

Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartały 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 III kwartale 2014r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 352 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 2.391 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.020 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.926 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 16.723 tys. zł.

W III kwartale 2014r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 284 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.690 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 397 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.595 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4.187 tys. zł.

W III kwartale 2014r. dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialne i zapasy o łącznej wysokości 1.126 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 okresie trzech kwartałów 2014r. w zakresie produkcji telewizyjnej spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa kontynuowały realizację najpopularniejszych produkcji dla wiodących stacji telewizyjnych, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Na krawędzi” (seriale realizowane dla Telewizji Polsat Sp. z o.o.) oraz „Ojciec Mateusz” i „Ranczo” (seriale realizowane dla Telewizji Polskiej S.A.).

W analizowanym okresie trwały również prace nad nowymi produkcjami, które w 2014r. po raz pierwszy pojawiły się na antenach stacji telewizyjnych. Emitowane od jesieni odcinki serialu ATM Grupy „Wataha” (serial realizowany dla stacji HBO Polska) gromadzą rekordową widownię. Premierowy, niekodowany odcinek obejrzało blisko milion widzów i był to jeden z trzech najlepszych wyników oglądalności filmów i seriali w historii HBO w Polsce. Bardzo wysoką widownią, rosnącą z tygodnia na tydzień cieszy się emitowany od 29 września br. nowy serial obyczajowy ATM Grupy „Policjantki i policjanci” (realizowany dla

stacji TV4). Produkcja od początku nadawania znacząco podnosi wyniki pasma (w porównaniu do analogicznego okresu z ubiegłego roku), jest też, w emitowanym okresie, najchętniej oglądaną pozycją stacji. Dobre wyniki oglądalności odnotowuje również serial „Pielęgniarki” (realizowany dla Telewizji Polsat). Nadawane wiosną premierowe odcinki „Pielęgniarek” zaowocowały zamówieniem kolejnych odcinków przez nadawcę. Kontynuacja serialu w ramówce jesiennej również notuje wysoką oglądalność - „Pielęgniarki” utrzymują pozycję lidera pasma, a w czasie emisji udział stacji plasuje się na pierwszym miejscu. Bardzo dobre ratingi osiągnął także dwuodcinkowy serial dokumentalny „Seks – kup teraz” produkowany w drugim kwartale dla TLC Polska (grupa kanałów Discovery). Premierowa emisja osiągnęła rekordową oglądalność stacji w okresie wakacji i zbliżyła się do 200 tys. (wynik dzienny stacji to 37 tys.).

W przypadku nowych produkcji dobra oglądalność jest jednym z najważniejszych czynników decydujących o ich późniejszej kontynuacji (zamówieniu kolejnych serii odcinków przez nadawców). Tak dobre wyniki oglądalności osiągnięte przez nowe produkcje zrealizowane przez spółki Grupy Kapitałowej ATM należy zatem uznać za istotne dokonanie analizowanego okresu.

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

Spółka ATM System, poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa, kontynuowała w III kwartale 2014r. produkcje sportowe dla T-Mobile Ekstraklasa oraz Polskiej Ligi Koszykówki, a także realizowała mniejsze zlecenia z wykorzystaniem wozów technologicznych. 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. Ponadto budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację różnego rodzaju eventów.

W III kwartale 2014r. dobre wyniki odnotowała również stacja telewizyjna ATM Rozrywka. ATM Grupa ponosi nakłady na kontent programowy, zarówno poprzez zakup licencji do zagranicznych produkcji, jak i produkcję własnych programów.

W segmencie działalności pozostającej bardzo dobry wynik odnotowała spółka Aidem Media, będąca producentem gier i aplikacji mobilnych na platformy: iOS, Android, MAC, Windows Phone.

