

Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2014r.

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2014r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 307 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.326 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 772 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 830 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6.172 tys. zł.

W I kwartale 2014r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 40 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 297 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 532 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 729 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 2.126 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach czterech segmentów: produkcja telewizyjna, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz działalność pozostała.

W I kwartale 2014r. w zakresie produkcji telewizyjnej spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa kontynuowały większość programów realizowanych we wcześniejszych latach. Tak jak w poprzednich okresach, dominowały seriale i telenowele, m.in. trwały prace nad takimi produkcjami jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki”, „Na krawędzi” (seriale realizowane dla Telewizji Polsat Sp. z o.o.), „Ojciec Mateusz” i „Ranczo” (seriale realizowane dla Telewizji Polskiej S.A.) oraz „Wataha” (serial realizowany dla HBO Polska Sp. z o.o.).

W analizowanym okresie znaczącą poprawę odnotował segment zarządzania aktywami telewizyjnymi, w którym działalność prowadzi w Grupie Kapitałowej ATM Grupa przede wszystkim spółki: ATM System (obsługa sprzętowa oraz świadczenie usług związanych z produkcją telewizyjną), ATM Studio (wynajem powierzchni studyjnych i biurowych) oraz ATM FX (realizacja efektów specjalnych). Poprawa wyników tego segmentu związana jest przede wszystkim z pozyskiwaniem coraz większej liczby zleceń od zewnętrznych kontrahentów.

Spółka ATM System, poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa, kontynuowała w I kwartale 2014r. produkcje sportowe dla T-Mobile Ekstraklasa oraz Polskiej Ligi Koszykówki, a także realizowała mniejsze zlecenia z wykorzystaniem wozów technologicznych, takie jak np. gala MMA. ATM System świadczył w analizowanym okresie także liczne usługi związane z wynajmem sprzętu i obsługi technicznej dla podmiotów zewnętrznych, m.in. do takich programów, jak: „The Voice of Poland. Najlepszy głos”, „Top Chef”, „Hell’s Kitchen”, „Dancing with the stars. Taniec z Gwiazdami”. Wymienione programy realizowane są w warszawskich halach studyjnych należących do ATM Studio Sp. z o.o. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy ATM na rynku. Bardzo dużym zainteresowaniem cieszą się również powierzchnie biurowe, w ATM Studio swoje siedziby mają spółki z branży telewizyjnej i reklamowej, a także cenione stołeczne teatry, takie jak: Nowy Teatr czy TR Warszawa, które również wynajmują powierzchnie studyjne na wystawianie swoich spektakli. Ponadto budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację różnego rodzaju eventów (tylko w samym marcu zrealizowano m.in. pokaz najnowszego modelu samochodu marki Porsche, event dla Polskiej Grupy Energetycznej oraz reklamę dla marki 4F z udziałem polskich skoczków narciarskich).

W analizowanym okresie także segment związany z nadawaniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV odnotował wzrost wyników. W pierwszym kwartale 2014r. oglądalność telewizji ATM Rozrywka w zasięgu grupy komercyjnej (SHR% 16-49) wyniosła 0,84%, przy średniej widowni 53.137 osób (AMR4+). Stacja poprawiła oglądalność w porównaniu z pierwszym kwartałem 2013r. Udział w zasięgu widzów w wieku 16-49 lat wynosił wówczas 0,67% (SHR%16-49), a średnia liczba widzów 44 319 (AMR4+). ATM Grupa oczekuje, że działalność telewizyjna będzie coraz istotniejszym obszarem prowadzonego biznesu.

Podkreślenia wymaga również dobry wynik Spółki Aidem Media, który ujmowany jest w segmencie działalności pozostałej.

W I kwartale 2014r. trwały także prace nad uruchomieniem sceny teatralnej w jednej z hal studyjnych w budynku ATM Grupy w Bielanach Wrocławskich. Będą w niej wystawiane spektakle przez teatry z całej Polski. Scena na Bielanach może pomieścić 400 osobową publiczność. Uroczysta premiera miała miejsce 10 maja br. przedstawieniem wrocławskiego Teatru Komedia, który wystawił sztukę „Z twoją córką? Nigdy!” Antonina Prochazky, czeskiego komediopisarza, aktora i reżysera. Pomimo krótkiego okresu od uruchomienia sceny teatralnej, widoczne jest duże zainteresowanie nowym obiektem, zarówno ze strony teatrów, jak i widzów.

