na koniec analizowanego okresu zmniejszyło się o 1.201 tys. zł, tj. o 14,1%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2013r. wyniósł 31.101 tys. zł, co stanowi 11,3% sumy bilansowej i 49,9% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 9.935 tys. zł oraz 3,9% i 23,2%). W porównaniu do 2012r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły aż o 213,0%, co wynika z zaciągniętej przez ATM Grupa S.A. pożyczki w wysokości 20.000 tys. zł od spółki zależnej Profilum Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A. (więcej informacji odnośnie w/w pożyczki znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania).

Pozostałe pozycje krótkoterminowych zobowiązań ukształtowały się na koniec 2013r. i na koniec 2012. na zbliżonym poziomie.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2013r. w porównaniu do stanu na koniec 2012r. i na koniec 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	227.589	197.016	15,5%	187.633	21,3%
Aktywa obrotowe	48.703	56.074	-13,1%	73.845	-34,0%
RAZEM AKTYWA	276.292	253.090	9,2%	261.478	5,7%
Kapitał własny	213.994	210.227	1,8%	223.105	-4,1%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	31.197	32.928	-5,3%	28.253	10,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31.101	9.935	213,0%	10.120	207,3%
RAZEM PASYWA	276.292	253.090	9,2%	261.478	5,7%

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Ocena zyskowności i rentowności działalności

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

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2013	2012
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	70.657	63.713
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	12.684	4.143
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	7.833	(4.218)
EBITDA (tys. zł)	17.088	4.973
Zysk / (strata) netto (tys. zł)	6.679	(1.871)
Rentowność sprzedaży (w %)	18,0	6,5
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	11,1	(-6,6)
Rentowność EBITDA (w %)	24,2	7,8
Rentowność netto (w %)	9,5	(-2,9)
Rentowność aktywów (w %)	2,4	(-0,7)
Rentowność kapitału własnego (w %)	3,1	(-0,9)

W 2013r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 6.944 tys. zł, tj. o 10,9% w porównaniu do roku poprzedniego, co związane jest przede wszystkim ze znacznym wzrostem przychodów pochodzących ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie stacji ATM Rozrywka TV. Pomimo wysokich kosztów związanych z prowadzeniem własnego kanału telewizyjnego, działalność nadawcza odnotowała w 2013r. zysk.

Poprzez poszerzanie źródeł przychodów i ostrożną politykę kosztową ATM Grupa osiągnęła w 2013r. znacząco lepsze wyniki w porównaniu do roku poprzedniego, istotnie wzrosły także wskaźniki rentowności. Marża na poziomie sprzedaży wyniosła w analizowanym okresie 18,0% (w roku poprzednim 6,5%), rentowność EBITDA 24,2%, a rentowność netto 9,5% (w 2012r. wskaźniki te kształtowały się odpowiednio: 7,8% i -2,9%).

Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji

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

W 2013r., w związku z zaciągnięciem przez ATM Grupa pożyczki w kwocie 20.000 tys. zł, a tym samym ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, znacząco spadł kapitał obrotowy i wskaźniki płynności, niemniej jednak w dalszym ciągu kształtują się na dość wysokim poziomie, który zapewnia Spółce terminowe regulowanie swoich zobowiązań.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012
1. Aktywa obrotowe	48.703	56.074
2. Zobowiązania krótkoterminowe	31.101	9.935
3. Kapitał obrotowy (1-2)	17.602	46.139

Wskaźniki płynności	2013	2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	5,6
Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	4,9

W 2013r. skróceniu uległy wszystkie cykle rotacji. W analizowanym okresie średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług skrócił się aż o 32 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 75 dni do 59 w 2013r., oraz z 107 dni do 84 w 2012r.).

W 2013r. o 7 dni skrócił się również cykl rotacji zapasów. W związku ze skróceniem cykli rotacji należności i zapasów, o 39dni skrócił się cykl operacyjny. Średnio o 3 dni poprawił się również czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2013	2012
Cykl rotacji zapasów	44	51
Cykl rotacji należności	75	107
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	59	84
Cykl rotacji zobowiązań	30	33
Cykl operacyjny	119	158

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 =

$$cykl\ rotacji\ zapasów + cykl\ rotacji\ należności$$

Ocena zadłużenia

ATM Grupa S.A. finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania długoterminowe, stanowiące 11,2% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 11,3% sumy bilansowej ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 77,5%, co wskazuje na dużą siłę finansową Spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Wzrost wskaźników ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego związany jest z zaciągnięciem przez ATM Grupa S.A. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 20.000 tys. zł od spółki zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. S.K.A. (obecnie ATM Profilm Sp. z o.o.).

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,5	16,9
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	29,1	20,4
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	77,5	83,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,2	13,0

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo-, i krótkoterminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łączna wartość dotacji w 2013r. wyniosła 21.198 tys. zł, a w roku poprzednim 23.442 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2013r. wynosi 14,9% (w roku poprzednim 7,7%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 19,2% (w roku poprzednim 9,2%).

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 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 98,44% 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.

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

19. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

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

20. Zmiany w zasadach zarządzania Spółki i Grupy Kapitałowej ATM

W roku 2013 nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz jej Grupą Kapitałową.

21. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 17.06.2013r. Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 19/2013, że Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 144.

Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych oraz doradztwa podatkowego. Badanie roku 2013 zostanie wykonane w ramach umowy zawartej rok temu na okres dwóch lat.

	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	386.557,80	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 Kapitałowej ATM Grupa S.A. przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

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.