Istotne wydarzenia w III kwartałach 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 2013r. 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 pierwszej serii serialu „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”.
8. W maju ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
9. W maju na antenie stacji ATM Rozrywka TV rozpoczęto emisję autorskiego programu ATM Grupy „Dobranoc ATM”.
10. W dniu 10 maja 2014r. swoją działalność oficjalnie rozpoczęła scena teatralna, utworzona przez ATM Grupa w Bielanych Wrocławskich. Scena na Bielanych może pomieścić 400 osobową publiczność.
11. W dniu 13 maja 2014r. spółka ATM Grupa S.A. oraz Topacz Investment Sp. z o.o. utworzyły wspólnie fundację pod nazwą „Fundacja Miasto Dzieci”.
12. W dniu 22 maja 2014r. Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu powołała na funkcję Członka Zarządu Pana Przemysława Kmiotka (raport bieżący 8/2014).
13. W dniu 26 maja 2014r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ATM Grupa S.A., które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2013 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. Treść uchwał podjętych przez ZWZA została opublikowana w raporcie bieżącym 10/2014 z dnia 26 maja 2014r.
14. W dniu 9 czerwca 2014r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „Pielęgniarki”.
15. W dniach 23-26 czerwca ATM Grupa uczestniczyła w międzynarodowych targach Telewizyjnych NATPE/Europe 2014 Market & Screenings w Pradze.
16. W dniu 7 lipca 2014r. Spółka ATM Grupa S.A. przeniosła na Spółkę zależną ATM Profilm Sp. z o.o. własność udziałów w Spółce zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o. o., tj. 3.500 równych i niepodzielnych udziałów po 1 tys. zł każdy o łącznej wartości nominalnej 3.500 tys. zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki.
17. W dniu 10 lipca 2014r. zawarta została umowa pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Kosfilm na koprodukcję filmu „Ptaki śpiewają w Kigali” w reżyserii Joanny Kos-Krauze i Krzysztofa Krauze.
18. W dniu 14 lipca 2014r. zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
19. W dniu 25 lipca 2014r. ATM Grupa otrzymała decyzję od Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (KRRiT) o podwyższeniu o 2.612,4 tys. zł opłaty za zmianę koncesji NR 468/2011-T udzielonej spółce ATM Grupa na rozpowszechnianie programu telewizyjnego „ATM Rozrywka TV” (z kwoty 10.811,5 tys. zł do kwoty 13.423,9 tys. zł). Decyzja nie jest prawomocna. Spółka ATM Grupa odwołała się od powyższej decyzji składając do KRRiT wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 24 września 2014r. ATM Grupa otrzymała decyzję Przewodniczącego KRRiT z 19 września 2014r. utrzymującą w mocy wcześniej wydaną decyzję. W dniu 24 października 2014r. ATM Grupa złożyła skargę na obie decyzje do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Warszawie.
20. W dniu 11 sierpnia 2014r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację nowego serialu „Policjantki i policjanci”.
21. W dniu 4 września 2014r. Zarząd ATM Grupy poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły z Telewizją Polsat Sp. z o.o. w okresie od dnia publikacji poprzedniego, analogicznego raportu bieżącego tj. od 3 stycznia 2014r. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wyniosła 30.922 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 14 lipca 2014r. na realizację kolejnej serii odcinków serialu „Pierwsza miłość”. Szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 16/2014.
22. W dniu 30 września 2014r. Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Baltmedia Sp. z o.o. (spółki zależne ATM Grupy). Więcej informacji odnośnie w/w połączenia zawarto w punkcie IX niniejszego komentarza.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartały 2014r. i 2013r. (dane w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	III kwartały 2014	III kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży	105.231	89.823
Zysk ze sprzedaży	14.768	12.493
Marża	14,0%	13,9%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9.775	7.965
Marża	9,3%	8,9%
EBITDA	24.467	22.450
Marża	23,3%	25,0%
Zysk / strata netto	10.954	6.898
Marża	10,4%	7,7%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za III kwartały 2014r. wyniosły 105.231 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 17,2% tj. o 15.408 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM odnotowała wzrost zysków oraz marż na każdym z poziomów działalności: zysk ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do III kwartału 2013r. o 2,3 mln zł, zysk operacyjny o 1,8 mln zł, a zysk netto o 4,1 mln zł.

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 III kwartały 2014r. w porównaniu do III kwartałów 2013r.

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

Przychody ze sprzedaży	III kwartały 2014		III kwartały 2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	65.910	62,6%	56.741	63,2%
Zarządzanie aktywami trwałymi	23.913	22,7%	20.549	22,9%
Nadawanie	14.566	13,8%	11.784	13,1%
Pozostały	842	0,8%	749	0,8%
Razem	105.231	100,0%	89.823	100,0%

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

Produkcja telewizyjna

	III kwartały 2014	III kwartały 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	66.509	57.498	9.011
w tym spoza Grupy	65.910	56.741	9.169
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	6.130	5.788	342
EBITDA	8.253	8.459	(206)
Zysk / Strata netto	5.012	4.545	467
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,2	10,1	(0,9)
Rentowność EBITDA (w %)	12,4	14,7	(2,3)
Rentowność netto (w %)	7,5	7,9	(0,4)

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna. Przychody z tego segmentu (spoza Grupy) wzrosły w analizowanym okresie o 16,2%, tj. o 9.169 tys. zł w porównaniu do trzech kwartałów roku poprzedniego, stanowiąc odpowiednio 62,6% oraz 63,2% przychodów ogółem.