Istotne wydarzenia w I kwartale 2014r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W styczniu ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
2. W styczniu ATM Grupa S.A. rozpoczęła realizację kolejnego sezonu telenoweli „Pierwsza miłość”.
3. W dniu 3 stycznia 2014r. Zarząd ATM Grupy poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 12 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 36.932 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą m.in. produkcji programów telewizyjnych, usług technicznych związanych z produkcją telewizyjną oraz opłat za udzielenie licencji na emisję gotowych programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 10 grudnia 2013 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 1/2014.
4. W dniu 7 lutego 2014r. zawarta została umowa udzielenia przez ATM Grupa S.A. spółce Canal + Cyfrowy S.A. wyłącznej licencji do nadania telewizyjnego filmów fabularnych, do których Spółka ATM dysponuje odpowiednimi prawami, w systemie Pay TV, a także do udostępniania filmów w ramach usługi Telewizja na życzenie.
5. W dniu 3 marca 2014r. zawarta została umowa pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a rosyjską spółką A Plus Production na produkcję pilotowego odcinka serialu.
6. W dniu 19 marca 2014r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację pierwszego sezonu fabularyzowanego dokumentu „Pielęgniarki”.
7. W dniu 27 marca 2014r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „Na krawędzi”.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2014r. i 2013r. (dane w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	I kwartał 2014	I kwartał 2013*
Przychody netto ze sprzedaży	29.437	24.937
Zysk ze sprzedaży	4.708	761
Marża	16,0%	3,1%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3.343	(490)
Marża	11,4%	(2,0%)
EBITDA	8.295	4.298
Marża	28,2%	17,2%
Zysk / strata netto	4.011	(401)
Marża	13,6%	(1,6%)

* dane przekształcone w wyniku zmiany polityki rachunkowości, dokładne informacje znajdują się w pkt. XXI.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2014r. wyniosły 29.437 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 18,0% tj. o 4.500 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM odnotowała znaczący wzrost zysków oraz marż na każdym z poziomów działalności: zysk ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do I kwartału 2013r. o 3,9 mln zł, zysk operacyjny o 3,8 mln zł, a zysk netto o 4,4 mln zł. Ponadto, istotnie wzrosła również wartość EBITDA (wzrost o 93,0%).

Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach czterech segmentów: produkcja telewizyjna, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz działalność pozostała. Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na odpowiednie segmenty za I kwartał 2014r. w porównaniu do I kwartału 2013r.

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

Przychody ze sprzedaży	I kwartał 2014		I kwartał 2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	16.797	57,1%	16.682	66,9%
Zarządzanie aktywami trwałymi	7.514	25,5%	4.663	18,7%
Nadawanie	4.926	16,7%	3.485	14,0%
Pozostały	200	0,7%	107	0,4%
Razem	29.437	100,0%	24.937	100,0%

W analizowanym okresie widoczna jest zmiana udziałów poszczególnych segmentów w przychodach ogółem, co związane jest z rosnącą dywersyfikacją usług oferowanych przez Grupę, stąd zmniejszenie udziałów produkcji telewizyjnej na rzecz pozostałych segmentów, zwłaszcza zarządzania aktywami. Na wynik na poszczególnych poziomach działalności wg segmentów w porównaniu do okresu poprzedniego wpływ miał szereg czynników, o których mowa poniżej.

Produkcja telewizyjna

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	16.965	16.746	219
w tym spoza Grupy	16.797	16.682	115
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.842	(573)	2.415
EBITDA	2.599	306	2.293
Zysk / Strata netto	1.452	(573)	2.025
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	10,9	(3,4)	14,3
Rentowność EBITDA (w %)	15,3	1,8	13,5
Rentowność netto (w %)	8,6	(3,4)	12,0

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna, stanowiąc odpowiednio w pierwszym kwartale 2014r. i w pierwszym kwartale 2013r. 57,1% i 66,9% przychodów ogółem.