Wzrost przychodów i zysków wynika przede wszystkim z realizacji większej liczby nowych programów telewizyjnych.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	III kwartały 2014	III kwartały 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	34.629	28.226	6.403
w tym spoza Grupy	23.913	20.549	3.364
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	3.111	1.353	1.758
EBITDA	14.027	11.942	2.085
Zysk / Strata netto	2.001	645	1.356
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,0	4,8	4,2
Rentowność EBITDA (w %)	40,5	42,3	(1,8)
Rentowność netto (w %)	5,8	2,3	3,5

Segment zarządzania aktywami trwałymi w analizowanym okresie osiągnął wzrost przychodów o 6.403 tys. zł, tj. o 22,7%. Na uwagę zasługuje fakt, że w trzech kwartałach 2014r. nastąpił wzrost przychodów spoza Grupy o 16,4%, tj. o 3.364 tys. zł w porównaniu do trzech kwartałów 2013r. 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.

Na końcowy wynik brutto segmentu wpływ miały koszty finansowania zewnętrznego związanego z budową studia filmowego w Warszawie oraz nabyciem wozu HD.

Nadawanie

	III kwartały 2014	III kwartały 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	14.573	11.784	2.789
w tym spoza Grupy	14.566	11.784	2.782
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.353	642	458
EBITDA	2.260	1.381	879
Zysk / Strata netto	645	407	329
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	4,4	1,6	2,8
Rentowność EBITDA (w %)	15,5	11,7	3,8
Rentowność netto (w %)	2,8	0,7	2,1

Prezentowany segment obejmuje przede wszystkim działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w okresie trzech kwartałów 2014r. wyniosły 14.573 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi wzrost o 23,37%, tj. o 2.789 tys. zł.

Oglądalność stacji ATM Rozrywka w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014r. wyniosła 0,85% (SHR%16-49)*, przy średniej widowni 44.331 osób (AMR4+). W analogicznym okresie w 2013r. było to 0,77% (SHR%16-49), przy średniej widowni 43.534 osób (AMR4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Działalność pozostała

	III kwartały 2014	III kwartały 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1.431	1.222	209
w tym spoza Grupy	842	749	93
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	165	729	(563)
EBITDA	200	757	(556)
Zysk / Strata netto	3.534	1.726	1.809
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	11,5	59,6	(48,1)
Rentowność EBITDA (w %)	14,0	61,9	(47,9)
Rentowność netto (w %)	247,0	141,2	105,8

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. ze sprzedażą towarów, sprzedażą nieruchomości, gier i programów komputerowych, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek. W trzech kwartałach 2014r. w porównaniu do okresu poprzedniego zysk netto segmentu wzrósł o 1.809 tys. zł, co spowodowane jest m.in. dobrymi wynikami osiągniętymi przez Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych. W analizowanym okresie nie zostały jeszcze rozpoznane przychody z projektu developerskiego „Osiedle przy zamku”.

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

W dniu 26 maja 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysków zatrzymanych, w kwocie 0,16 zł na akcję. Dzień ustalenia dywidendy przypadał na 2 czerwca 2014r., natomiast dzień wypłaty w dniu 16 czerwca 2014r. Łączna wartość dywidendy, która została wypłacona przez Spółkę, wyniosła 13.488 tys. zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 84.300 tys. sztuk.

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. 14 listopada 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 Sp. z o.o.* (dawniej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.) (poprzez ATM Profilm Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	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 współkontrolowana 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”.