Pomimo spadku udziału przychodów z produkcji telewizyjnej w przychodach ogółem o 14,6%, segment ten wygenerował o wiele lepsze zyski i marże na poszczególnych poziomach działalności w porównaniu do okresu analogicznego.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	10.516	8.335	2.181
w tym spoza Grupy	7.514	4.663	2.851
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	877	(220)	1.097
EBITDA	4.523	3.283	1.240
Zysk / Strata netto	437	(278)	715
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	8,3	(2,6)	10,9
Rentowność EBITDA (w %)	43,0	39,4	3,6
Rentowność netto (w %)	4,2	(3,3)	7,5

Segment zarządzania aktywami trwałymi w analizowanym okresie osiągnął wzrost przychodów o 2.181 tys. zł, tj. o 26,2%. Na uwagę zasługuje fakt, że w pierwszym kwartale 2014r. nastąpił wzrost przychodów spoza Grupy o 61,1%, tj. o 2.851 tys. zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2013r., przy jednoczesnym spadku przychodów od podmiotów powiązanych. Wpływ na poprawę wyników na poszczególnych poziomach działalności spowodowany jest przede wszystkim wzrostem sprzedaży powierzchni studyjnych i biurowych w ATM Studio oraz wyższymi przychodami pochodzącymi z obsługi technicznej i wynajmu sprzętu przez ATM System.

Nadawanie

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4.927	3.485	1.442
w tym spoza Grupy	4.926	3.485	1.441
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	615	(177)	792
EBITDA	1.153	222	931
Zysk / Strata netto	449	(168)	617
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	12,5	(5,1)	17,6
Rentowność EBITDA (w %)	23,4	6,4	17,0
Rentowność netto (w %)	9,1	(4,8)	13,9

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w pierwszym kwartale 2014r. wyniosły 4.927 tys. zł przychodów ogółem Grupy, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi wzrost o 41,4% tj. o 1.442 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2014r. oglądalność telewizji ATM Rozrywka w zasięgu grupy komercyjnej (SHR% 16-49) wyniosła 0,84%, przy średniej widowni 53.137 osób (AMR4+). Stacja poprawiła oglądalność w porównaniu z pierwszym kwartałem 2013r. Udział w zasięgu widzów w wieku 16-49 lat wynosił wówczas 0,67% (SHR%16-49), a średnia liczba widzów 44 319 (AMR4+).

(*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement).

Działalność pozostała

	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	433	146	287
w tym spoza Grupy	200	107	93
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	95	321	(226)
EBITDA	106	328	(222)
Zysk / Strata netto	1.673	473	1.200
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	21,9	219,9	(198,0)
Rentowność EBITDA (w %)	24,4	224,7	(200,3)
Rentowność netto (w %)	386,3	324,0	62,3

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. ze sprzedażą towarów, sprzedażą nieruchomości, gier i programów komputerowych, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek. W pierwszym kwartale 2014r. w porównaniu do okresu poprzedniego zysk netto segmentu wzrósł o 1.200 tys. zł co spowodowane jest m.in. dobrymi wynikami osiągniętymi przez Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych.

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 15 kwietnia 2014r. Radzie Nadzorczej został złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,08 zł. na akcję, łącznie 6.744 tys. zł z zysku bieżącego i zysków zatrzymanych.

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

Nie wystąpiły.

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

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 15 maja 2014r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Pełna
Baltmedia Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Pełna
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
ATM Profilm Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. (poprzez ATM Profilm Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Praw własności
FM Pro Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	50%	Praw własności
Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	98%	Pełna

W dniu 17 kwietnia 2014r. Spółka wspólnie kontrolowana FM Productions Sp. z o.o. zmieniła nazwę na FM Pro Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2014r. spółka zależna ATM Profilm Sp. z o.o. utworzyła spółkę Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014r. spółki ATM Grupa S.A. oraz Topacz Investment Sp. z o.o. utworzyły wspólnie fundację pod nazwą „Fundacja Miasto Dzieci”.

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego wzrósł o 796 tys. zł i wyniósł 76.846 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za 2013r. w dniu 30 kwietnia 2014r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwszy kwartał 2014r. w dniu 15 maja 2014r., Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 14 maja 2014 r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: Fundusz), że w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 9 maja 2014 roku, Fundusz zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu u akcjonariuszy Spółki.

Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 3.560.044 akcji Spółki, co stanowiło 4,42% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3.560.044 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 3,32% ogólnej liczby głosów.