W dniu 7 lipca 2014 r. Spółka ATM Grupa S.A. przeniosła na spółkę zależną ATM Profilm Sp. z o.o. własność udziałów w Spółce zależnej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., tj. 3.500 równych i niepodzielnych udziałów po 1 tys. zł każdy o łącznej wartości nominalnej 3.500 tys. zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 31 lipca 2014r., został złożony plan połączenia spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Baltmedia Sp. z o.o. W dniu 30 września 2014r. Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Baltmedia Sp. z o.o. Połączenie spółek zostało dokonane na podstawie art. 492 §1 pkt.1 ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Baltmedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) na spółkę Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (Spółka Przejmująca). W wyniku połączenia Spółka Przejmowana przestała istnieć. Z dniem połączenia Spółka Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. dokonała zmiany nazwy na Profilm Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupa S.A. (działając na podstawie art. 491 § 1 k.s.h, art. 492 § 1 punkt 1 k.s.h., art. 516 § 6 k.s.h. oraz art. 506 § 1 k.s.h.) wyraziło zgodę na połączenie ATM Grupa S.A., jako spółki przejmującej, ze spółką ATM Profilm sp. z o.o.,

jako spółką przejmowaną. W związku z powyższym złożono w Sądzie wniosek o dokonanie wpisu w/w połączenia. Dniem połączenia spółek będzie dokonanie wpisu do KRS przez właściwy Sąd Rejonowy.

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 zmniejszył się o 5.000 tys. zł i wyniósł 71.050 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 półrocznego za 2014r. w dniu 27 sierpnia 2014r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za trzy kwartały 2014r. w dniu 14 listopada 2014r., Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 22 października 2014 r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał zawiadomienie od OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: OPERA TFI), że w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 17 września 2014 r. przez jeden z funduszy zarządzanych przez OPERA TFI, liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, posiadanych łącznie przez wszystkie fundusze zarządzane przez OPERA TFI spadła poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Według stanu na dzień 16 października 2014 r. fundusze zarządzane przez OPERA TFI posiadały 7.122.020 akcji Spółki dających 8,4484 % w kapitale zakładowym oraz 6,6375% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 17 października 2014 r. fundusze zarządzane przez OPERA TFI posiadają 4.530.020 akcji Spółki dających 5,3737% w kapitale zakładowym oraz 4,2218% udział głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. OPERA TFI poinformowała, że podmiotami zależnymi od niej są: Koma Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Hugo Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 21/2014 z dnia 22 października 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. 14 listopada 2014r.

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
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 trzy kwartały 2014r., tj. 14 listopada 2014r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz 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 III 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. Ma ona znaczący wpływ na zachowania reklamodawców, co przekłada się, w zależności od panującej koniunktury, na wzrost albo spadek wydatków przeznaczanych na reklamę telewizyjną. W efekcie powoduje to odpowiednio wzrost/spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców oraz wzrost/spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego. Sytuacja na rynku reklamy przekłada się zatem bezpośrednio na przychody osiągane przez naszą stację ATM Rozrywka TV (wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego), a także na cały segment produkcji telewizyjnej – sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na obniżanie cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy, natomiast w okresie dobrej koniunktury nadawcy są skłonni wydawać więcej na pozyskanie atrakcyjnych treści programowych. Tym samym sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej ma znaczący wpływ na wyniki zarówno spółki ATM Grupa, jak i całej Grupy Kapitałowej.

• **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: „Policjantki i policjanci”, „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 brała udział w międzynarodowych targach telewizyjnych NATPE Europe 2014 Market & Screenings w Pradze. Polska była specjalnym gościem targów, w związku z tym ekspozycja i prezentacja dorobku polskiego rynku producenckiego uzyskała specjalną oprawę. ATM Grupa, we współpracy z TVN S.A. oraz Monolith Films Sp. z o.o. stworzyła polski pawilon, gdzie zaprezentowane zostały zarówno własne produkcje spółek należących do Grupy Kapitałowej ATM Grupa, jak i innych producentów, których ATM Grupa reprezentowała jako agent sprzedaży. Nasza Spółka zaprezentowała także projekt nowego serialu „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”, „Na krawędzi” – 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.

- **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.

- **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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014r.	4,1803
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 30 września 2014r.	4,1755
Kurs najniższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014r.	4,0998
Kurs najwyższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014r.	4,2375

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 działalność 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., Telewizja Dolnośląska Echo 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.

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za III kwartały 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 III kwartale 2014r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 352 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 2.328 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 191 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 478 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4.625 tys. zł.

W III kwartale 2014r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 265 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.618 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 44 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 784 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 2.850 tys. zł.

W III kwartale 2014r. dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialne w wysokości 1.000 tys. zł.