W dniu 14 maja 2014 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 5.560.044 akcje Spółki, co stanowi 6,6% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 5.560.044 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,18% ogólnej liczby głosów.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 14 maja 2014r.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2014r.

Akcionariusz	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
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5.808.359	6,89	5.808.359	5,41
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,66	5.616.811	5,23
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5.560.044	6,60	5.560.044	5,18

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2014r., tj. 15 maja 2014r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

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

XV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliła w I kwartale 2014r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

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

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

Nie wystąpiły.

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

• **Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej uzależniona jest przede wszystkim od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz na świecie. Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych u zdecydowanej większości reklamodawców, a to w efekcie powoduje spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się zatem na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na obniżanie cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy.

• **Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych**

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

• **Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych**

W czerwcu br. ATM Grupa weźmie udział w międzynarodowych targach telewizyjnych NATPE Europe 2014 Market & Screenings w Pradze. Polska będzie specjalnym gościem targów, w związku z tym eskpozycja

i prezentacja dorobku polskiego rynku producenckiego uzyska specjalną oprawę. ATM Grupa, we współpracy z TVN S.A. oraz Monolith Films Sp. z o.o. planuje stworzenie polskiego pawilonu, gdzie zaprezentowane zostaną zarówno własne produkcje spółek należących do Grupy Kapitałowej ATM Grupa, jak i innych producentów, których ATM Grupa będzie reprezentować jako agent sprzedaży. Nasza Spółka planuje także prezentację projektu „Breslau”, wysokobudżetowej produkcji, która powstanie na bazie popularnej serii kryminałów Marka Krajewskiego.

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

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

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

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

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

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

ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów Spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta gier oraz programów komputerowych działających na różnych platformach sprzętowych. Aidem Media Sp. z o.o. zajmuje wysoką pozycję w segmencie gier na urządzenia mobilne (smartfony, tablety) działające pod kontrolą zarówno systemu iOS jak i Android, publikując miesięcznie średnio po kilka nowych gier, w których sprzedaje miejsca reklamowe. Wpływ spółki na skonsolidowane wyniki Grupy kapitałowej jest uwarunkowany od bieżącej koniunktury na tym rynku oraz ilości tych produktów spółki, które osiągają wysoką pozycję w rankingach popularności. Spółka będzie kontynuowała produkcję i sprzedaż własnych aplikacji, a także realizowała usługi na rzecz innych podmiotów z tego rynku.

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

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

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że ATM Grupa zaczęła otrzymywać przychody również z tego tytułu. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności. Niemniej jednak uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością poniesienia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa. Posiadanie własnego kanału telewizyjnego będzie mieć istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach. ATM Rozrywka jest dostępna na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska i Multimedia.

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO

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

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

Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014r.	4,1894
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31 marca 2014r.	4,1713
Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014r.	4,2375
Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014r.	4,1450

XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Produkcja telewizyjna i filmowa

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

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

Zarządzanie aktywami trwałymi

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

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Studio Sp. z o.o., ATM FX Sp. z o.o., FM Pro Sp. z o.o. (wcześniej: FM Productions Sp. z o.o.).

Nadawanie

Segment ten obejmuje działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego.

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A. (kanał telewizyjny ATM Rozrywka) oraz Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.

Działalność pozostała

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

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

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

XXI. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym

W związku ze zmianą polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych, Grupa dokonała zmiany zasad prezentacji wybranych pozycji na I kwartał 2013r. Szersze informacje na temat zmiany polityki rachunkowości opisane były w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013r.

Dokonane zmiany na I kwartał 2013r.

Bilans

Ma	Rzeczowe aktywa trwałe		9.898
Wn	Nieruchomości inwestycyjne	31.439	
Ma	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego		1.268
Ma	Zatrzymane zyski		17.400
Ma	Wynik finansowy bieżącego okresu		48
Ma	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego		2.825

Zestawienie całkowitych dochodów

Wn	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(59)
Wn	Podatek odroczonego	11

Rachunek przepływów pieniężnych

Zysk przed opodatkowaniem	59
Amortyzacja	(59)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(49)

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2014r.

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2014r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 251 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.261 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 194 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 224 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4.901 tys. zł.

W I kwartale 2014r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 40 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 295 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 51 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 117 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 1.992 tys. zł.